

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 infocfiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Patrimoine**.

Om de beheersdoelstelling te bereiken voert de fondsbeheerder een actief en discretionair beheer door zich via genoteerde en niet-genoteerde ICB's (instellingen voor collectieve beleggingen) of via directe investeringen (obligaties of geldmarktinstrumenten) bloot te stellen aan verschillende activaklassen (vastrentend, obligaties, aandelen, deviezen grondstoffen). Er kan veelvuldig gebruik gemaakt worden van 'forwards' (termijncontracten) om zich bloot te stellen of af te dekken. De doelstelling van het fonds bestaat erin een spreiding over verschillende geografische zones te bieden en opportunistisch te zijn bij de gemaakte keuzes.

Risicoklasse

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

1 2 3 4 5 6 7

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 (%)¹

	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	-0,51	-0,77	-2,18	-1,77	-0,60	2,01	0,67	–	–	–	5,64	8,28	-0,42	0,09	€ 11,67

II. Informatie over Oddo Patrimoine

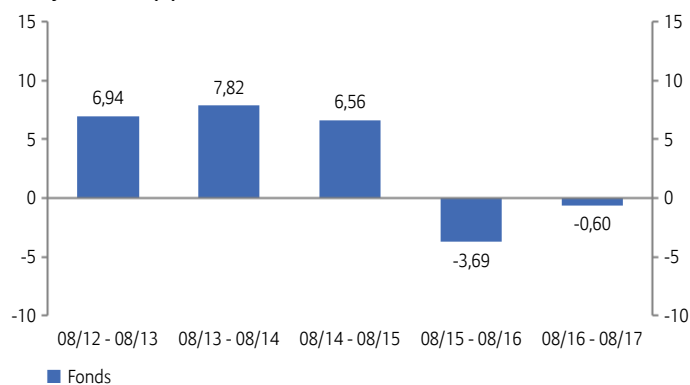
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	19,80	3,68	9,86

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,16	0,57
Volatiliteit (%)	7,92	6,54

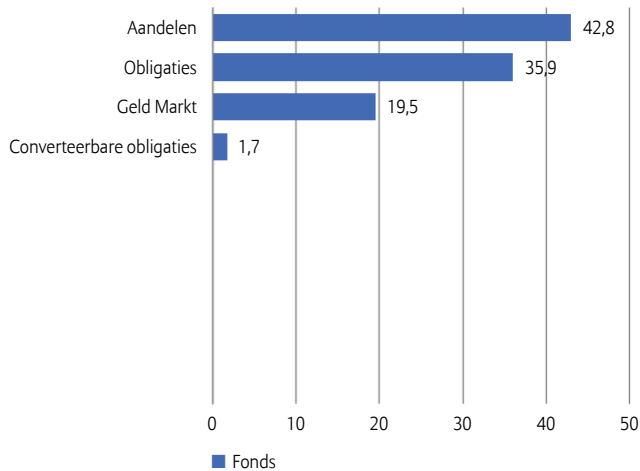
Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2017. 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

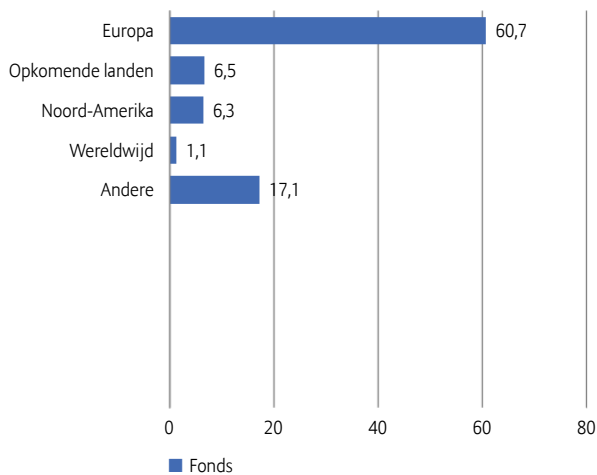
Spreiding per activaklasse (%)



