

## I. Informatie over AI Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. 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 zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Patrimoine**. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van zijn activa belegt in ICBE's of beleggingsfondsen.

Het beleggingsbeleid bestaat erin, op een beleggingshorizon van minstens 5 jaar, een rendement te bieden dat 3% hoger ligt dan dat van zijn referentie-index Eurozone HICP ex Tobacco (de 'Harmonised Index of Consumer Prices' zonder tabak, die de inflatie in de eurozone meet) via beleggingen op de Europese en internationale obligatie- en aandelenmarkten. Dit beleid streeft er eveneens naar de effecten van dalende markten waaraan het fonds is blootgesteld op te vangen en de jaarlijkse volatiliteit van de portefeuille te beperken tot 12%.

### Risicoklasse

Lager risico ←————→ Hoger risico  
Potentieel lagere opbrengst      Potentieel hogere opbrengst



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 hoog risiconiveau door een flexibele verdeling van zijn beleggingen:

- 1) van 25 tot 100% wordt belegd in renteproducten van alle looptijden, publieke of private emittenten, in de eurozone of internationaal
- 2) tot 75% van de netto activa wordt belegd in aandelenbeleggingsfondsen van gelijk welke beurskapitalisatie.

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

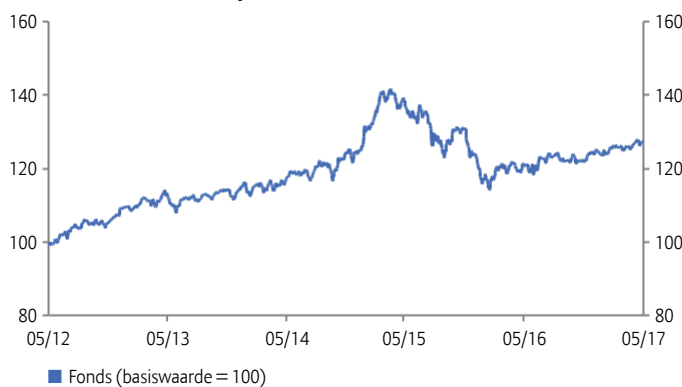
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	1,70	0,17	0,42	3,02	3,65	6,71	2,19	–	–	–	5,64	8,28	-0,42	0,09	€ 11,93

## II. Informatie over Oddo Patrimoine

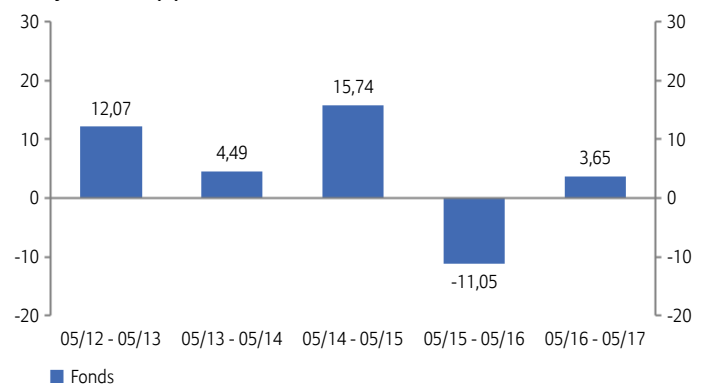
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	27,10	4,91	9,86

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,35	0,76
Volatiliteit (%)	7,92	6,53

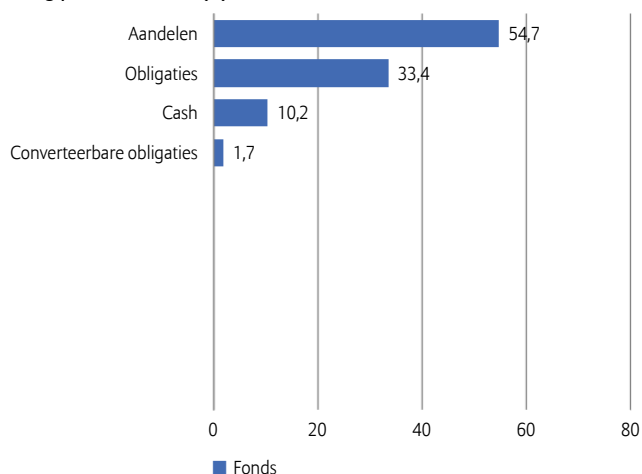
### Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

