

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 infofiche is 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

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.

Aanbevolen looptijd

5 jaar

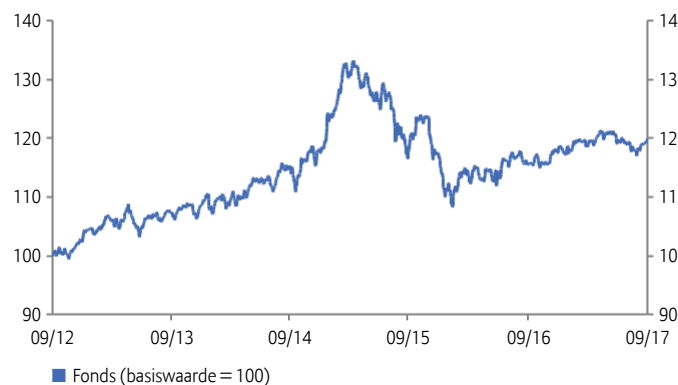
Oprichtingsdatum

31/08/2009

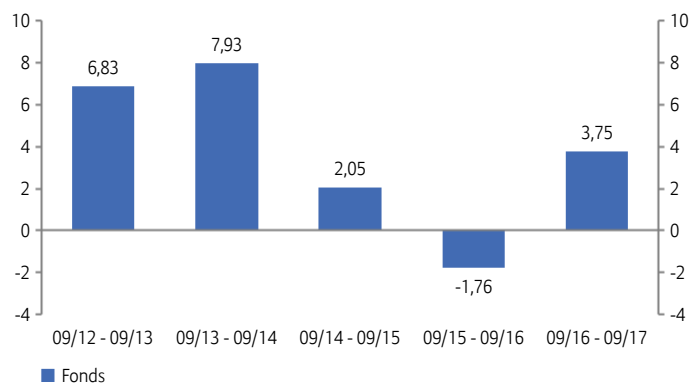
Return (%)¹

	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	2,05	1,63	0,73	0,24	3,75	4,01	1,32	19,92	3,70	9,22	5,86	8,64	-0,49	0,08	€ 24,92

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,20	0,60
Volatiliteit (%)	7,63	6,28

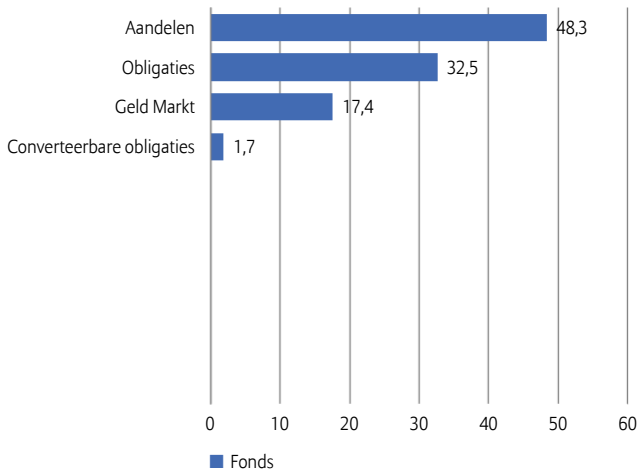
Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



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

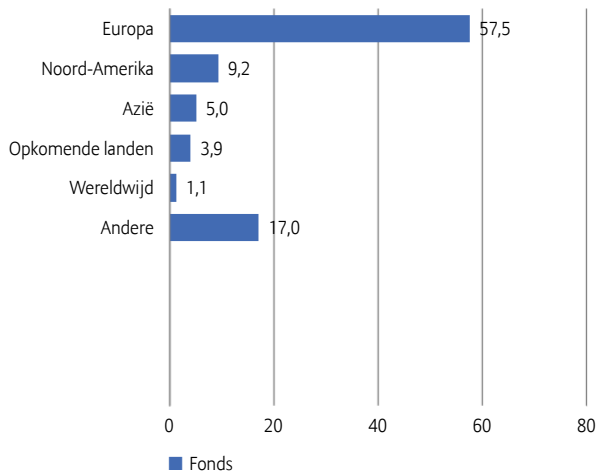
Spreiding per activaklasse (%)



