

# AE Oddo Optimal Income

## I. Informatie over AE Oddo Optimal Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Frans recht **Oddo BHF Total Return**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een beleggingshorizon van meer dan 3 jaar, een stijging van het belegde kapitaal na te streven door te proberen de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot maximum 8%.

### Risicoklasse



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

20/04/2015

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

- 1) blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating)
- 2) blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

### Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	2,26	0,70	2,65	1,07	0,46	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,26	€ 21,73

## II. Informatie over Oddo BHF Total Return CR-EUR

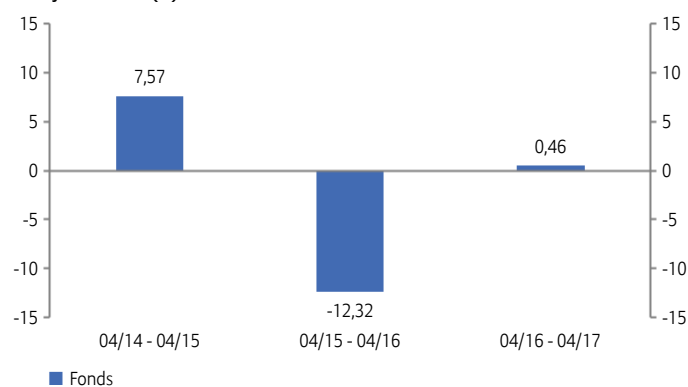
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015
Fonds	-5,81	-1,98	-	-	-	-	4,73	-3,97

### Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>

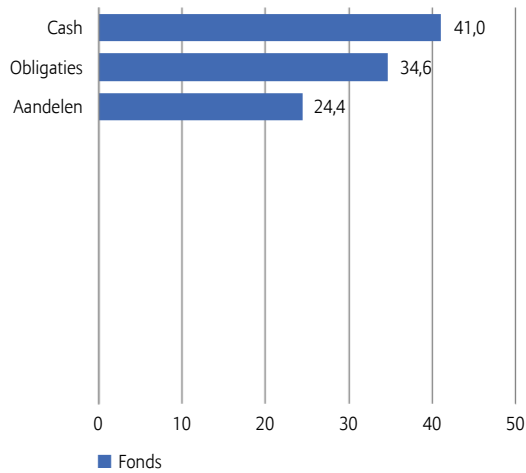


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	-0,28
Volatiliteit (%)	6,36

## Samenstelling portefeuille

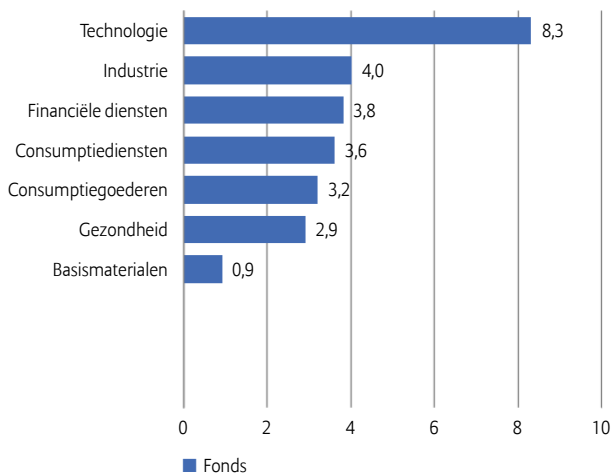
Spreiding per activaklasse (%)



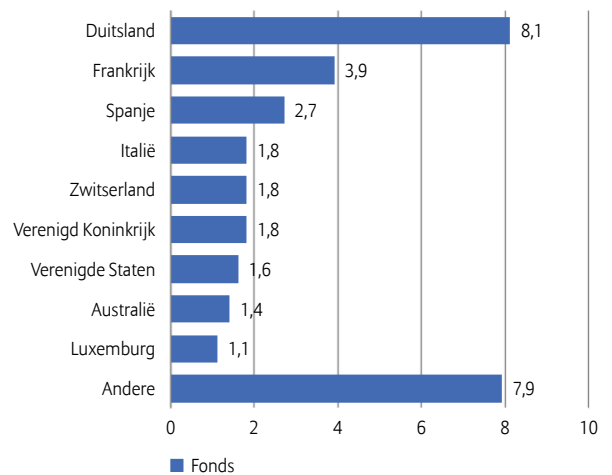
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Call Dax (Eux) Mai17 C12450	-2,58
Euro Fx Curr Fut Jun17	1,95
Oddo Compass Euro High Yield Bond Ci-Eur	1,60
Psa Banque France	1,31
Atos	1,25
Nxp Semiconductors Nv	1,21
Paypal Holdings Inc	1,14
Imperial Brands Plc	1,12
Atlas Copco Ab-A Shs	1,10
Munich Re E3M 06/2049	1,10
<b>Totaal</b>	<b>9,20</b>

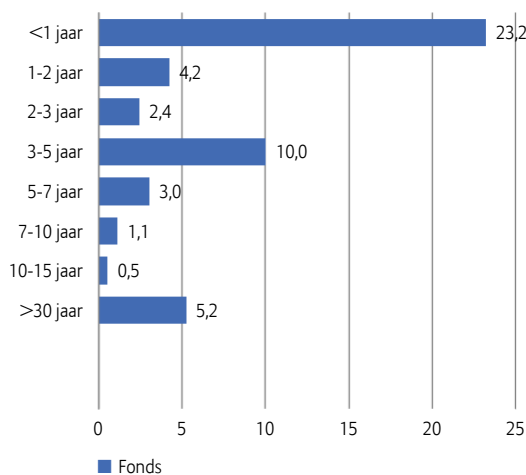
Sectorspreiding aandelen (%)