## Samenstelling portefeuille

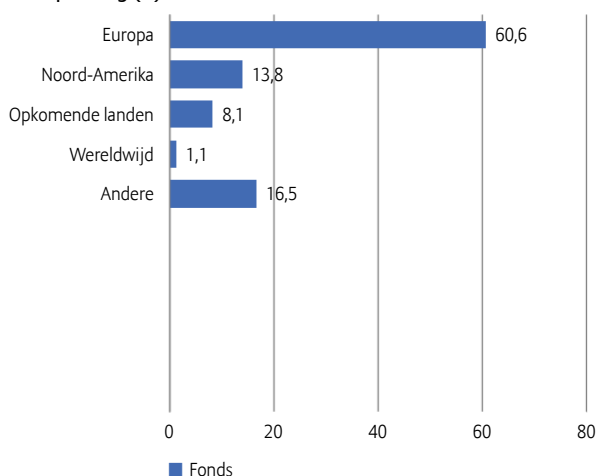
Spreiding per activaklasse (%)



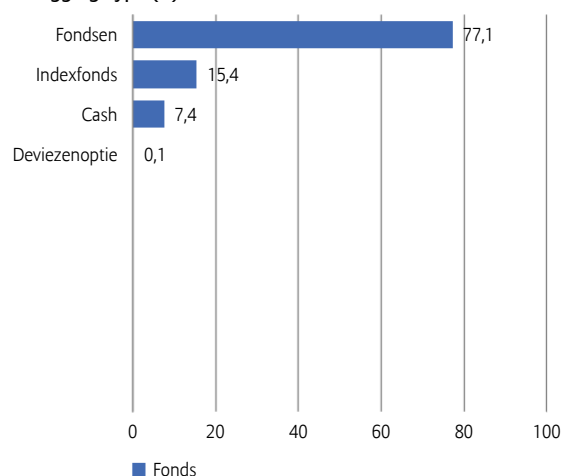
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	14,76
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	7,73
Oddo Generation-Ci-Eur	5,40
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,06
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	4,98
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	4,94
Call Euro Fx (Cme) Juin17 C1.12	4,38
Fidelity Special Sits-Y	4,13
Euro Stoxx 50 Jun17	4,05
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	3,32
<b>Totaal</b>	<b>58,75</b>

Geografische spreiding (%)



Spreiding per beleggingstype (%)



## Opportunities

- + Een vermogensfonds dat in alle beleggingscategorieën en geografische regio's kan beleggen.
- + Een actief en flexibel beheer bedoeld om snel de meest veelbelovende activaklassen te identificeren.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs, met een jaarlijks streefcijfer voor de volatiliteit van < 12%.

## Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk als gevolg van de volatiliteit op de internationale markten.
- Verlies mogelijk als gevolg van de blootstelling aan financiële termijninstrumenten.
- Verlies mogelijk door blootstelling (maximaal 100%) aan het wisselkoersrisico.

