

AI Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. 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.

Beleggingsbeleid

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



Aanbevolen periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum
01/09/2012

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 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.

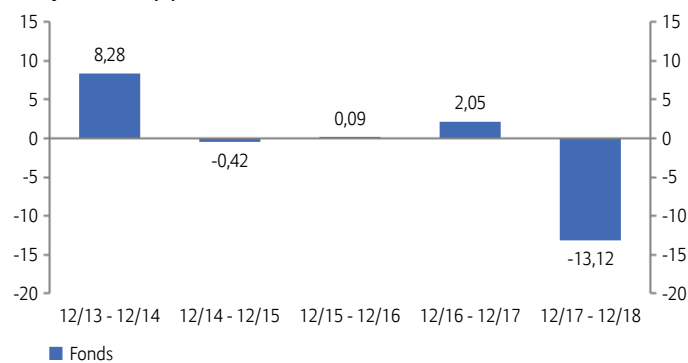
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	-13,12	-4,06	-11,56	-11,56	-13,12	-11,26	-3,90	-4,32	-0,88	8,28	-0,42	0,09	2,05	-13,12	€ 10,40

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,56	-0,09
Volatiliteit (%)	6,35	7,17

Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine

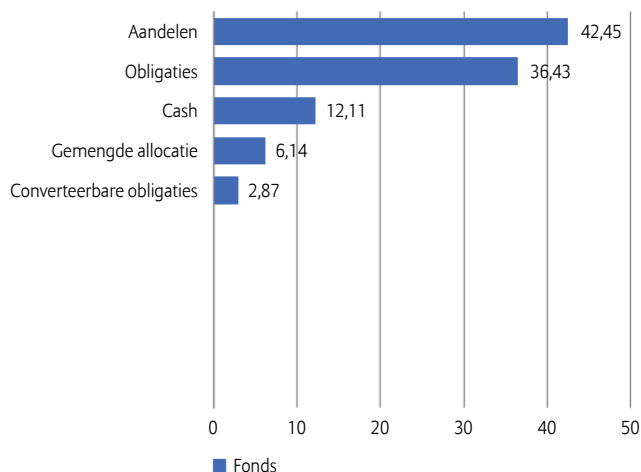


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding.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

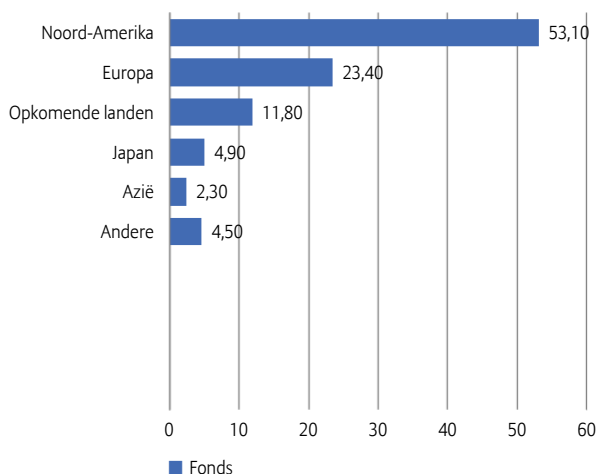
Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Mar19	35,81
Lyx Usd 10Y Infl Expectation	14,51
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	13,52
Us 10Yr Note (Cbt)Mar19	-10,53
Nasdaq 100 E-Mini Mar19	6,28
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	4,77
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	4,49
Oddo Convertible Euro Moderate Ci-Eur	2,87
Bsf-Amer Dvf Eq Abs Rt-I2Usd	2,73
Lyxor Etf Brazil Ibovespa	2,63
Totaal	77,08

Geografische spreiding (%)



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**

Armel Coville & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

Met vrij teleurstellende indicatoren in meerdere zones is de bezorgdheid over de groei van de wereldeconomie in de voorbije maand niet weggeëbd. In Duitsland is de IFO-index (ondernemersvertrouwen) teruggevallen tot 101, het laagste niveau sinds 2 jaar. In Frankrijk is de PMI (inkoopmanagersindex) voor de industrie voor de eerste keer sinds 2016 gedaald tot onder de grens van 50. Dit heeft te maken met de acties van de gele hesjes die sociale onrust hebben veroorzaakt en de groei voor eind 2018 hebben afgeremd. Ten slotte – en dat is waarschijnlijk van meer betekenis – lijkt ook de Chinese groei verder af te zwakken, zoals blijkt uit de Caixin-index (inkoopmanagersindex) die met 49,7 op zijn laagste niveau sinds 18 maanden is aanbeland, zonder dat dit vooralsnog nieuwe steunmaatregelen van de autoriteiten uitlokt.

De centrale banken hebben hun beleid echter gehandhaafd. Ondanks een lichte neerwaartse herziening van de groei- en inflatievooruitzichten voor 2019 heeft de Amerikaanse centrale bank (Fed) haar rente voor de vierde keer dit jaar verhoogd, ditmaal tot 2,25/2,5%. In 2019 zal de centrale bank haar rente waarschijnlijk slechts twee in plaats van drie maal verhogen en eenmaal in 2020, hetgeen echter veel optimistischere aannames zijn dan de marktverwachtingen, die ervan uitgaan dat de Fed haar rentevoeten vanaf 2020 weer zal verlagen. In de eurozone bevestigde de Europese Centrale Bank haar obligatieaankopen eind 2018 te zullen stopzetten, maar de balans zal niet onmiddellijk worden verkleind vanwege de herbelegging van obligaties die hun vervaldatum bereikten. Bovendien wordt verwacht dat het huidige renteniveau in elk geval tot de zomer van 2019 onveranderd blijft. Met andere woorden: de liquiditeit in de eurozone zal gedurende grote delen van 2019 overvloedig en goedkoop blijven.

De markten zijn in december flink gedaald: -7% voor de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar), vooral door de forse correctie op de Amerikaanse en Japanse beurzen (-9% voor de MSCI USA en -9,8% voor de MSCI Japan). In Europa was de daling minder sterk (-5,5%) terwijl de opkomende landen opnieuw het best weerstand boden (-2,8% in Amerikaanse dollar) in een periode waarin de dollar daalde (-1,3% tot 1,1469). Daarentegen profiteerden de staatsobligaties van dit zorgwekkende klimaat: de Amerikaanse 10-jaarsrente daalde met 30 basispunten (2,68%), de Duitse 10-jaarsrente met 7 basispunten (0,24%). Op de obligatiemarkt presteerden Investment Grade obligaties goed (+0,2%). Het High Yield-segment gaf echter terrein prijs (-0,4%) door de stijging van de spreads.

De hoop op een Chinees-Amerikaanse wapenstilstand in het handelsconflict heeft ons ertoe gebracht de aandelenweging de voorbije maand te verhogen, in de vorm van opties voor Europa en door de aankoop van fysieke aandelen op de Amerikaanse en opkomende markten. De aandelenblootstelling bedroeg eind december ongeveer 37%, waarvan 14% voor Amerikaanse aandelen en 11% voor Europa en de opkomende landen. Het obligatiegedeelte bestaat grotendeels uit Amerikaanse inflatiegeïndexeerde obligaties (met afdekking van het duratie-risico). Ten slotte is Oddo Patrimoine afgedekt tegen het wisselkoersrisico in verband met de dollar.

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

Oddo Meriten Asset Management heeft op 1 april 2015 de referentie-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 referentie-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 referentie-index te schrappen.

Op 24 september 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Patrimoine gewijzigd in Oddo BHF Patrimoine.

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 onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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 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,
 - 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., 10RSJ, 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

