

# 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

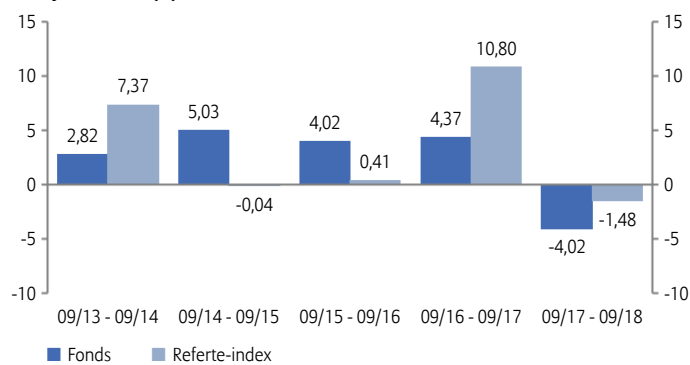
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
<b>Fonds</b>	-3,39	-0,29	-1,19	-0,26	-4,02	4,21	1,38	12,53	2,39	8,93	2,31	8,62	-0,53	3,41	€ 33,94
<b>Referte-index</b>	-0,30	0,13	0,17	1,63	-1,48	9,61	3,11	17,64	3,30	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 (%)	-1,73	-0,91
Alpha (%)	-0,07	-0,04
Beta	0,74	0,87
Correlatiecoëfficiënt	0,85	0,86
Informatieratio	-0,49	-0,25
Sharpe ratio	0,30	0,37
Treynor ratio	0,02	0,03
Tracking error (%)	3,49	3,65
Volatiliteit (%)	5,76	6,89

Rating Morningstar™  
Oddo BHF ProActif Europe

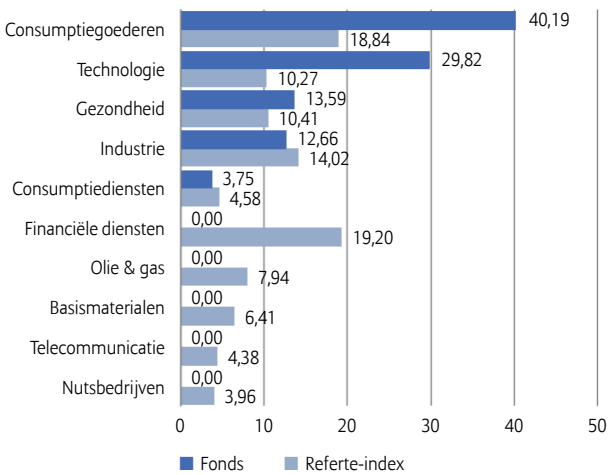


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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 de fondsenfiche.

## Samenstelling portefeuille

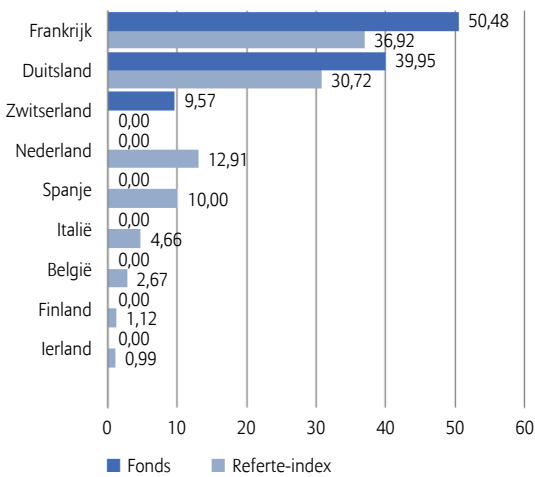
### Sectorspreiding (%)