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

Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

Matthieu Barrière,  
Antoine Byjani, Armel  
Coville & Yann Lepape

**Commentaar van de beheerder**

Op politiek vlak waren er in mei veel nieuwe, niet per se geruststellende, ontwikkelingen. Het politieke nieuws was des te opvallender aangezien het resultaatseizoen een positief beeld opleverde en de beleggers tevreden waren over de economische cijfers van het eerste kwartaal. Alleen de groei in de Verenigde Staten (VS) viel tegen. Wat het politieke momentum betreft, moeten we in de VS wel vaststellen dat het presidentschap van Trump wordt gekenmerkt door talrijke uitglijders en dat het soms niet meevalt om de samenhang in zijn beleid te ontdekken. Ondanks de ernstige verwijten aan het adres van de president, lijkt het vooralsnog onwaarschijnlijk dat er een impeachment-procedure zal worden gestart. Het meest opvallende nieuws in de opkomende landen was dat Moody's de rating van China heeft verlaagd, dat ook de huidige Braziliaanse president betrokken is geraakt bij een schandaal, dat Erdogan zijn grip op Turkije heeft verstevigd en dat de opvolging van Zuma in Zuid-Afrika steeds meer spanningen dreigt te veroorzaken. In Europa daarentegen waren de ontwikkelingen eerder positief. Japan hield het hoofd koel tegenover het agressieve Noord-Korea, terwijl er in Zuid-Korea een hervormingsgezinde president is gekozen. Ten slotte werden de gesprekken en de bijeenkomst van de olieproducerende landen ook nauwlettend gevolgd. Ze hebben besloten om het in januari gesloten akkoord met negen maanden te verlengen. Terwijl de inflatie in diverse regio's in de wereld opnieuw is vertraagd, verdienen de laatste notulen van de FOMC (Federal Open Market Committee) onze aandacht: het lijkt erop dat de Amerikaanse centrale bank zijn balanstotaal gaat verlagen en dat deze actie al eind 2017 van start zou kunnen gaan. Ten opzichte van de voorbije maand komen de risico's nog steeds uit vrijwel dezelfde hoek: de impact op de grondstoffenmarkt van een te ingrijpende verkrapping van de monetaire voorwaarden in China en de zwakke consumptiecijfers in de VS. Als beide factoren tegelijkertijd optreden zou dat een reëel gevaar voor risicovolle activa kunnen opleveren.

De aandelenmarkten zijn deze maand opnieuw gestegen: de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar) ging met +2,2% omhoog. De diverse regio's in de wereld lieten, in ieder geval in lokale valuta, een vrij homogene stijging zien: +3% voor de opkomende landen, +2,1% voor Japan, +1,7% voor Europa en +1,4% voor de VS, waarvan de waarderingen waarschijnlijk een remmende factor vormen. Ook wijzen we erop dat de dollar verder is verzwakt. Door een daling met 3% bedraagt de terugval van de munt sinds 31 maart meer dan 5%. De rente op staatsobligaties was de voorbije maand bijzonder stabiel (0,3% tegenover 0,32% voor de Duitse 10-jaarsrente en 2,20% tegenover 2,28% voor de Amerikaanse). Op de kredietmarkt zaten de meeste activaklassen in de lift: Investment Grade +0,4%, High Yield +0,9% en schuldpapier uit opkomende markten +0,8%.

We hebben de daling van markten, veroorzaakt door bezorgdheid over een eventuele "impeachment" van Donald Trump, aangegrepen om onze blootstelling aan Europese aandelen aan het eind van de maand te verhogen tot bijna 54%. Daarnaast heeft het fonds een marginale blootstelling aan opkomende markten en hebben we onze Japanse posities van de hand gedaan. We hebben onze liquide middelen verder verlaagd door posities te openen in Investment Grade obligaties via het fonds Oddo Compass Euro Corporate Bonds (3% van het totaal) en door onze blootstelling aan in harde valuta uitgedrukte schuldbewijzen uit opkomende markten te verhogen. We hebben de blootstelling van het fonds aan de dollar afgedekt met behulp van opties, zodat deze is gedaald tot ongeveer 8%.

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

Oddo Meriten Asset Management heeft op 1 april 2015 de referte-index van dit fonds aangepast naar de Eurozone HICP ex Tobacco (de 'Harmonised Index of Consumer Prices' zonder tabak) die de inflatie in de eurozone meet. Voor 1/04/2015 was de referte-index samengesteld uit 50% JP Morgan Hedged ECU Unit GBI Global + 50% MSCI World (EUR, Net return). De risicoklasse en het risicoprofiel bleven ongewijzigd. De aanbevolen looptijd steeg van 3 naar 5 jaar. Op 18 april 2016 heeft de beheerder beslist om de referte-index te schrappen.

**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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
  - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsplantsoen 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)

