

# 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



## Aanbevolen looptijd

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.

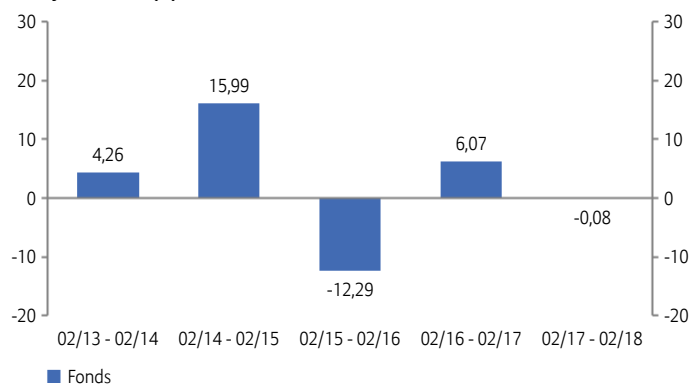
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	-0,84	-1,74	-0,42	1,71	-0,08	-7,05	-2,41	12,41	2,37	5,64	8,28	-0,42	0,09	2,05	€ 11,87

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



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



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,32	0,41
Volatilitéit (%)	6,65	6,14

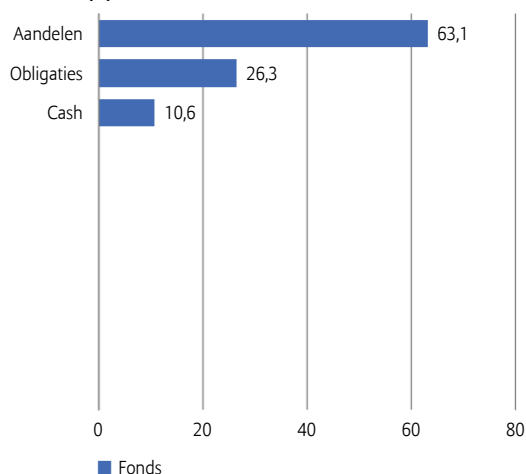
## Rating Morningstar™ Oddo Patrimoine



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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

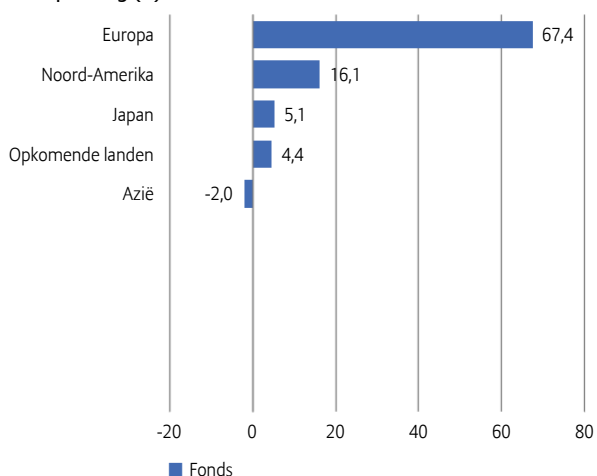
Spreiding per activaklasse (%)



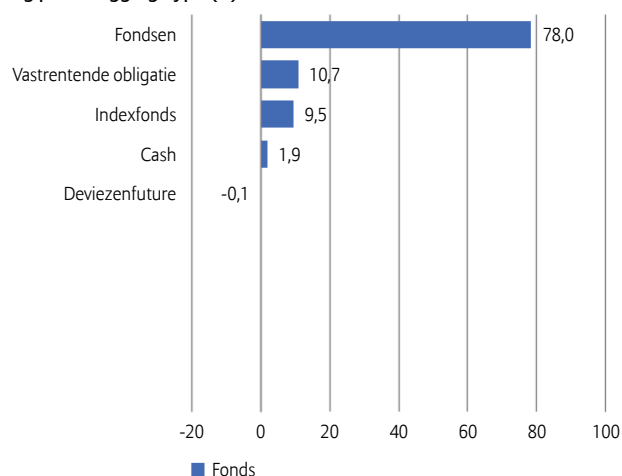
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Generation-Ci-Eur	14,93
Oddo Credit Opportunities Ci-Eur	12,40
Ft Europadynamik-I	8,99
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	8,95
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	8,17
Tsy Infl Ix N/B 0.50% 01/2028	7,03
Oddo Avenir Europe Ci-Eur	6,93
Euro Fx Curr Fut Mar18	4,30
Oddo European Banks Ci-Eur	3,53
Oddo Bhf Haut Rendement 2025 Ci-Eur	3,28
<b>Totaal</b>	<b>78,51</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, Yann  
Lepape & Arthur Tondoux

