

# AE Oddo ProActif Europe

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de 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 zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo ProActif Europe**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een minimale beleggingsduur van 3 jaar de referentie-index, voor 50% samengesteld uit de Eonia (gekapitaliseerd) en voor 50% uit de Euro Stoxx 50 (Net Return), te overtreffen door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en de producten van de monetaire markt.

## Risicoklasse



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 zijn beleggingspolitiek die het fonds toelaat om tot 100% van zijn netto activa te beleggen in aandelen van landen binnen de Europese Economische Ruimte en/of Europese landen die lid zijn van de OESO. Nochtans kan de blootstelling aan aandelen door tussenkomsten van de beheerder fors verlaagd worden ten voordele van monetaire producten waardoor het risiconiveau van het fonds kan beperkt worden.

## Aanbevolen looptijd

5 jaar

## Oprichtingsdatum

01/03/2007

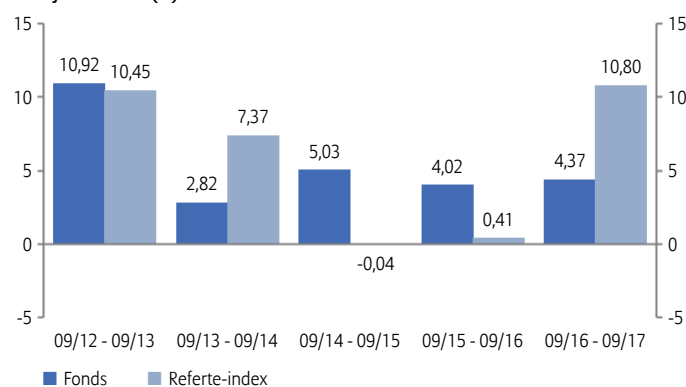
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	4,09	2,20	0,57	0,63	4,37	14,03	4,47	30,05	5,40	12,57	8,93	2,31	8,62	-0,53	€ 35,36
Referentie-index	5,67	2,54	2,31	2,26	10,80	11,21	3,61	31,88	5,69	7,37	10,65	2,41	3,80	2,30	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	0,86	-0,29
Alpha (%)	0,08	0,04
Beta	0,98	0,87
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,86
Informatieratio	0,23	-0,08
Sharpe ratio	0,56	0,79
Treynor ratio	0,05	0,06
Tracking error (%)	3,76	3,65
Volatiliteit (%)	8,41	6,95

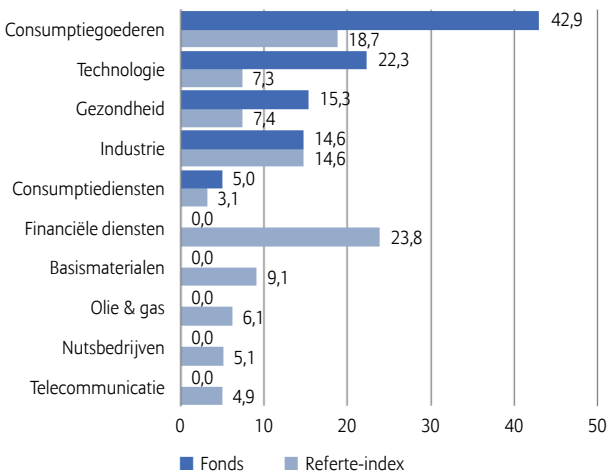
Rating Morningstar™  
Oddo ProActif Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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

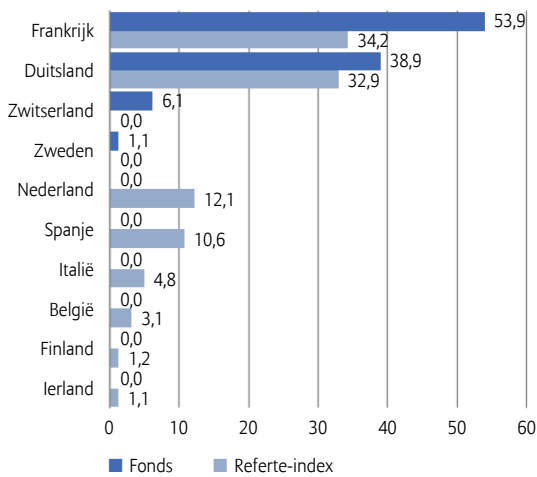
### Sectorspreiding (%)



