

AE ODDO PROACTIF EUROPE

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, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.
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 ProActif Europe.

Het beleggingsbeleid van het GBF 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.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



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 GBF belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Het GBF heeft een hoog risiconiveau door zijn beleggingspolitiek die 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 GBF kan beperkt worden.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

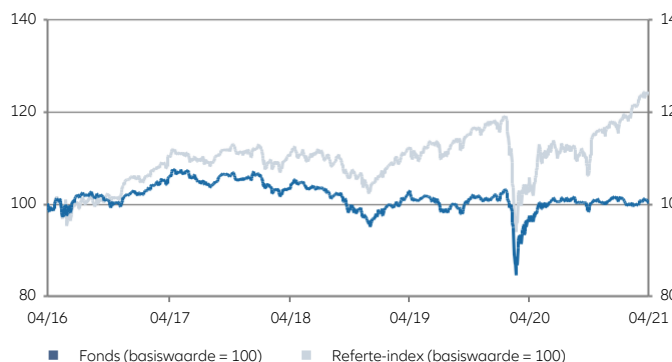
01/03/2007

RETURN¹

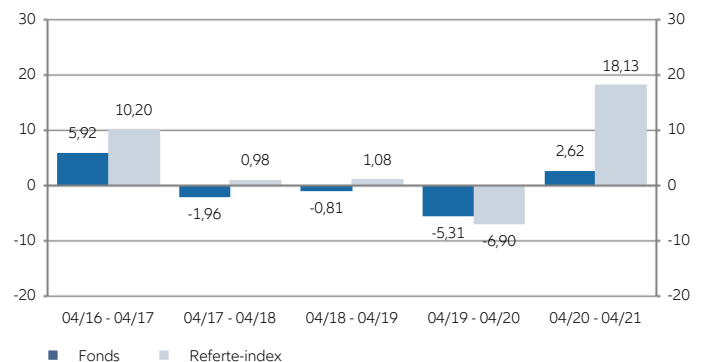
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	-0,57%	-0,09%	-0,48%	1,65%	2,62%	-3,62%	-1,22%	0,09%	0,02%	-0,53%	3,41%	-8,54%	4,45%	-0,18%	€ 33,31
Referte-index	6,14%	0,90%	7,15%	16,42%	18,13%	11,17%	3,59%	23,70%	4,35%	2,30%	4,43%	-6,16%	13,24%	-0,54%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,81	-4,33
Alpha (%)	-0,26	-0,20
Beta	0,51	0,55
Correlatiecoëfficiënt	0,80	0,81
Informatieratio	-0,79	-0,86
Sharpe ratio	-0,13	0,07
Treynor ratio	-0,02	0,01
Tracking error (%)	6,05	5,05
Volatiliteit (%)	6,28	5,69

MORNINGSTAR RATING™

ODDO BHF ProActif Europe



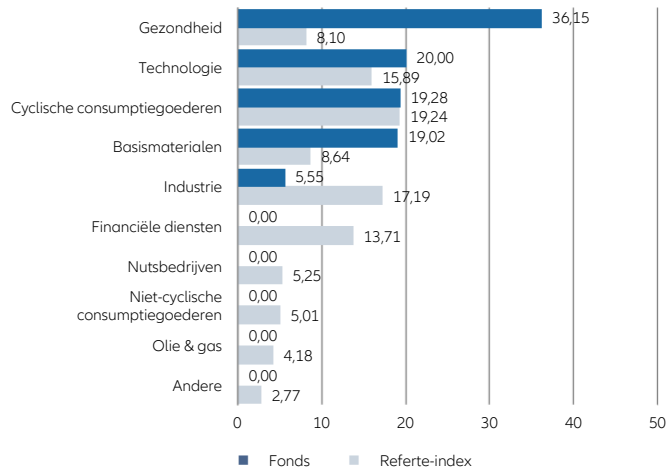
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

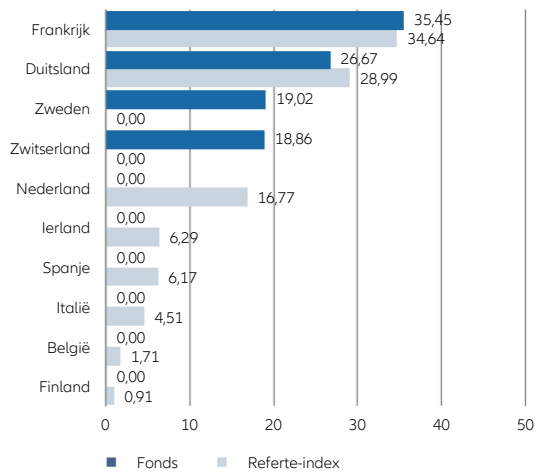
Sectorspreiding (%)



