

# AE Oddo ProActif Europe

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](http://www.allianz.be).

## Beleggingsbeleid

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

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een minimale beleggingsduur van 3 jaar de referentie-index, voor 50% samengesteld uit de Eonia (gekapitaliseerd) en voor 50% uit de Euro Stoxx 50 (Net Return), te overtreffen door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en de producten van de monetaire markt.

## Risicoklasse

Lager risico → Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst

1 2 **3** 4 5 6 7

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 zijn beleggingspolitiek die het fonds toelaat om tot 100% van zijn netto activa te beleggen in aandelen van landen binnen de Europese Economische Ruimte en/of Europese landen die lid zijn van de OESO. Nochtans kan de blootstelling aan aandelen door tussenkomsten van de beheerder fors verlaagd worden ten voordele van monetaire producten waardoor het risiconiveau van het fonds kan beperkt worden.

## Aanbevolen looptijd

3 jaar

## Oprichtingsdatum

01/03/2007

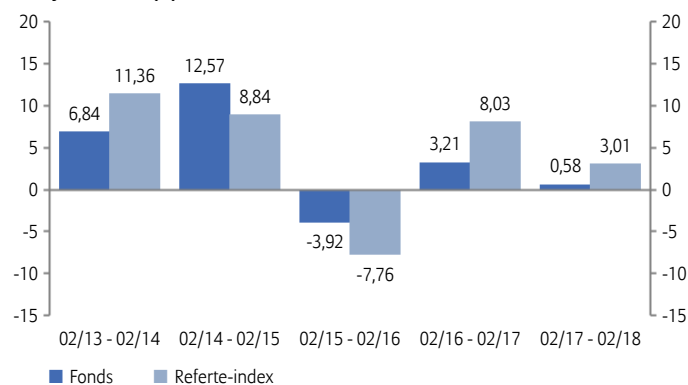
## Return (%)<sup>1</sup>

	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
<b>Fonds</b>	-1,59	-1,87	-1,62	-0,09	0,58	-0,26	-0,09	19,95	3,71	8,93	2,31	8,62	-0,53	3,41	€ 34,57
<b>Referentie-index</b>	-0,82	-2,31	-1,69	0,49	3,01	2,65	0,87	24,41	4,47	10,65	2,41	3,80	2,30	4,43	

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



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



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,96	-0,76
Alpha (%)	-0,07	-0,01
Beta	0,88	0,86
Correlatiecoëfficiënt	0,88	0,87
Informatieratio	-0,26	-0,21
Sharpe ratio	0,03	0,55
Treynor ratio	0,00	0,04
Tracking error (%)	3,64	3,62
Volatiliteit (%)	7,31	6,97

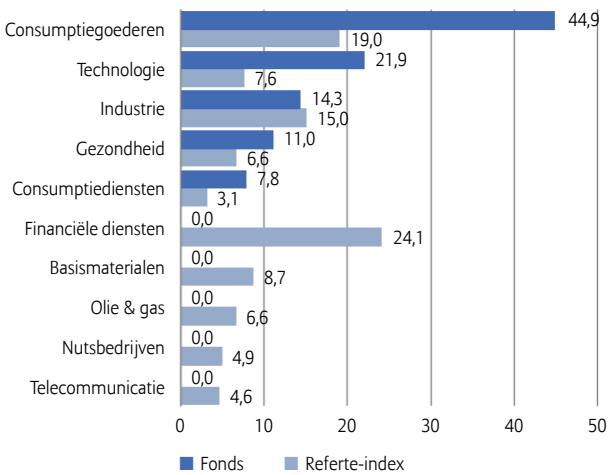
Rating Morningstar™  
Oddo ProActif Europe



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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**

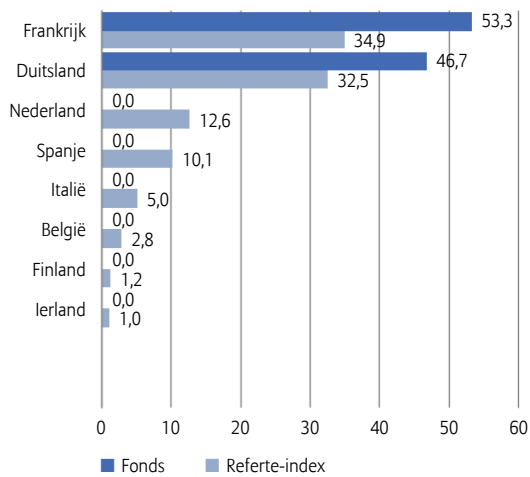
Sectorspreiding (%)