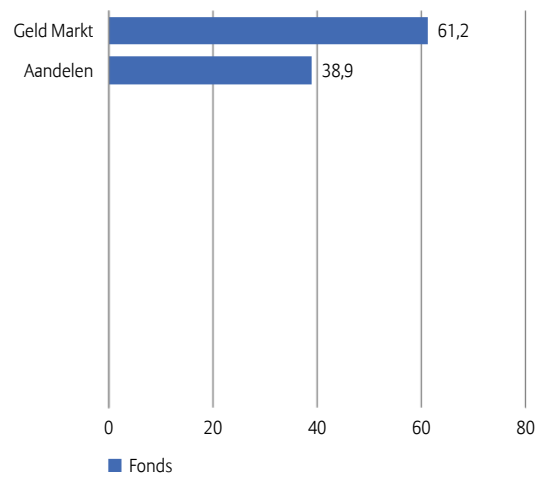
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	5,77
Alstom	5,68
Michelin (Cgde)	5,45
Merck Kgaa	4,10
Danone	3,79
Ingenico Group	2,44
Continental Ag	2,42
Publicis Groupe	1,92
Daimler Ag-Registered Shares	1,84
Peugeot Sa	1,67
<b>Totaal</b>	<b>35,08</b>

### Geografische spreiding (%)



### Spreiding per activaklasse (%)



## Opportunities

- + Een flexibel fonds dat in Europese aandelen en/of geldmarktinstrumenten belegd (0-100%).
- + Gedeeltelijk voordeel halen uit hausseperiodes op de aandelenmarkten voor Europese bedrijven, zonder daarbij de totale volatiliteit te moeten ondergaan.
- + Potentieel rendement dat voortvloeit uit de selectie, door het beheerteam, van Europese bedrijven die wereldwijd actief zijn en waarde genereren.

## Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk door de volatiliteit op de Europese aandelenmarkten.
- Het fonds kan niet voor 100% profiteren van beursstijgingen.
- Het succes van de gerichte bedrijfsanalyses en het actief en discretionair beheer wordt niet gegarandeerd.

## Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	50% Euro Stoxx 50 (Net return) + 50% EONIA TR
Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	10/09/2004



## Fondsbeheerders

Pascal Riégis & Emmanuel Chapuis

## Commentaar van de beheerder

Na drie maanden van consolidatie is de Europese aandelenmarkt in september weer gestegen. De Stoxx 50 NR steeg met +4,38%, de Euro Stoxx 50 NR met +5,15% en de MSCI Europe Smid Cap NR met +4,06%. De stijging werd aangewakkerd door de meest cyclische componenten van de index (auto-industrie, olie, chemie, industrie) terwijl de meest defensieve sectoren (levensmiddelen, gezondheid, telecom, vastgoed) stagneerden. De grondstoffensector daalde doordat de prijzen voor metalen terugvielen.

De cijfers voor de wereldeconomie laten nog altijd een gestage groei zien die zich uitstrekt over alle continenten. Enkel de bouwsector in China, een land waar de groei nog altijd schommelt rond +6%, vertoont tekenen van vertraging. Het vooruitzicht dat er een nieuwe regering komt na afloop van het 19e Partijcongres half oktober kan tevens enige onzekerheid over de onlangs uitgestippelde koers veroorzaken. De MSCI Emerging Markets Asia Index daalde in september en de koersen van metalen gingen fors onderuit (-20% voor ijzererts).

De westerse markten blijven het goed doen, ondanks de niet onverdeelde positieve uitslag van de Duitse verkiezingen, waardoor bondskanselier Merkel nieuwe allianties moet aangaan met onder meer 'Die Grünen' om te kunnen regeren, de verwarring in Catalonië en de aanhoudende spanningen met Noord-Korea.

De belangrijkste gebeurtenis deze maand was de aankondiging door de Amerikaanse centrale bank (Fed) dat er eindelijk werk zal worden gemaakt van de normalisering van zijn balans. De centrale bank gaat de effecteninkopen reduceren en zal vóór het eind van het jaar een eerste verhoging van de beleidsrente invoeren, gevolgd door drie verhogingen in 2018. De curve van de Amerikaanse rente is in de voorbije weken dan ook steiler geworden, waardoor de dollar zich kon herstellen. Geconfronteerd met enerzijds een werkloosheid van 4% en een economie die nog altijd groeit, en anderzijds een inflatie die om onverklaarbare redenen onder de 2% blijft, heeft de Fed eindelijk knopen doorgehakt.

We hebben de consolidatie op de markt van de afgelopen zomer aangegrepen om bepaalde posities te versterken en Daimler toe te voegen (1,80%). De autofabrikant heeft zijn aanbod van personenwagens vernieuwd en de verkoop van vrachtwagens zit weer in de lift. De beleggingsgraad van de portefeuille bedroeg op 29 september 39%, tegenover 34% op 31 augustus.

## BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN

Sinds 1 juni 2015 kan dit fonds niet meer beleggen in converteerbare obligaties en maakt het gebruik van monetaire marktinstrumenten in plaats van schuldtitels.

## 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., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend 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.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Oddo BHF 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.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