**Commentaar van de beheerder**

De economische cijfers, toch die van de ontwikkelde landen, bleven in februari vrij positief verrassen. In de eurozone kwam de bbp-groei (bruto binnenlands product) in het laatste kwartaal uit op +2,7% op jaarbasis, waarmee deze op een zeer bevredigend niveau blijft, dat nu dicht bij dat van voor de crisis van de zomer van 2011 ligt. In de Verenigde Staten (VS) blijkt uit de recentste bbp-raming, die eind februari werd gepubliceerd, dat de groei eind 2017 op 2,5% lag, dankzij de zeer dynamische gezinsconsumptie (+3,8%). Daarnaast had de nieuwe voorzitter van de Amerikaanse centrale bank de dag voordien gewaarschuwd dat de bank probeert een mogelijke oververhitting van de Amerikaanse economie in de toekomst te voorkomen, wat nieuwe speculaties veroorzaakte over een snellere monetaire verkrapping dan de bank eind 2017 had aangekondigd. Wat de lange rente betreft, zette de Amerikaanse tienjaarsrente zijn stijging in februari voort en sloot de maand af op bijna 2,9% (tegenover 2,7% eind januari).

Ook de micro-economische cijfers waren gunstig, met positieve bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal in zowel Europa en de VS als in Japan. In de VS overtroffen 80% van de bedrijven uit de S&P index de marktverwachtingen (met gemiddeld 5%) met een winstgroei van 15%. In Japan deed 62% van de bedrijven in de Topix het beter dan verwacht (met een winstgroei van 17%) en in Europa was dit 54% (met een winstgroei van 17%, die vooral te danken was aan de oliesector).

Na een uitstekende start van het jaar kregen de aandelenmarkten het in februari moeilijker. De MSCI World All Countries daalde namelijk met 4,2% (in dollar). De opkomende landen presteerden het slechtst (-4,6%), maar ook de meeste grote markten in de ontwikkelde landen vielen terug (met ongeveer 3,7% in lokale valuta's). De dollar begon de afgelopen maand aan een comeback en steeg met 1,8% ten opzichte van de euro. Europese High Yield obligaties vielen terug als gevolg van de verkrappende spreads (-0,7%), terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

We hebben onze blootstelling aan de opkomende landen verlaagd ten voordele van onze blootstelling aan Europa, vooral bankaandelen, die volgens ons zullen profiteren van de stijging van de rente. We hebben ook de weging van Oddo US Mid Cap verhoogd (door een indextracker -ETF- op Amerikaanse aandelen van de hand te doen) omdat vooral Amerikaanse midcaps zouden moeten profiteren van de belastinghervorming en naar verwachting zullen groeien. De weging van de dollar bleef daarbij onveranderd op ongeveer 16%. Tot slot hebben we het fonds Oddo BHF Euro High Yield aan het begin van de maand verkocht, omdat we van mening zijn dat High Yield obligaties, in tegenstelling tot aandelen, de rentestijging amper hebben ingeprijsd. In plaats daarvan hebben we onze beleggingen met korte looptijden versterkt (Oddo Credit Short Duration, Oddo Credit Opportunities) en belegd in inflatiegeïndexeerde obligaties (die we hebben afgedekt tegen het renterisico).

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

Oddo Meriten Asset Management heeft op 1 april 2015 de referte-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 referte-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 referte-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., 10RSJ, 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)

