

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 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.

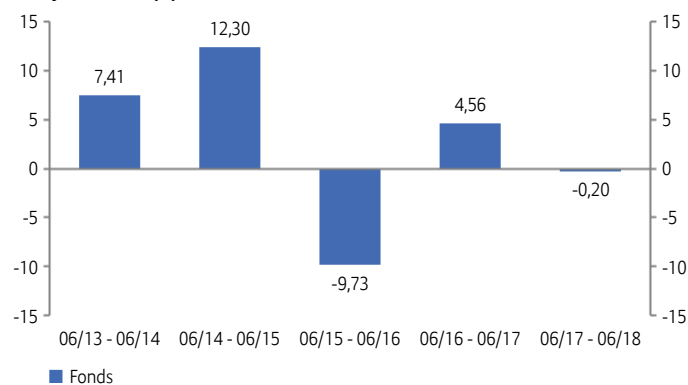
Return (%)¹

	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	-1,59	1,94	-1,83	-0,20	-5,80	-1,97	13,62	2,59	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	-0,24	0,42
Volatiliteit (%)	6,93	6,52

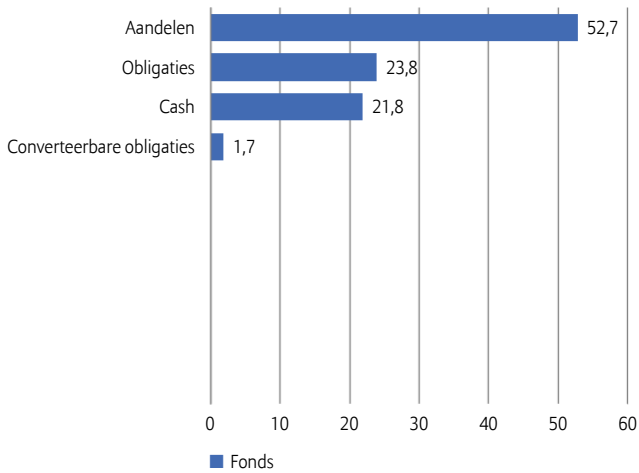
Rating Morningstar™
Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2018. 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.

Samenstelling portefeuille

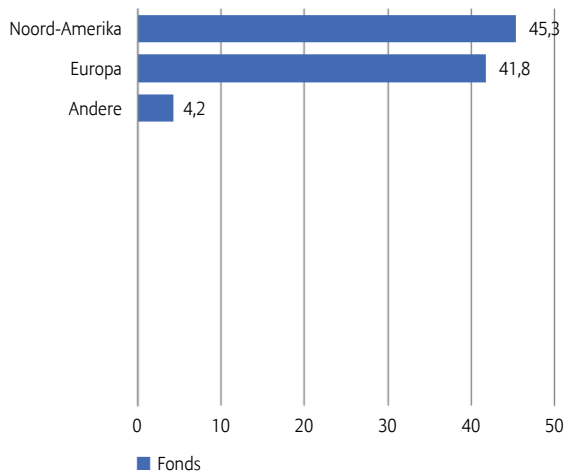
Spreiding per activaklasse (%)



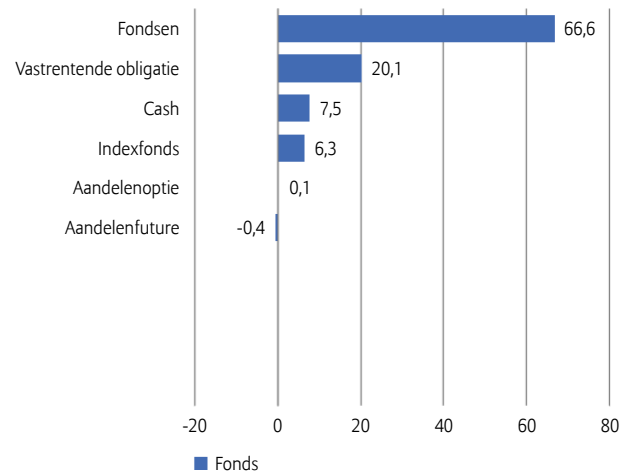
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Sep18	43,00
Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028	16,16
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	15,93
Oddo Us Mid Cap-Crn Usd	15,14
Nasdaq 100 E-Mini Sep18	14,83
Us 10Yr Note (Cbt)Sep18	-10,14
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	8,89
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	7,24
Lyx Usd 10Y Infl Expectation	6,29
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	5,77
Totaal	123,11