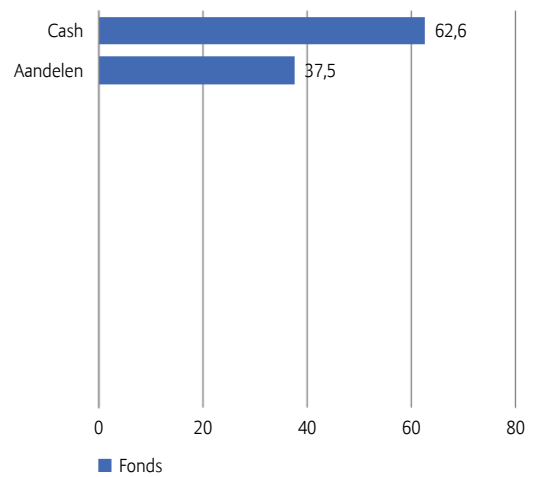
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	6,08
Michelin (Cgde)	5,84
Alstom	5,37
Merck Kgaa	4,13
Daimler Ag-Registered Shares	3,86
Danone	3,68
Continental Ag	3,42
Publicis Groupe	2,94
Ingenico Group	2,13
<b>Totaal</b>	<b>37,45</b>

Geografische spreiding (%)



Spreiding per activaklasse (%)



**Opportunities**

- + Een flexibel fonds dat in Europese aandelen en/of geldmarktinstrumenten belegd (0-100%).
- + Gedeeltelijk voordeel halen uit hausseperiodes op de aandelenmarkten voor Europese bedrijven, zonder daarbij de totale volatiliteit te moeten ondergaan.
- + Potentieel rendement dat voortvloeit uit de selectie, door het beheerteam, van Europese bedrijven die wereldwijd actief zijn en waarde genereren.

**Risico's**

- Kapitaalverlies mogelijk door de volatiliteit op de Europese aandelenmarkten.
- Het fonds kan niet voor 100% profiteren van beursstijgingen.
- Het succes van de gerichte bedrijfsanalyses en het actief en discretionair beheer wordt niet gegarandeerd.

## Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	50% Euro Stoxx 50 (Net return) + 50% EONIA TR
Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	10/09/2004



## Fondsbeheerders

Pascal Riégis & Emmanuel Chapuis

## Commentaar van de beheerder

Na een euforische maand januari liet februari een meer gemengd beeld zien en een toename van de volatiliteit op de obligatie- en aandelenmarkten.

De Euro Stoxx 50 NR index viel uiteindelijk terug met -4,61%, de DJ Stoxx 50 NR met -5,04% en de MSCI Smid Cap Europe NR met -2,80%. Met uitzondering van de relatief kleine mediasector daalden de aandelenkoersen in alle sectoren, vooral de meest defensieve. Op de obligatiemarkten steeg de rente op tienjaars Amerikaans schatkistpapier in de loop van de maand van 2,70% eind januari tot 2,95%, en sloot de maand af op 2,86%. Europese obligaties vertoonden in februari dezelfde trend, maar Duitse en Franse tienjaars-obligaties vielen aan het eind van de maand enigszins terug vergeleken met hun niveau van eind januari, tot respectievelijk 0,66% en 0,92%. Na een volatiele maand sloot de dollar februari uiteindelijk af op 1,22 en won daarmee opnieuw licht terrein ten opzichte van de euro.

De aandacht van de beleggers ging vooral uit naar de sterke economische groei in de Verenigde Staten en de mogelijke gevolgen daarvan voor de inflatiedruk. De belastinghervorming, die aanvankelijk met wijdverbreid enthousiasme werd onthaald, lijkt nu het Amerikaanse begrotings- en handelstekort verder onder druk te zetten. Daardoor stijgt de kans dat de Amerikaanse centrale bank haar monetair beleid sneller dan voorzien zal verkrappen. Februari is ook de maand waarin de jaarresultaten van de Europese bedrijven worden gepubliceerd. De economische groei lijkt weliswaar al veelbelovend, wat doet hopen op een uitstekend 2018, maar wordt licht getemperd door de stijging van de euro tegenover de dollar en de meeste valuta's van de perifere landen.

De beleggingsgraad is gehandhaafd op 37%. Er hebben de afgelopen maand geen betekenisvolle wijzigingen plaatsgevonden.

## BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN

Sinds 1 juni 2015 kan dit fonds niet meer beleggen in converteerbare obligaties en maakt het gebruik van monetaire marktinstrumenten in plaats van schuldtitels.

## 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](http://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](http://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](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)