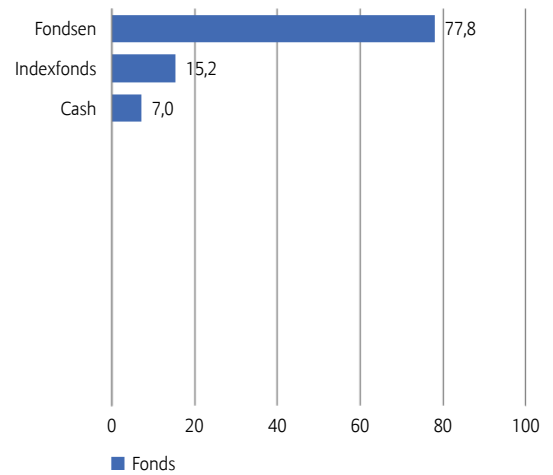
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Compass Euro Credit Short Duration Ci-Eur	15,21
Oddo Active Smaller Companies Ci-Eur	8,14
Ishares Euro Infl-Lkd Govt	6,10
Oddo Generation-Ci-Eur	5,57
Oddo Haut Rendt 2021-Ci Eur	5,25
Oddo Active Equities B (Ex Orsay Developpement)	5,24
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	5,06
Allianz China Equity-It\$	2,48
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	2,48
Sisf-Asian Opport-C=A	2,48
Totaal	58,01

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

Alle ogen waren weer gericht op de vergaderingen van de Europese, Amerikaanse en Britse centrale banken, en in iets mindere mate op die van de Japanse. Allemaal hebben ze, elk in hun eigen tempo, te kennen gegeven hun monetair beleid verder te willen normaliseren, wat een stijging van de rente op staatsobligaties tot gevolg had. Doordat de groei van de wereldeconomie verder aantrok, hadden de aandelenmarkten hier niet al te veel last van.

De gepubliceerde groeicijfers zorgden namelijk opnieuw voor een vrij positieve verrassing. En nog wel over de hele linie. We moeten de Chinese groei echter in de gaten houden. Deze zal naar verwachting aan het einde van het jaar afvlakken. De nieuwe regering, die zal worden gekozen tijdens het 19e Partijcongres half oktober, zal mogelijk besluiten om de overcapaciteit in versneld tempo te saneren.

In de voorbije maand vond tevens een positieve ommezwaai plaats wat het politieke risico in de Verenigde Staten betreft. De president en het congres zijn het namelijk eens geworden over de verhoging van het schuldenplafond. Op het ogenblik ligt er ook een nieuw belastinghervormingsplan op tafel, al zal dit waarschijnlijk minder ingrijpend zijn dan direct na de presidentsverkiezingen werd aangekondigd. In Europa hebben de Duitse parlementsverkiezingen niet helemaal het beoogde resultaat opgeleverd. Maar nu deze verkiezingen achter de rug zijn, kunnen de diverse instellingen het Europese project verder vorm gaan geven. Dit zal hoe dan ook gepaard gaan met een sanering van de Franse overheidsfinanciën. Tot slot zijn de spanningen met Noord-Korea verder opgelopen: de grootste valkuil in het huidige landschap.

De dynamiek van de aandelenmarkten houdt aan en de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar) steeg opnieuw, met bijna 2%. De rolverdeling is echter enigszins veranderd tegenover de afgelopen maanden. De best presterende aandelen kwamen uit de eurozone (+4,5%) en Japan (+4,3% in yen). De Amerikaanse markt doet het nog altijd heel goed (+2% in dollar), maar de opkomende landen kregen te maken met enkele winstnemingen (-0,4% in dollar) na 8 spectaculaire maanden sinds begin dit jaar. In het obligatiegedeelte is de rente op staatsobligaties gestegen (+10 basispunten voor de 10-jaarsrente in Duitsland tot 0,46%; +21 basispunten in de Verenigde Staten tot 2,33%), hetgeen licht nadelig was voor investment-grade-obligaties (-0,2%), maar niet voor het hoogrentende segment (+0,6%). Schuldpapier uit opkomende landen is deze maand stabiel gebleven (in dollar).

De aandelenblootstelling is in september verhoogd en de geografische spreiding van de beleggingen gewijzigd. We hebben namelijk de volledige blootstelling aan Engelse aandelen verkocht (en dus ook aan het Britse pond) en zijn teruggevallen op opkomende landen, vooral Azië. We moeten verder niet vergeten dat Oddo Active Smaller Companies de belangrijkste kernpositie van het fonds blijft (8%) en sinds het begin van het jaar met meer dan 20% is gestegen. In het obligatiegedeelte hebben we onze positie in Investment Grade bedrijfsobligaties verkocht om de blootstelling aan het 'absolute-return'-fonds Oddo Credit Opportunities te verhogen. Tot slot hebben we een gedeelte van het in de vorm van ETF's (indextrackers) belegd schuldpapier van opkomende landen vervangen door een belegging in Petercam Bonds Emerging Markets Sustainable.

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 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).
- 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,
 - 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

