

AE Oddo Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen 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 BHF 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



Aanbevolen periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum

31/08/2009

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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.

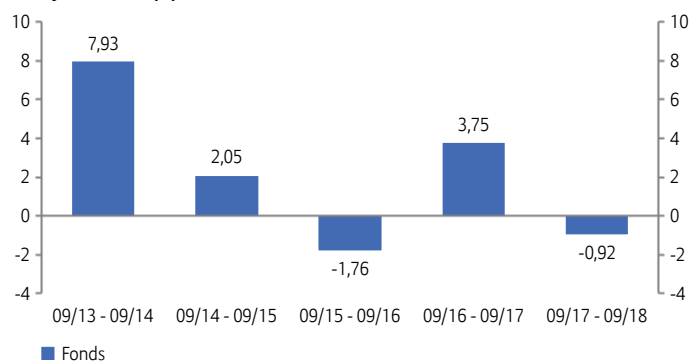
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,83	-1,16	0,00	1,94	-0,92	0,98	0,33	11,22	2,15	5,86	8,64	-0,49	0,08	2,99	€ 24,69

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,11	0,36
Volatilitéit (%)	6,20	6,51

Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine

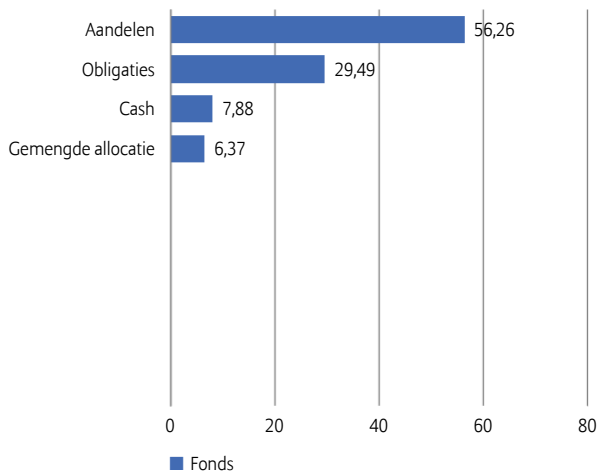


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

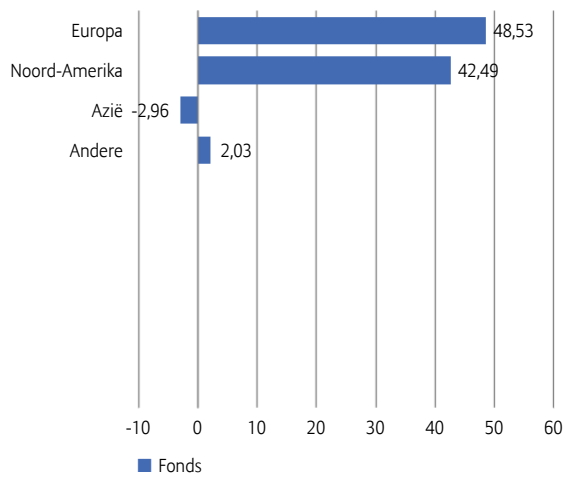
Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Dec18	24,00
Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028	15,61
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	15,41
Us 10Yr Note (Cbt) Dec18	-13,55
Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	11,27
Nasdaq 100 E-Mini Dec18	10,61
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	9,25
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	7,31
Lyx Usd 10Y Infl Expectation	6,50
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	4,99
Totaal	91,40

Geografische spreiding (%)



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**

Armel Coville & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

De voorbije maand was er geen gebrek aan redenen om bezorgd te zijn. Donald Trump hield vast aan zijn protectionistische beleid door een nieuwe importheffing van 10% op producten uit China ter waarde van 200 miljard dollar door te voeren (op 1/1/2019 wordt dit 25%). De Chinese overheid reageerde daarop met een importheffing op 60 miljard dollar aan Amerikaanse goederen. Het risico bestaat dat deze escalatie ten minste tot de tussentijdse verkiezingen van begin november zal aanhouden. We kunnen ons namelijk nauwelijks voorstellen dat Trump geen gebruik zal maken van deze protectionistische retoriek om zijn electoraat te beïnvloeden.

In september kwamen de centrale banken bijeen en zoals verwacht besloot de Amerikaanse centrale bank (Fed) de rente te verhogen. Deze ligt nu op 2,25%. De kans dat er in december een vierde renteverhoging komt, ligt inmiddels boven de 75% doordat de Fed zijn monetair beleid niet meer als versoepelend beschouwt, waardoor het minder voorspelbaar is geworden. In de eurozone, waar de eerste renteverhoging pas over een jaar wordt verwacht, staan de zaken er natuurlijk heel anders voor, hoewel de Europese Centrale Bank wel geconfronteerd wordt met een inflatiestijging die in de meeste landen inmiddels ruim 2% bedraagt (2,3% in Duitsland). En dat in een context waarin de olieprijs blijft stijgen (meer dan 80 dollar voor een vat WTI-olie), wat op korte termijn bijdraagt aan een stijging van de prijzen.

Helemaal aan het eind van de maand kwam Italië er bij de presentatie van zijn begroting voor 2019 achter dat de markten een goed geheugen hebben. Terwijl de pro-Europese minister van Economische Zaken pleitte voor een tekort van 1,6%, trokken de populistische partijen aan het langste eind met een tekort dat naar verwachting zal oplopen tot 2,4%. Hierdoor kwamen Italiaanse staatsobligaties zwaar onder druk te staan (spread tegenover de Duitse "bund" van 310 basispunten) en viel de aandelenmarkt, vooral de bancaire sector, fors terug.

De aandelenmarkten hebben in september hun opmars voortgezet (+0,4% voor de MSCI World AC in Amerikaanse dollar), hoewel er opnieuw enkele verschillen tussen de regio's waren te bespeuren. De sterkste prestatie werd opnieuw door Japan neergezet (+5,5% in yen). Ook de Amerikaanse markt is de voorbije maand verder gestegen (+0,4% in dollar). In Europa (-0,3%) was de situatie gecompliceerder, evenals in de opkomende landen (-0,5% in dollar). Wat de staatsobligaties betreft, ligt de Amerikaanse 10-jaarsrente nu ruim boven de 3% (stijging van 20 bp tot 3,06%), terwijl die van Duitsland met 14 basispunten steeg (0,47%), ondanks de situatie in Italië. De Europese bedrijfsobligaties presteerden uiteenlopend. Het Investment Grade-segment viel terug met 0,3%, terwijl HighYield-obligaties een stijging van 0,3% lieten optekenen.

Hoewel onze aandelenblootstelling ten opzichte van de vorige maand relatief stabiel is gebleven, hebben we de geografische allocatie van de portefeuille gewijzigd. Zo hebben we gedeeltelijk winst genomen op Amerikaanse midcaps (Oddo US Mid Cap), die sinds begin dit jaar enorm zijn gestegen. Deze middelen hebben we herbelegd in de eurozone via het fonds Oddo Génération, dat geïmponeerd is in familiebedrijven, waaronder een aanzienlijke blootstelling aan de autosector. We herinneren eraan dat de rentegevoeligheid van de obligaties van Oddo Patrimoine vrijwel neutraal is en dat ongeveer 15% van zijn activa in dollar luidt.

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

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.

Op 24 september 2018 werd de naam van het onderliggende fonds Oddo Patrimoine gewijzigd in Oddo BHF Patrimoine.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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 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 rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 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 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

