

# 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. De financiële infofiche 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 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



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 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

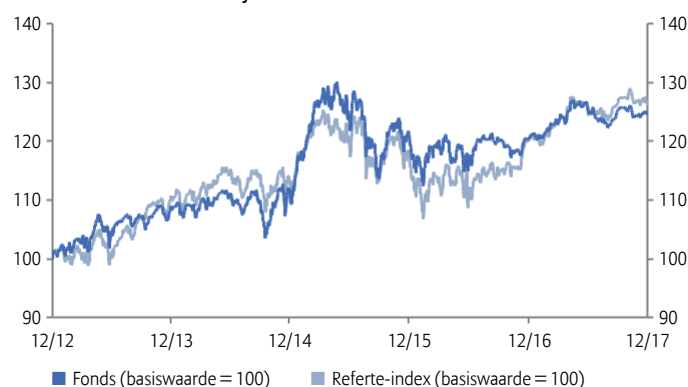
## Oprichtingsdatum

01/03/2007

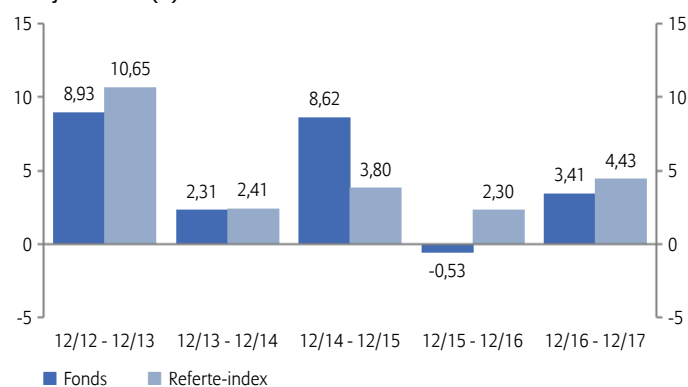
## Return (%)<sup>1</sup>

	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
Fonds	3,41	-0,03	-0,65	-0,09	3,41	11,74	3,77	24,53	4,49	8,93	2,31	8,62	-0,53	3,41	€ 35,13
Referentie-index	4,43	-0,88	-1,18	1,10	4,43	10,89	3,50	25,65	4,67	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 (%)	0,27	-0,18
Alpha (%)	0,04	0,04
Beta	0,97	0,86
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,86
Informatieratio	0,07	-0,05
Sharpe ratio	0,49	0,66
Treynor ratio	0,04	0,05
Tracking error (%)	3,77	3,68
Volatiliteit (%)	8,22	6,92

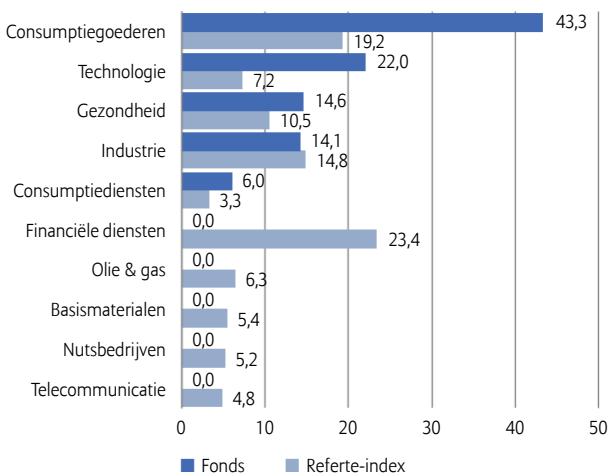
Rating Morningstar™  
Oddo ProActif Europe



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

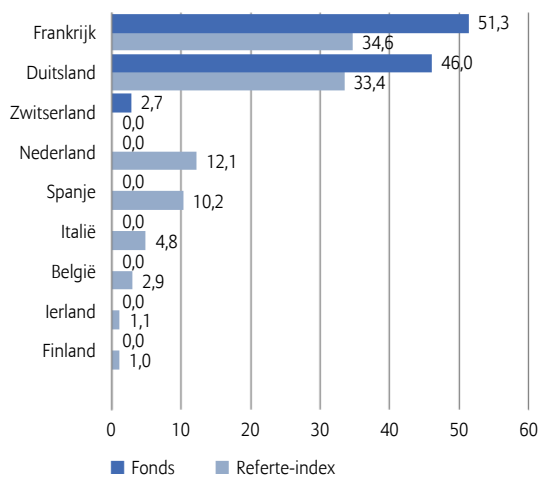
### Sectorspreiding (%)



