

AE Oddo Investissement

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is 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 Investissement**. Dit GBF is een fonds dat tot 100% van de activa in ICBE's of beleggingsfondsen kan beleggen.

Het beleggingsbeleid bestaat erin over een beleggingshorizon van 5 jaar deel te nemen aan de stijging van de aandelenmarkten van de eurozone en de internationale aandelenmarkten en een hogere performance te bieden dan deze van zijn referentie-index MSCI All Countries World Index (Net return, EUR) met herbelegde dividenden, omgerekend in euro.

Risicoklasse

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. 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 omdat minstens 75% van het netto actief blootgesteld is aan aandelenmarkten van gelijk welke beurskapitalisatie, zonder sectoriale noch geografische verdeling. Het fonds kan blootgesteld zijn aan kleine en middelgrote kapitalisaties alsook aan aandelen van de opkomende markten.

Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

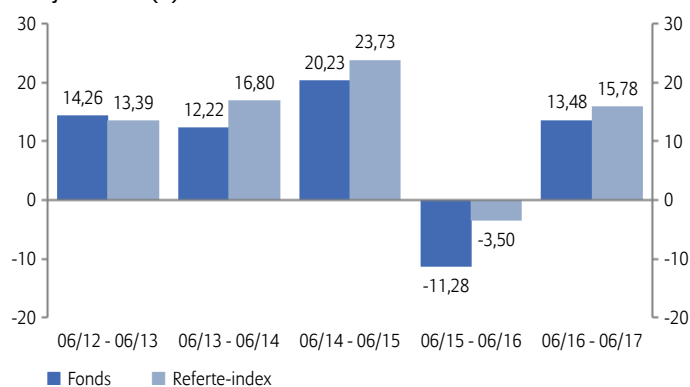
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	2,46	-0,88	-1,82	2,46	13,48	21,05	6,57	55,22	9,19	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	€ 31,23
Referentie-index	3,14	-0,96	-2,22	3,14	15,78	38,24	11,40	83,09	12,86	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,83	-3,67
Alpha (%)	-0,43	-0,30
Beta	1,07	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	-2,02	-1,47
Sharpe ratio	0,54	0,88
Treynor ratio	0,06	0,09
Tracking error (%)	2,39	2,49
Volatiliteit (%)	12,55	10,48

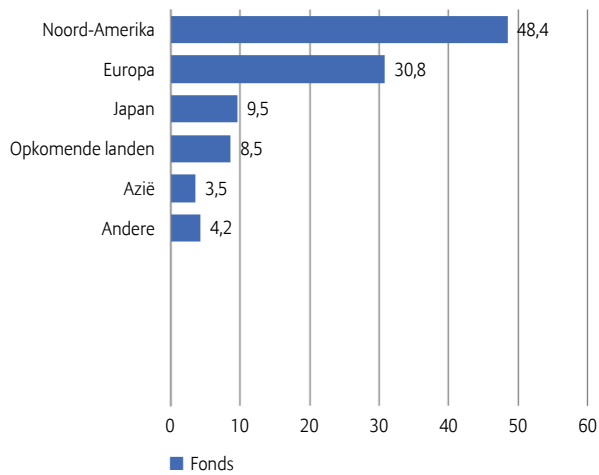
Rating Morningstar™
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2017. 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

Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,41
Euro Fx Curr Fut Sep17	-6,23
Ishares Msci Emerging Market	5,98
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	5,20
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,02
Yen Denom Nikkei Sep17	4,97
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,14
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,08
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,97
L Select-Us Select Growth (Usd-Inst)	3,45
Totaal	37,99

Opportunities

+ Voordeel halen uit een potentiële stijging van de internationale aandelenmarkten over de aanbevolen beleggingstermijn.

Risico's

– Mogelijk kapitaalverlies door de volatiliteit op de aandelenmarkten.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	22/09/2000

**Fondsbeheerders**

Armel Coville & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

Begin juni verwachtten we dat de Europese Centrale Bank (ECB) minder inschikkelijk zou zijn, een optimistischere toon zou aanslaan en tegelijkertijd bijzonder voorzichtig zou blijven over de voortgang van het macro-economische herstel, niet alleen in de eurozone maar in de hele wereld. We zaten er naast. Later bleek dat dit signaal pas aan het eind van de maand zou worden uitgestuurd. Aangezien de andere "grote" centrale banken zich in dezelfde fase bevinden, denken we dat de uitspraken van Mario Draghi op de jaarlijkse conferentie van de ECB erg belangrijk zijn en mogelijk veel impact zullen hebben. Met andere woorden, het is nu zeker dat het monetaire beleid minder verruimend zal worden. Obligatiebeleggers zijn momenteel minder optimistisch dan de centrale banken, vooral in de Verenigde Staten (VS). Het dichten van die kloof en de volatiliteit zullen afhangen van de mate waarin de deflatie aan kracht wint. De geografische rotatie van de wereldwijde groei verloopt zoals verwacht: de groei trekt aan in de Verenigde Staten, vertraagt in China en blijft versnellen in de eurozone. Nog meer goed nieuws is dat er sinds mei een opvering heeft plaatsgevonden van de aanbodindicatoren in de Aziatische opkomende landen, wat erop zou moeten wijzen dat de vertraging in China minder sterk is dan verwacht. Er was ook slecht nieuws: de olieprijs daalde na het akkoord van de OPEC (organisatie van olie-exporterende landen) en, wat belangrijker is, de kerninflatie kwam lager uit dan verwacht. Die twee factoren moeten goed worden opgevolgd, ook al menen de centrale bankiers dat de lagere inflatie slechts tijdelijk is. Uiteindelijk zal alles in ruime mate afhangen van de Amerikaanse consument die in deze fase van de cyclus al enkele kwartalen lang iets meer spaart dan gemiddeld. Maar nu komt eerst het resultaatenseizoen waarover de meeste analisten vrij optimistisch zijn. Laten we dus hopen dat de recente winstwaarschuwingen van Schaeffer en Bayer slechts een uitzondering vormen.

Ondanks de hogere volatiliteit op het eind van de maand, zetten de wereldwijde aandelenmarkten hun herstel in juni voort. Zo steeg de MSCI World All Countries met 0,45% (in Amerikaanse dollar-USD). De beste prestaties werden geleverd door Japan, dat een stijging van 2,7% (in yen) noteerde, terwijl de eurozone met 2,5% daalde. De opkomende landen hebben hun opmars voortgezet (+1% in USD), evenals de VS (+0,6% voor de MSCI USA) maar met een forse sectorrotatie (-0,9% voor de Nasdaq). Op de obligatiemarkten was een hoop te doen: een forse stijging van het rendement op schatkistpapier (+16 basispunten voor de Bund tot 0,47%, +10 bp voor T-Notes tot 2,3%) had bij de bedrijfsobligaties zijn weerslag op het Investment Grade segment (-0,6%), maar niet op het High Yield segment (0,4%). Schuld papier van opkomende landen ten slotte is vrij fors gedaald (-1,8% in USD).

De enige beweging in juni die het vermelden waard is betreft de dollar, waarvan we de onderwogen positie tegenover de referte-index hebben vergroot alvorens enige winst te nemen en weer op een niveau van -10% uit te komen.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, 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. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- 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 onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- 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 Meeûsplantsoen 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., 10RSGL, 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 Meriten 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.oddomeriten.eu