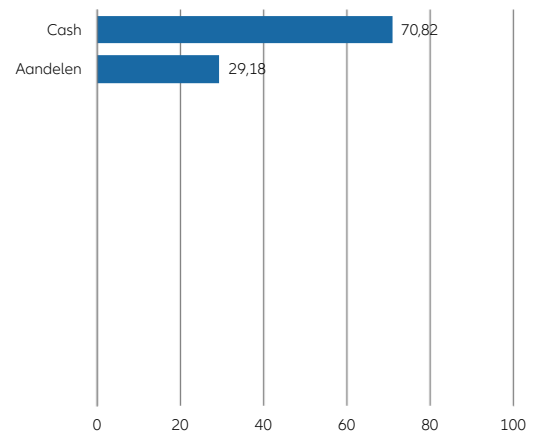
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Sap Se	5,83
Michelin (Cgde)	5,63
Skf Ab-B Shares	5,55
Roche Holding Ag-Genusschein	5,50
Ipsen	3,10
Merck Kgaa	1,95
Alstom	1,62
Totaal	29,18

Geografische spreiding (%)



Spreiding per activaklasse (%)



STERKE PUNTEN

- + Een flexibel GBF dat in Europese aandelen en/of geldmarktinstrumenten belegt (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 GBF 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

**FONDSBEHEERERS**

Pascal Riégis & Emmanuel Chapuis

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De opwaartse trend op de aandelenmarkten heeft zich in april voortgezet. Zo steeg de Eurostoxx 50 NR-index met +1,82% en de MSCI Smid Cap NR-index met +3,72%. De voortgang van de vaccinatiecampagnes, de eerste aankondigingen over het versoepelen van de afstandsmaatregelen in een aantal grote westerse landen, de zeer positieve macro-economische indicatoren over de hele wereld en het nog altijd bijzonder accommoderende beleid van de centrale banken hadden een stimulerende werking op de risicobereidheid, temeer daar de kwartaalcijfers over het algemeen beter zijn dan verwacht, wat erop wijst dat het kostenbeheer in de gespannen context van de laatste tijd vruchten heeft afgeworpen. De sterk verslechterde gezondheidssituatie in India en de details van de fiscale 'reset' van de regering-Biden, die nadelig uitvalt voor de meest bevoordeelde bedrijven en huishoudens, hadden uiteindelijk slechts een marginale impact.

Afgezien van producenten van bier en gedistilleerde dranken bleven de defensieve sectoren logischerwijs achter bij de benchmark. De cyclische sectoren presteerden daarentegen uitstekend, waarbij consumptiegoederen en -diensten en distributie aan kop gingen dankzij het vooruitzicht op een heropening van de economie en de uitstekende winstcijfers, met name in de luxesector. Er waren echter twee uitzonderingen binnen de cyclische sectoren: de auto-industrie, die na het indrukwekkende koersverloop van maart te lijden had van onderbrekingen in de toelevering als gevolg van het tekort aan halfgeleiders, en de oliemaatschappijen, die ondanks de stijgende olieprijs en sterke winstcijfers nog steeds gebukt gaan onder hun ecologische voetafdruk.

In deze buitengewoon perspectiefrijke situatie moeten nog enkele punten in het oog worden gehouden. Allereerst is het mogelijk dat de sterker dan verwachte groei afremt, hetzij door het huidige wijdverbreide tekort aan halfgeleiders, hetzij door een ongecontroleerde variant van het coronavirus. Daarnaast is de inflatiegraad van Oddo BHF ProActif Europe is licht toegenomen, terwijl de effecten van de Amerikaanse en Europese stimuleringsplannen nog niet zichtbaar zijn. De vrees dat de inflatie in de Verenigde Staten op hol slaat, wat een aanzienlijke stijging van de lange rente tot gevolg zou hebben, zou de waarderingratio's van de markt nadelig kunnen beïnvloeden. Met name de ontwikkeling van 5Y5Y-inflatieswaps (de vijfjarige inflatieverwachting over vijf jaar) zal nauwlettend in het oog worden gehouden.

In deze omstandigheden handhaven wij ons beleggingsbeleid, dat gericht is op wereldwijd actieve ondernemingen die ongeacht de cyclus waarde creëren en goed geleid worden. Deze zullen beter in staat zijn om de valkuilen te vermijden die op korte termijn nog mogelijk lijken.

De beleggingsgraad van Oddo BHF ProActif Europe is licht toegenomen, van 27% naar 29%. We hebben onze posities in de gezondheidsgroep Ipsen verlaagd nadat het aandeel zich in de loop van de maand had hersteld. Daarnaast hebben we onze positie in SKF verder versterkt. Het productaanbod van het bedrijf is bij uitstek geschikt om te profiteren van de opleving van zowel de automarkt – in het bijzonder de doorbraak van elektrische voertuigen – als de markt voor diverse industriële toepassingen. br>**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 schuldtitels.

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 maandelijke 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.

Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as.

Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen.

De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

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.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het GBF 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