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**

Armel Coville & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

Door de verschillende vergaderingen van de centrale banken in juni konden beleggers hun prognoses over de ontwikkeling van het monetair beleid in de komende maanden verfijnen. Zo maakte de Amerikaanse centrale bank bekend dat ze, gezien de huidige dynamiek van de Amerikaanse economie, de beleidsrente in 2018 vier keer (in plaats van drie keer) zou kunnen verhogen. De Europese Centrale Bank kondigde aan dat ze het activa-inkoopprogramma in september opnieuw zal afbouwen alvorens het in december definitief stop te zetten en dat er vóór het einde van de zomer van 2019 geen renteverhogingen gepland zijn. Op het moment van deze bekendmakingen heerste er veel onzekerheid op de markten vanwege de mislukte G7-top aan het begin van de maand en de oplopende spanningen nadat de Amerikaanse regering nieuwe protectionistische vergeldingsmaatregelen had aangekondigd.

In Europa blijft de politieke onzekerheid bijzonder groot, zowel in het Verenigd Koninkrijk, waar het onduidelijk blijft welke vorm de Brexit zal aannemen, als in Italië, omdat de gevolgen van de migratiecrisis daar nu al tot in Duitsland reiken, waar ze de coalitie van Merkel verzwakt. Dit is des te schadelijker, aangezien de recentste economische indicatoren voornamelijk aangeven dat de economie in de eurozone de laatste weken is opgeveerd. De PMI-indicatoren (inkoopmanagersindexen) zijn in juni voor het eerst sinds het begin van het jaar weer gestegen (van 54,1 naar 54,8) dankzij de dynamiek van de dienstensector en de werkloosheidscijfers, die in juni gedaald zijn tot 8,4% en daarmee het niveau van eind 2008 hebben bereikt.

De wereldwijde aandelenmarkten zijn in juni weliswaar licht achteruitgegaan (-0,5% voor de MSCI World All Countries) maar net als de maand ervoor liepen de prestaties sterk uiteen. Terwijl de Amerikaanse markt zijn stijging voortzette (+0,5%), had de bezorgdheid over het protectionisme en de sterkere dollar een negatieve invloed op de opkomende landen (-4,3% in dollar), vooral in Azië, en op Europa (-0,8%) en Japan (-0,6%).

We gaan ervan uit dat de eerste tweedekwartaalcijfers, die over enkele dagen worden gepubliceerd, goed nieuws zullen brengen over de winstgroei en de vooruitzichten, nu de wisselkoersen normaal gesproken gunstiger zijn voor Europese bedrijven. Als het resultaatenseizoen gunstig is en de Amerikaanse president deze zomer minder tweets de wereld instuurt, zou de markt een nieuw elan kunnen krijgen. Het is de hoogste tijd, want er komen steeds meer wolken opzetten, vooral door de aanzwellende oostenwind (daling van de Chinese yuan, tegenvallende PMI en een stijgende wanbetalingsgraad).

Nu er in Italië een regering gevormd is en verwacht wordt dat de bedrijfsresultaten over het tweede kwartaal goed zullen zijn, hebben we onze aandelenblootstelling opnieuw opgetrokken tot ongeveer 50%. De aandelenweging werd verhoogd door nieuwe posities te openen in Oddo Active All Cap en onze posities in Oddo US Mid Cap en op de Nasdaq te versterken. Wat obligaties betreft, hebben we de resterende belegging in Oddo Crédit Opportunities van de hand gedaan om een defensievere bedrijfsobligatiestrategie toe te passen via Oddo Crédit Short Duration. Tot slot hebben we onze blootstelling aan de Amerikaanse dollar volledig afgedekt omdat de bevestiging dat de Europese groei opnieuw aantrekt en de stagnatie van de politieke spanningen in Europa een gunstige invloed op de euro zouden moeten hebben.

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.

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 rendementsberekening - 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 Meeûsquare 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.

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.oddobhf.com