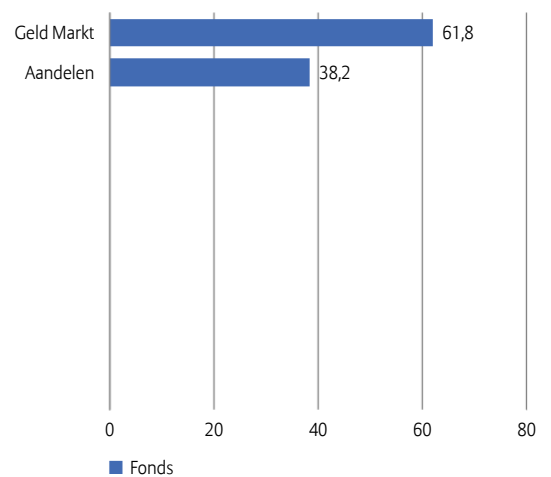
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	5,73
Alstom	5,39
Michelin (Cgde)	5,30
Merck Kgaa	4,54
Danone	3,94
Continental Ag	3,13
Daimler Ag-Registered Shares	3,13
Ingenico Group	2,66
Publicis Groupe	2,28
Fresenius Medical Care Ag &	1,03
<b>Totaal</b>	<b>37,13</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

Hoewel er aan het eind van 2017 sprake was van enige winstnemingen, vooral in de eurozone (-1,7% voor de Euro Stoxx 50), was het niettemin een uitstekend beursjaar omdat de economische conjunctuur de hele periode verrassend sterk is gebleven. De wereldwijde economische groei bedroeg dit jaar 3,6%, een flinke stijging ten opzichte van 2016 (3,1%). Die groei was vooral relatief gelijkmatig verdeeld. Voor het eerst sinds jaren tekende geen enkel groot land een daling op, terwijl Rusland en Brazilië dit jaar uit de crisis klauterden. Overigens noteerden in 2017 alle regio's een groeiversnelling en hebben ze allemaal beter gepresteerd dan verwacht, met uitzondering misschien van het Verenigd Koninkrijk, dat het vertraagde effect van de Brexit moest verwerken. De sterke groei wordt grotendeels verklaard door een monetair beleid dat gedurende de hele periode zeer inschikkelijk bleef en door een soepeler begrotingsbeleid, met name in Europa en in Japan. Ook de inflatie blijft onder controle, hoewel er de laatste maanden sprake is van een lichte stijging. De bedrijfsresultaten worden bovendien gedragen door een aanhoudende daling van de belastingtarieven, met dit jaar een aangekondigde daling van de tarieven in de Verenigde Staten en in Frankrijk. De enige schaduwzijde van dit rooskleurige plaatje is het schrikbeeld van de schuldenlast. Over een periode van 15 jaar is de schuld van de huishoudens in de zogenaamd ontwikkelde landen verviervoudigd, terwijl hun inkomen verdubbeld is. Tegelijkertijd is de schuld van de Chinese bedrijven, uitgedrukt als percentage van een nochtans sterk stijgend bruto binnenlands product, verdubbeld.

In deze over de hele linie gunstige context zijn de indexen fors gestegen: de Stoxx 50 NR met +9%, de Euro Stoxx 50 NR met +9,15% en de MSCI Europe Smid Cap NR met +16,38%. Hoewel het volume-effect ontegenzeggelijk een belangrijke factor voor outperformance was, hebben de industriële en technologische sector het afgelopen jaar over het algemeen vrij goed gepresteerd.

Hoewel de beleggingsgraad werd gehandhaafd op 38%, zijn we doorgegaan met het wijzigen van een aantal posities: Peugeot (Frankrijk, autofabrikant) ten gunste van Daimler/Continental (Duitsland, autofabrikant) en Merck (Duitsland, gezondheidszorg).

De vooruitzichten voor 2018 zijn even gunstig, met een lichte versnelling van de winst die door de economen nog wordt verwacht, vooral in de Verenigde Staten, India en Brazilië. Wat de beurzen betreft, blijven de potentiële risico's: 1/ de waarschijnlijke verkrapping van het monetair beleid, 2/ de groei van de bedrijfsschuld, met name in China, die ooit aangepakt zal moeten worden, 3/ de eventuele politieke risico's (bijv. Noord-Korea). 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 beleggingsgraad ligt vooralsnog op 38% maar zou, afhankelijk van onze overtuigingen, kunnen worden gewijzigd.

## 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

- De financiële infofiche, 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. 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 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](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., 10RSGJ, 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)

