

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

## Beleggingsbeleid

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



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.

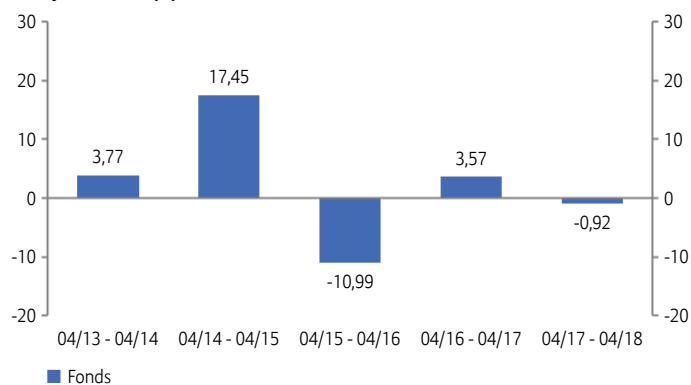
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	-1,42	2,34	-2,32	-1,99	-0,92	-8,67	-2,98	11,32	2,17	5,64	8,28	-0,42	0,09	2,05	€ 11,80

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



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



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,39	0,36
Volatiliteit (%)	6,81	6,36

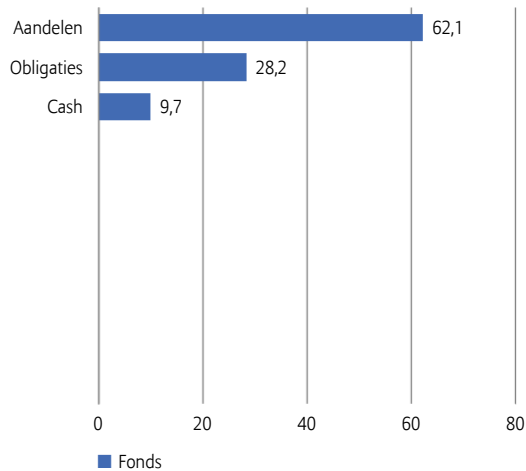
## Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2018. 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

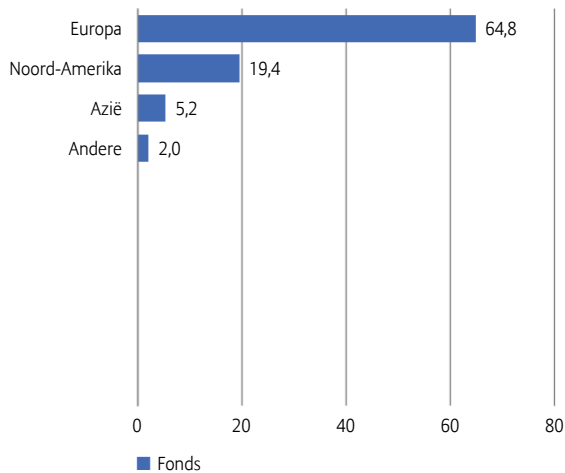
Spreiding per activaklasse (%)



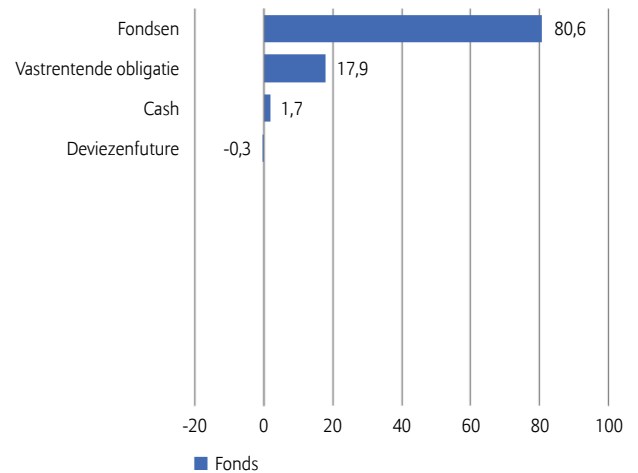
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028	14,07
Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	13,69
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	13,30
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	12,67
Euro Fx Curr Fut Jun18	10,98
Oddo Obligations Court Terme Cr-Eur	9,16
Ft Europadynamik-I	8,83
Us 10Yr Note (Cbt)Jun18	-7,18
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	6,58
Nikkei 225 (Sgx) Jun18	5,24
<b>Totaal</b>	<b>87,34</b>

Geografische spreiding (%)



Spreiding per beleggingstype (%)



## 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 &amp; Arthur Tondoux

**Commentaar van de beheerder**

Eind april heeft het Internationaal Monetair Fonds zijn groeiprognozes voor de komende twee jaar bevestigd: bijna 4% wereldwijd, met in 2019 een lichte vertraging in de ontwikkelde landen, terwijl de opkomende landen zullen blijven versnellen. De meeste waarnemers zijn momenteel optimistisch, maar uit de groei van de ontwikkelde landen in het eerste kwartaal van dit jaar blijkt dat ze zich met een zekere mate van volatiliteit zullen moeten verzoenen. Deze vertraging lijkt eerder technisch dan structureel van aard – een terugval na een uiterst dynamisch jaareinde – en de synchrone wereldwijde groei blijft nog steeds boven het potentieel. De inflatie is nog steeds lager dan verwacht (de Amerikaanse cijfers stijgen slechts dankzij de basiseffecten) waardoor de centrale banken hun stimuleringspakket zeer langzaam kunnen afbouwen.

Op micro-economisch vlak vielen de bedrijfsresultaten opnieuw mee, vooral in de Verenigde Staten (80% van de ondernemingen heeft de resultaten al bekendgemaakt) waar alle sectoren de verwachtingen overtroffen en de verkoopcijfers (+9%) en winstgroei (+23,5%) fors zijn gestegen. In Europa waren de bedrijfsresultaten weliswaar minder spectaculair, maar wel positief.

De grootste onrust wordt momenteel veroorzaakt door de geopolitieke ontwikkelingen, vooral de spanningen op handelsgebied tussen de Verenigde Staten en China. Voorsnog blijft deze dreiging echter zonder gevolg en we zijn er nog steeds van overtuigd dat een "grand bargain" (overeenkomst) – en een daling van de dollar – zeer waarschijnlijk is.

Na twee lastige maanden herstelden de markten zich in april met een stijging van bijna 1% voor de MSCI World All Countries (in dollar). In een periode waarin de dollar steeg (+2%) was de stijging bijzonder sterk in de eurozone (+5,1%) en in Japan (+3,6%) maar beduidend zwakker in de Verenigde Staten (+0,4%) en in de opkomende landen was er zelfs een daling (-0,3%). Ook de rendementen trokken weer aan: de Duitse en Amerikaanse 10-jaarsrente namen toe met respectievelijk 6 basispunten (0,56%) en 21 basispunten (2,95%). Door de verkrapping van de spreads konden Europese hoogrentende obligaties stijgen (+0,7%) terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

We hebben onze aandelenblootstelling deze maand verder teruggebracht door onze positie in Europese smallcaps te verkopen, nadat deze gedurende enkele kwartalen zeer goed hadden gepresteerd, en door de weging van sommige Europese fondsen (vooral Oddo Génération) te verlagen ten gunste van een "marktneutraal" fonds (FT Alpha Market Neutral). In het obligatiegedeelte hebben we de weging van Amerikaanse inflatiegeïndexeerde obligaties vergroot en tegelijkertijd het rente- en wisselkoersrisico afgedekt. De duration was aan het eind van de maand dan ook licht negatief binnen Patrimoine.

**BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN IN DE SAMENSTELLING VAN DE REFERTE-INDEX**

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.

**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 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](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)

