

# AE Oddo ProActif Europe

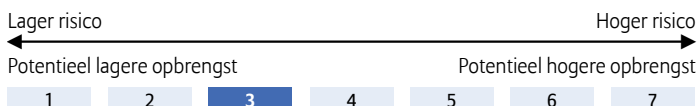
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds 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 BHF ProActif Europe**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om op een minimale beleggingsduur van 3 jaar de referte-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



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 periode van bezit**  
3 jaar

**Oprichtingsdatum**  
01/03/2007

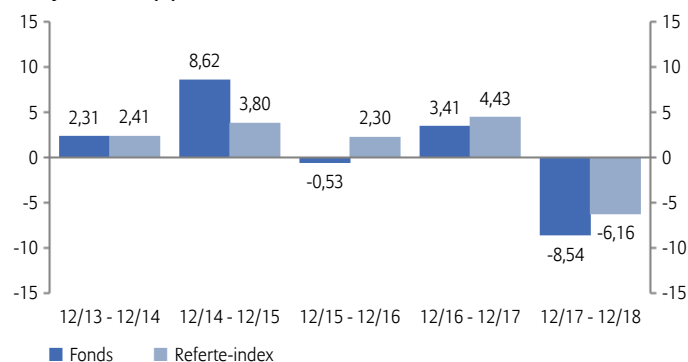
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
<b>Fonds</b>	-8,54	-2,34	-5,33	-6,46	-8,54	-5,92	-2,01	4,56	0,89	2,31	8,62	-0,53	3,41	-8,54	€ 32,13
<b>Referte-index</b>	-6,16	-2,65	-5,88	-5,72	-6,16	0,24	0,08	6,56	1,28	2,41	3,80	2,30	4,43	-6,16	

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



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



## Risk/Return indicatoren\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,09	-0,39
Alpha (%)	-0,17	-0,02
Beta	0,67	0,90
Correlatiecoëfficiënt	0,83	0,88
Informatieratio	-0,62	-0,11
Sharpe ratio	-0,33	0,16
Treynor ratio	-0,02	0,01
Tracking error (%)	3,40	3,47
Volatiliteit (%)	4,98	7,11

Rating Morningstar™  
Oddo BHF ProActif Europe

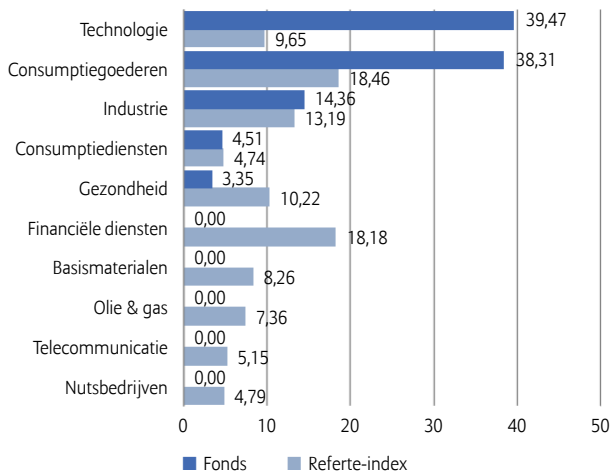


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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 elke fondsenfiche.

## Samenstelling portefeuille

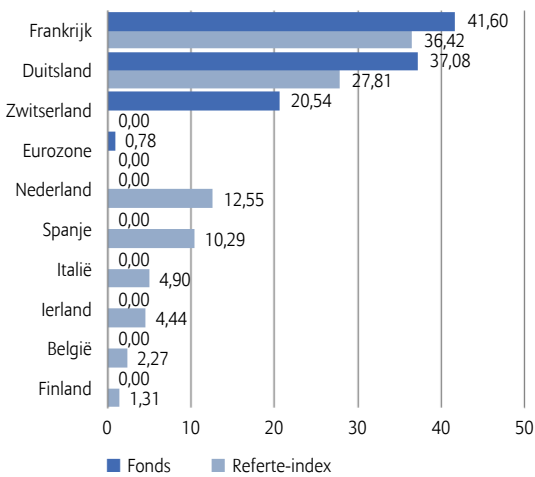
### Sectorspreiding (%)



