

# 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. De financiële infocfiche 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**.

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



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.

## Aanbevolen looptijd

5 jaar

## Oprichtingsdatum

31/08/2009

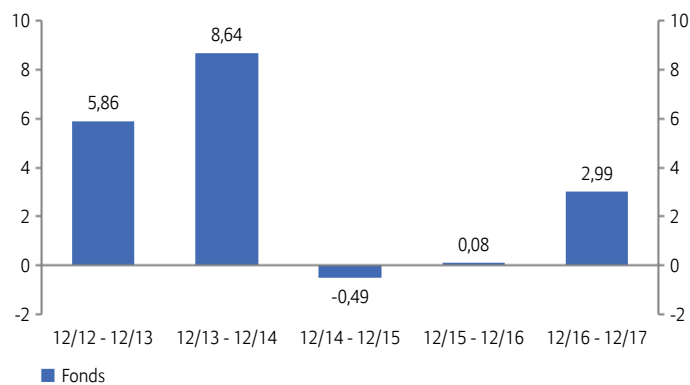
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	2,99	0,48	0,92	1,66	2,99	2,57	0,85	17,96	3,36	5,86	8,64	-0,49	0,08	2,99	€ 25,15

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



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



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,15	0,55
Volatiliteit (%)	7,65	6,30

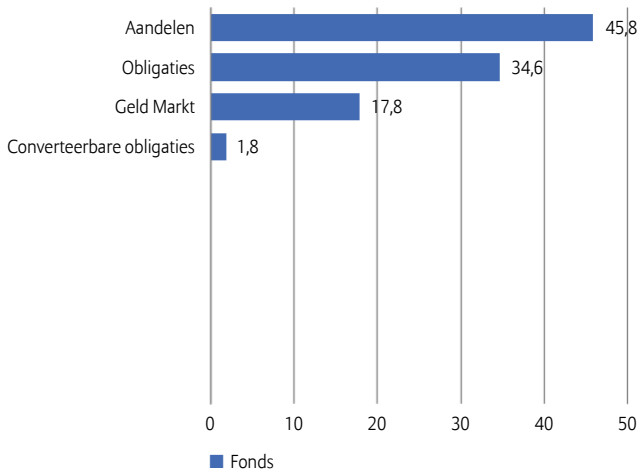
## Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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

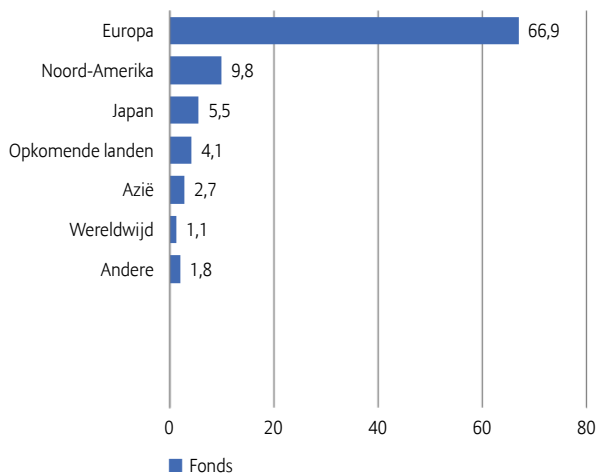
Spreiding per activaklasse (%)



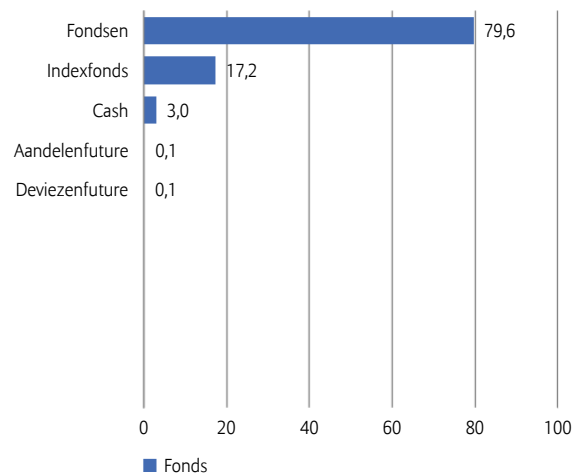
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	8,59
Oddo Generation-Ci-Eur	5,83
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	5,55
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,51
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	5,47
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	5,39
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	5,34
Euro Stoxx 50 Mar18	-4,96
Euro Fx Curr Fut Mar18	4,19
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	3,74
<b>Totaal</b>	<b>44,65</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**

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

**Fondsbeheerders**

Matthieu Barrière, Armel Coville & Yann Lepape

**Commentaar van de beheerder**

In december stonden twee zaken centraal in het nieuws. Ten eerste is Donald Trump erin geslaagd om zijn fiscale hervormingen aangenomen te krijgen. Deze komen neer op een belastingverlaging voor de komende 10 jaar van ongeveer 1.500 miljard dollar voor zowel bedrijven als huishoudens. De bedoeling hiervan is natuurlijk om de economie al meteen in 2018 te ondersteunen om zodoende een duurzame economische groei van meer dan 3% te realiseren. Gezien de lengte van de huidige groeicyclus is dat een ambitieuze doelstelling. Niettemin heeft een aantal grote bedrijven (o.a. Bank of America, Comcast en AT&T) nu al bonussen of loonsverhogingen aangekondigd, hetgeen op korte termijn een positieve impact op de consumptie zou kunnen hebben. Ten tweede is de politieke onzekerheid in de eurozone weer enigszins toegenomen. Zo heeft de (weliswaar verdeelde) Catalaanse onafhankelijkheidsbeweging een overwinning behaald en is het Italiaanse parlement in de aanloop naar de verkiezingen van maart (opnieuw) ontbonden. Laten we ervan uitgaan dat deze onzekerheid geen significante invloed zal hebben op de economische groei in de eurozone, die al een aantal maanden in positieve zin verrast.

De aandelenbeurzen zaten aan het eind van het jaar weer in de lift: de MSCI World All Countries steeg met 1,6% (in Amerikaanse dollar), waarmee de stijging over heel 2017 op 24% uitkomt! De opkomende markten leverden in december opnieuw de beste prestaties (+3,5% in dollar), hoewel de Verenigde Staten en Japan niet ver achterbleven (resp. +1,1% en +1,4% in lokale valuta). De eurozone daarentegen registreerde een daling van bijna 1% als gevolg van de sterke euro. De Europese munt sloot het jaar af op 1,20 tegenover de dollar (over het hele jaar steeg de munt met 14%). Bij de staatsobligaties bleef het rendement in de Verenigde Staten stabiel (op 2,41%) en was er in Europa sprake van een stijging (in Duitsland met +6 basispunten (bp) tot 0,43% en in Spanje met +12 bp tot 1,56%). Dit had een licht negatieve impact op de prestaties van bedrijfsobligaties, vooral in het Investment Grade segment (-0,3%).

**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 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 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)