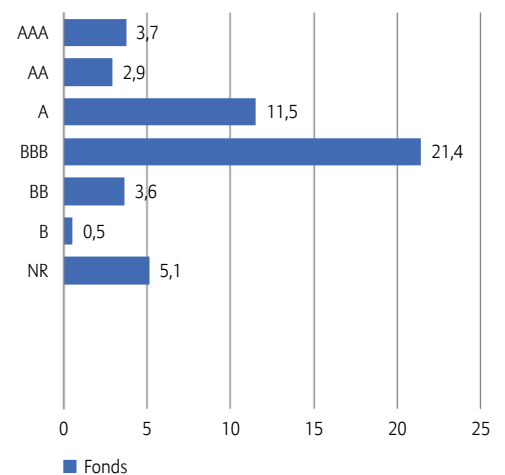
Geografische spreiding obligaties (%)



Spreiding per looptijd (%)



Spreiding obligaties per rating (%)



## Opportunities

- + Een fonds dat kan investeren in een brede waaier van activaklassen en geografische zones.
- + Actieve en flexibele asset allocatie en effectenselectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effectenselectie is gebaseerd op een "value" aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

## Risico's

- Risico op kapitaalverlies, aandelenrisico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middelgrote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in de speculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds****Fondsbeheerders**

Antoine Byjani & Armel  
Coville & Arthur Tondoux  
(sinds 05/01/2017)

Beheersmaatschappij  
Oprichtingsdatum

Oddo Meriten Asset Management  
16/09/2013

**Commentaar van de beheerder**

In april ging alle aandacht van de beleggers uit naar de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen, waarbij Emmanuel Macron als eerste eindigde. Hij zou naar alle waarschijnlijkheid ook de tweede ronde moeten winnen. Vervolgens kregen we de bevestiging dat Donald Trump en zijn team toch voor rede vatbaar zijn en, in ieder geval op korte termijn, geen maatregelen zullen nemen die de economie en de beurzen zouden kunnen ontwrichten. Met andere woorden, de voorbije maand is het politieke risico drastisch afgenomen. In een klimaat waarin de macro-economische cijfers, zoals verwacht, opnieuw zijn verbeterd, is de volatiliteit verder gedaald. Buiten de Verenigde Staten waren de groeicijfers in het eerste kwartaal namelijk verrassend goed, vooral in de eurozone, Japan en China. De inflatie blijft onder of hooguit in lijn met de doelinflatie van de grote centrale banken, die de normalisering van hun monetaire beleid voortzetten. Ze gaan echter zeer voorzichtig te werk, zoals bleek uit de meest recente vergadering van de Europese Centrale Bank (ECB).

De afgelopen maand publiceerden de Amerikaanse en Europese bedrijven hun kwartaalresultaten. Deze waren voor nagenoeg alle sectoren (vooral in Europa) uitstekend en veel beter dan verwacht, zowel wat de verrassingen als de groeiverwachtingen betreft.

Waar liggen momenteel de risico's? In de eerste plaats in China, waar de kredietcyclus is omgekeerd en de monetaire voorwaarden verkrappen, waardoor de economie naar verwachting zal vertragen. Deze vertraging zou ertoe kunnen leiden dat de markt gaat vrezen voor het inzakken van de nog steeds hoge koersen van industriële grondstoffen. In de Verenigde Staten werd de groei gedrukt door een aantal tijdelijke effecten en legden de consumenten een (te) grote neiging tot sparen aan de dag. Indien deze twee factoren samen zouden vallen, zal een terugval op de beurzen niet uitblijven.

In april zijn de aandelenbeurzen verder gestegen: 1,6% voor de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar), voornamelijk dankzij de stijging in de eurozone aan het eind van de maand (+2,4%) en in de opkomende landen (+2,2%), terwijl de Amerikaanse en Japanse beurzen ook stegen (+1% in lokale munt). De opluchting na de eerste verkiezingsronde in Frankrijk had niet alleen een forse impact op bank aandelen (+6,3% in de eurozone) maar ook op de euro (+2,3% tegenover de dollar). Bij de staatsobligaties bleef de Duitse 10-jaarsrente in een maand tijd vrijwel stabiel (0,32%), voornamelijk door de nog steeds verruimende uitspraken van Mario Draghi, terwijl de Amerikaanse 10-jaarsrente zelfs licht daalde (2,28% versus 2,39%). Bij de bedrijfsobligaties is het Investment Grade gedeelte met 0,5%, en het High Yield segment met 1,1% gestegen. Obligaties uit opkomende landen ten slotte gingen met 1,6% omhoog.

Dankzij onze optiestrategie op Deutsche Bank heeft het fonds aan de vooravond van de Franse verkiezingen aandelen in de bank kunnen kopen en dus zijn voordeel kunnen doen met de opvering van de sector aan het eind van de maand. We hebben opnieuw call-opties op de Dax verkocht (uitoefenprijs 12450, vervaldatum mei), waardoor we de blootstellingsgraad van het fonds met 2,5% hebben kunnen verlagen en tegelijk een kleine premie (8 basispunten) hebben kunnen opstrijken. Eind april lag de aandelenblootstelling rond de 24% terwijl de duration iets minder dan een jaar bedroeg.

**BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX**

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het GBF gewijzigd naar Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referentie-index meer gebruikt.

**Belangrijke opmerkingen**

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo Meriten Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SA met kapitaal van € 7.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.  
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 83 88. [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu)

