

AE ODDO PATRIMOINE

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise en Allianz Privilege.

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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

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

01/03/2007

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.

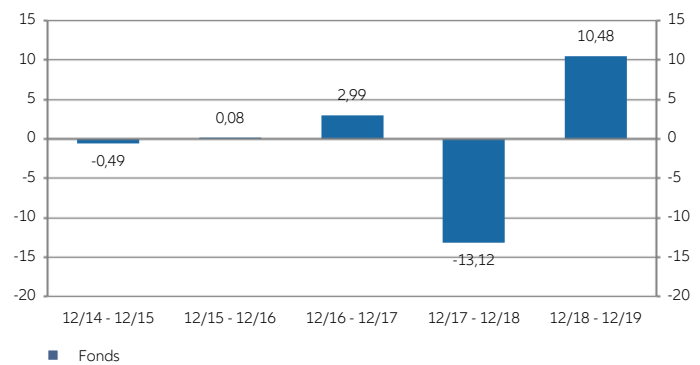
RETURN¹

31/12/2019	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2015	2016	2017	2018	2019	NIW
Fonds	10,48%	1,30%	3,12%	3,03%	10,48%	-1,15%	-0,38%	-1,55%	-0,31%	-0,49%	0,08%	2,99%	-13,12%	10,48%	€ 24,14

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,00	0,00
Volatiliteit (%)	6,91	7,84

RATING MORNINGSTAR™

Oddo Patrimoine



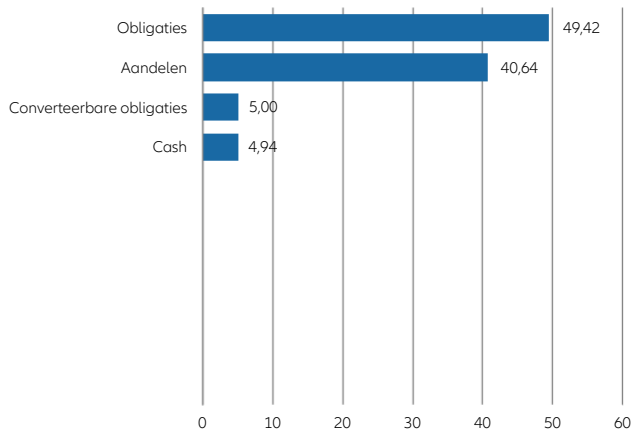
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2019. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgen 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 ONDERLIGGEND FONDS

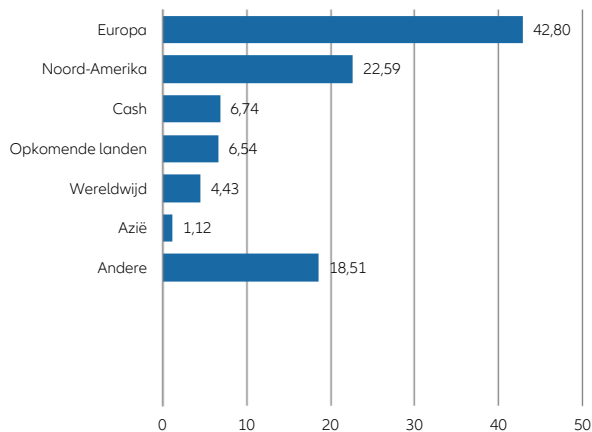
Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo-Bhf Euro Cor Bo-Dp Eur	12,48
Oddo Bhf Haut Rendement 2025 Ci-Eur	10,21
Euro Fx Curr Fut Mar20	8,13
S&P500 Emini Fut Mar20	8,02
Oddo Bhf Euro Credit Short Duration Cp-Eur	7,24
Oddo Bhf Avenir Europe Ci-Eur	7,15
Us 10Yr Note (Cbt)Mar20	-6,96
Oddo Bhf Génération Ci-Eur	6,52
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	6,03
Oddo Bhf European Banks Ci-Eur	4,06
Totaal	62,88

Geografische spreiding (%)