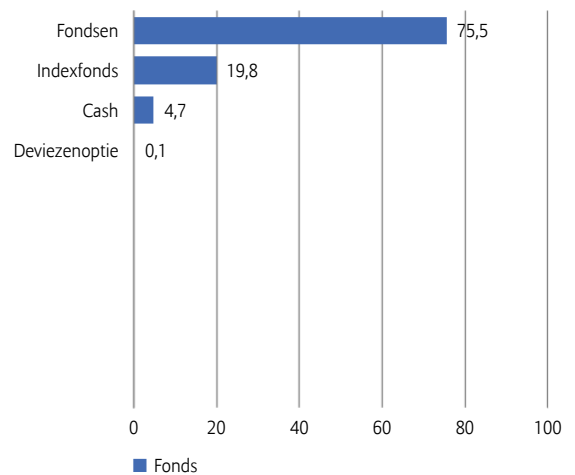
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	15,32
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	7,75
Ishares Euro Inf Lnkd Gv Bnd	6,18
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Sept17 C1.19	5,72
Oddo Generation-Ci-Eur	5,36
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,28
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	5,01
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	4,96
Fidelity Special Sits-Y	3,99
Ishares Em Local Gov Bnd	2,63
Totaal	62,20

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

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

Fondsbeheerders

Matthieu Barrière, Armel Coville & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

In augustus waren alle ogen wederom gericht op de centrale banken, vooral de Amerikaanse (Fed) en de Europese centrale bank (ECB), en de bijeenkomst van Jackson Hole. Op de achtergrond speelde ook de ontwikkeling van de EUR/USD-koers. Uiteindelijk zijn Janet Yellen en Mario Draghi in hun toespraken niet direct ingegaan op het monetaire beleid. Ze benadrukten slechts dat het mondiale financiële stelsel sterker geworden is en dat de wereldwijde groei versnelt. Een verdere normalisering van hun monetair beleid lijkt dan ook voor de hand te liggen. Moeten we daarbij nog altijd uitgaan van een uiterst geleidelijk proces?

Het goede nieuws over de groei stapelt zich namelijk op, en in het tweede kwartaal zal de wereldwijde groei naar verwachting tot bijna 3,5% stijgen, het hoogste niveau sinds 2010. De meeste grote economieën staan er goed voor en de eurozone blijft verrassen in positieve zin. Ook vermeldenswaardig is dat de kredietdynamiek in de opkomende landen (excl. China) sinds twee kwartalen weer aantrekt, na bijna vijf jaar van vertraging. Parallel aan deze dynamiek zijn de prijzen van industriële metalen fors gestegen en de olieprijs schommelt nog altijd tussen de 40 en 50 dollar per vat WTI.

De volatiliteit werd veroorzaakt door de politiek: de dreiging vanuit Noord-Korea enerzijds en de regeerperikelen van Donald Trump anderzijds. Beide situaties kunnen uit de hand lopen. Op economisch vlak komen de meest actuele - zij het geringe - risico's vooral uit de Verenigde Staten: een plotse stijging van de lonen gekoppeld aan een vertraging van de groei, die het einde van de cyclus heeft bereikt.

Doordat de markten zich aan het eind van de maand herstelden, steeg de MSCI World All Countries (in USD) in augustus met +0,4%. Dit was te danken aan de nieuwe dynamiek van de opkomende landen (+2,3%) en een lichte stijging van de Amerikaanse markt (+0,4%), die profiteerde van de daling van de dollar (-0,6%). De eurozone en Japan daalden daarentegen met 0,4%. In het obligatiegedeelte kelderden de Duitse en Amerikaanse 10-jaarsrente met -18 basispunten tot respectievelijk 0,36% en 2,12%, omdat beleggers teleurgesteld waren over de inflatie, ondanks het feit dat de economische groei in positieve zin verraste.

De aandelenblootstelling is in augustus opnieuw gedaald doordat de blootstelling aan de Amerikaanse markt in toenemende mate wordt afgedekt via opties en de blootstelling aan de eurozone is verlaagd. We hebben enige winst genomen op Europese inflatiegeïndexeerde obligaties en op Oddo Credit Opportunities, aangezien de blootstelling van het fonds aan staatsobligaties aan het eind van de maand niet was afgedekt. Tot slot hebben we voorafgaand aan de bijeenkomst van Jackson Hole eind augustus, naar aanleiding waarvan de dollar opnieuw fors daalde, wederom besloten de dollarblootstelling van de portefeuille deels af te dekken via opties. Voor Oddo Patrimoine bedroeg de nettoweging van de dollar aan het eind van de maand ongeveer 9%.

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 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 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 Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar 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.

¹ 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.

² 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 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