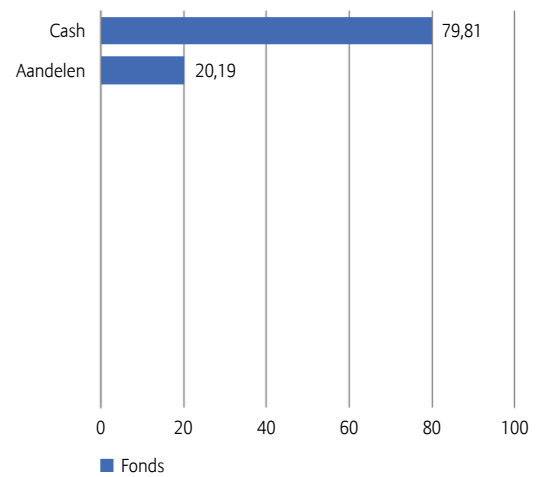
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	5,72
Michelin (Cgde)	5,68
Stmicroelectronics Nv	5,57
Alstom	4,91
Daimler Ag-Registered Shares	2,87
Ingenico Group	2,20
Knorr-Bremse Ag	1,97
Publicis Groupe	1,54
Cie Financiere Richemont-Reg	1,50
Fresenius Medical Care Ag &	1,12
<b>Totaal</b>	<b>33,08</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

In het verlengde van de afgelopen maanden zetten de markten hun daling in december voort, met historische laagterecords voor de Europese indexen, zoals de Euro Stoxx 50, die met -5,3% daalde. Geen enkele sector ontsprong de dans, hoewel het verschil tussen defensieve en cyclische sectoren iets minder uitgesproken was dan in de vorige maanden. Geen grote verrassingen op economisch vlak: bevestiging van het einde van de monetaire versoepeling in Europa en een vierde renteverhoging door de Amerikaanse centrale bank, die niet kon verhinderen dat de lange rente opnieuw daalde. Het beleid van de centrale banken, de zich voortslepende Chinees-Amerikaanse handelsoorlog, de Brexit, Italië, olie en over de hele lijn teleurstellende economische cijfers baarden eens te meer zorgen. Ondanks een OPEC-akkoord (organisatie van olie-exporterende landen) over verlaging van de productie, blijven de olieprijsen dalen.

Uiteindelijk daalden alle grote aandelenindexen in 2018, evenals alle sectoren van de Stoxx, met twee grote verliezers dit jaar: de index van Shanghai (-25%) en de automobielsector (-28%). In het kader van deze wereldwijde macro-economische vertraging (vooral in China en Europa) deden conjunctuurgevoelige bedrijven het logischerwijze minder goed dan defensieve aandelen, zonder dat laatstgenoemden zich evenwel geheel aan de malaise onttrokken (nutsdiensten -2,1%, gezondheidszorg -2,7%). Bijgevolg deden de grote, minder conjunctuurgevoelige indexen het logischerwijze beter dan de indexen voor small- en midcaps. Zo daalde de Euro Stoxx 50 NR met 12%, tegenover een daling van 14,3% voor de MSCI Europe SMID NR.

De komende maanden blijven met onzekerheid omgeven. Het agressievere Amerikaanse handelsbeleid baart beleggers zorgen. De Verenigde Staten zitten momenteel zonder begroting, en de Amerikaanse overheid draait op halve kracht. De definitieve voorwaarden van de Brexit zijn nog niet bekend. De laatste economische indicatoren voor China en Europa wijzen nog altijd op een neerwaartse trend.

In deze context blijven we trouw aan onze beleggingsfilosofie en gaan we onverminderd door met het zoeken naar aantrekkelijk gewaardeerde bedrijven die ongeacht het economische klimaat goed presteren en waarde creëren. Onze bruto beleggingsgraad ligt vooralsnog op 34% maar kan, afhankelijk van onze overtuigingen, worden gewijzigd. Gezien onze aanzienlijke blootstelling aan de automobielsector (23% van de portefeuille) waarin we tegen volgens ons zeer aantrekkelijk prijzen beleggingen in ondernemingen, handhaven we een afdekking door de verkoop van futures op de Euro Stoxx 50 om onze nettoblootstelling terug te brengen tot 20% en ons enigszins te wapenen tegen koersschommelingen en valkuilen die op korte termijn nog mogelijk lijken.

## BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

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

Op 1 juni 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo ProActif Europe gewijzigd in Oddo BHF ProActif Europe.

## Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- 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 Meeûsquare 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)