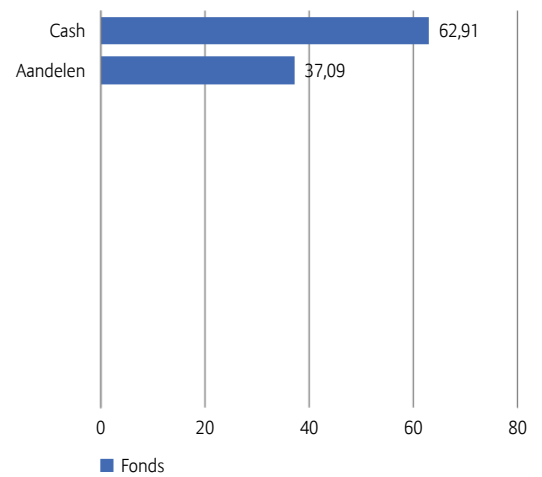
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Michelin (Cgde)	5,92
Sap Se	5,30
Alstom	4,69
Merck Kgaa	3,92
Ingenico Group	3,38
Danone	3,34
Daimler Ag-Registered Shares	3,31
Stmicroelectronics Nv	2,37
Publicis Groupe	1,39
Cie Financiere Richemont-Reg	1,18
<b>Totaal</b>	<b>34,80</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

De Europese aandelenindexen hebben september afgesloten met een lichte stijging met 0,27% voor de Euro Stoxx 50 NR en +0,93% voor de DJ Stoxx 50 NR, en een lichte daling met 1,19% voor de MSCI Smid Cap Europe NR. De oliesector (+4,5%) en de sector basisproducten (+4,7%) profiteren van de hogere olie- en grondstoffenprijzen. Om geheel andere redenen bleven de sectoren vastgoed (-3,3%, stijgende rente) en technologie (-3%, vertraging van de cyclus in het halfgeleidersegment) het meest achter.

Het nieuws stond de voorbije maand in het teken van de aanhoudende verkrapping van het monetair beleid in de Verenigde Staten, de invoering van wederzijdse importheffingen door de Verenigde Staten en China en de bekendmaking van de Italiaanse begroting voor 2019.

De visie van de Amerikaanse centrale bank (Fed) op de verhogingscyclus van de beleidsrente werd bevestigd. De centrale bank houdt rekening met de sterke economische groei, aangezien de fiscale verlichtingen in 2019 ten volle effect zullen sorteren, en de krapte op de arbeidsmarkt. De Fed is van mening dat de gevolgschade in verband met de sterke dollar beperkt zal blijven tot opkomende landen die op voortvarende wijze schulden in dollar zijn aangegaan. De rente op 10-jaars Amerikaanse T-bonds steeg met 0,20% en heeft zich nu voor langere tijd boven de 3% genesteld.

September was ook de maand waarin de Verenigde Staten heffingen van 10% invoerden op 200 miljard dollar aan import uit China. Deze heffingen zouden met ingang van 1 januari 2019 zelfs kunnen worden verhoogd tot 25% als er geen schot komt in de onderhandelingen. Bovendien dreigt Trump met importheffingen ter waarde van nog eens 267 miljard dollar als China tegenmaatregelen neemt tegen de Amerikaanse boeren of andere sectoren. Tot nu toe heeft China aangekondigd importheffingen van 5% en 10% in te voeren op een bedrag van 60 miljard dollar uit de Verenigde Staten. De gematigde heffingen die China oplegt vallen in het niets bij de strategische motivatie van Chinese bedrijven om het zonder cruciale Amerikaanse producten te stellen en het patriotisme van de Chinese consument. Voor de Chinese regering, waarvan het beleid sinds kort gericht is op het saneren van de financiering van de economie, vormt deze escalatie een obstakel. Ook voor Donald Trump komt het slecht uit, vlak voor de tussentijdse verkiezingen.

De bekendmaking van de Italiaanse regering dat de verkiezingsbeloften van de Vijfsterrenbeweging zullen worden meegenomen in de begroting van 2019, wakkert het wantrouwen van de financiële markten ten aanzien van de Italiaanse overheidsfinanciën en de duurzaamheid van de euro weer aan.

De beleggingsgraad is verhoogd tot 37%. We hebben van de daling van de koersen in de auto-industrie en de technologiesector gebruikgemaakt om onze positie in Daimler (auto's en vrachtwagens, Duitsland) en Ingenico (technologie, Frankrijk) te versterken en om een positie in te nemen in STMicroelectronics (technologie, Zwitserland) en Richemont (luxue, Zwitserland).

## 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 schuldttitels.

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 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 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)