STERKE PUNTEN

- + 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 termijnsinstrumenten.
- Verlies mogelijk door blootstelling (maximaal 100%) aan het wisselkoersrisico.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	05/01/2009

FONDSBEHEERERS

Armel Coville, Arthur
Tondoux & Matthieu
Barriere

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De niet-aflatende vraag van beleggers naar risicovolle activa nam aan het eind van het jaar nog toe doordat de geopolitieke spanningen tijdelijk afnamen. In het Verenigd Koninkrijk is het weliswaar nog onduidelijk hoe een handelsovereenkomst met de Europese Unie eruit zal zien, maar de regering heeft wel eindelijk weer een meerderheid in het parlement en dus de mogelijkheid om opnieuw actie te ondernemen. In de Verenigde Staten (VS) richtte Donald Trump zijn aanvallen niet langer op China, maar op de binnenlandse politiek, waardoor de onderhandelaars van beide partijen de tijd kregen om de ondertekening van de eerste fase van een handelsakkoord voor te bereiden. De omvang en de bepalingen daarvan blijven vooralsnog onduidelijk.

De economische indicatoren laten opnieuw een gemengd beeld zien. Hoewel de vertrouwensindexen in de eurozone op een lichte opleving lijken te wijzen (ook in Duitsland), zijn ze minder duidelijk aan de andere kant van de Atlantische Oceaan, waar bovendien de reële cijfers voor de industriële productie nog steeds wat tegenvallen (het aantal orders voor kapitaalgoederen blijft laag). Het is de kracht van de arbeidsmarkt (werkloosheidscijfer van 3,5% en banencreatie op het hoogste niveau sinds het begin van het jaar) die de Amerikaanse economie blijft ondersteunen. De Aziatische markten deden het goed dankzij de stijging van het bruto binnenlands product in Japan en de industriële productie en de PMI-index (inkoopmanagersindex) in China.

De aandelenmarkten van de ontwikkelde landen zijn deze maand opnieuw gestegen (MSCI World: +2,3% in lokale valuta's) en de euro veerde flink op (+1,7% tegenover de dollar en +0,9% tegenover de yen). De MSCI World-index ging er met +1,2% op vooruit (in euro). Terwijl de Amerikaanse markt de maand afslot met een stijging van +2,9% (en +3,9% voor de Nasdaq100), stegen de markten in de eurozone slechts met +1,1%, mogelijk als gevolg van de stijging van de euro. De Japanse Topix ging er met +1,3% op vooruit en de opkomende markten (in Amerikaanse dollar) werkten hun achterstand weg door met +7,2% te stijgen.

Wat obligaties betreft, bleef de rente op staatsobligaties aan het eind van het jaar onder druk staan. De Amerikaanse tienjaarsrente steeg met 14 basispunten (bp) (momenteel 1,91%) en de Duitse met 18 bp (-0,18%). De Italiaanse spread bleef stabiel en de tienjaarsrente kwam uit op 1,43% (+18 bp). Bij de bedrijfsobligaties verkrapten de spreads op Investment Grade obligaties (de gemiddelde spread van de Barclays Euro Corporate Bond Index bedroeg 0,93%, het laagste niveau sinds het eerste kwartaal van 2018). Terwijl de aandelenmarkten stegen, verkrapten de spreads op High Yield obligaties fors, wat de stijging van de basisrente ruimschoots compenseerde, waardoor het subfonds Euro High Yield Bond er met +1,1% op vooruitging.

We hebben de aandelenweging in de portefeuille aanzienlijk verhoogd tot 40%, vooral door onze blootstelling aan de Europese bankensector, die ons ondergewaardeerd leek en zou kunnen profiteren van een stijging van de rente, te verhogen. We hebben ook onze blootstelling aan aandelen van opkomende markten versterkt na de succesvolle onderhandelingen over de eerste fase van een handelsakkoord tussen de VS en China.

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 maandelijks 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 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 > Handige links > Inventariswaarden 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 NV per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux NV, 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend 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. SAS met kapitaal van € 9.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs. 12, boulevard de la Madeleine - F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk - Tel.: +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

