

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



Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

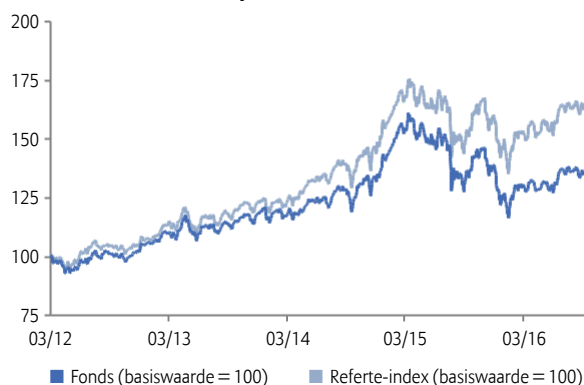
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen 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.

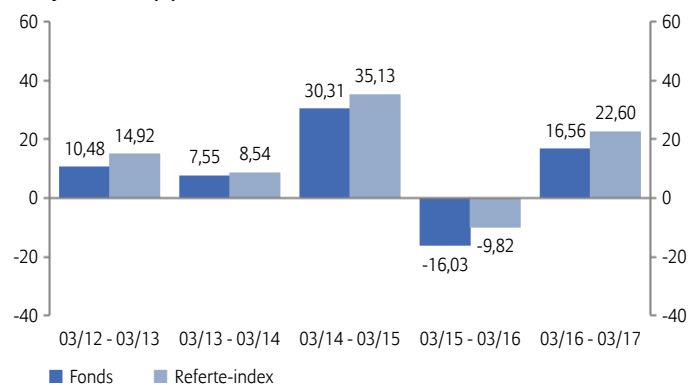
Return (%)¹

	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	4,36	0,60	4,36	11,93	16,56	27,55	8,45	51,55	8,67	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	€ 31,81
Referentie-index	5,48	0,57	5,48	13,66	22,60	49,40	14,32	86,36	13,26	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹

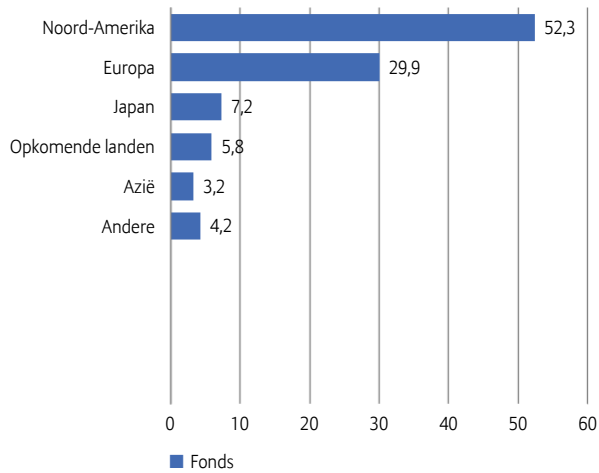


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-5,87	-4,59
Alpha (%)	-0,52	-0,37
Beta	1,07	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	-2,48	-1,73
Sharpe ratio	0,68	0,82
Treynor ratio	0,08	0,08
Tracking error (%)	2,36	2,65
Volatiliteit (%)	12,58	10,61

Samenstelling portefeuille

Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Us Mid Cap-E	7,29
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,27
Ishares Msci Emerging Market	5,83
Euro Fx Curr Fut Jun17	-5,20
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,00
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,08
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,01
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	3,94
Lyxor Etf Euro Cash	3,61
Ftse 100 Idx Fut Jun17	3,30
Totaal	38,13

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

Maart had een uiterst volatiele maand kunnen zijn: in Nederland werden verkiezingen gehouden, de Amerikaanse centrale bank (Fed) sloeg al vanaf het begin van de maand een andere toon aan en er waren risico's verbonden aan de vergadering van de G20-landen, waar het team van Trump voor de eerste keer aanwezig was. De verkiezingsuitslag in Nederland was voor veel beleggers duidelijk een opluchting. Ook de stijging in de peilingen van Macron en het definitieve besluit van Hamon en Mélenchon om niet samen te werken, waren geruststellende ontwikkelingen. Andere gebeurtenissen hadden ook aanleiding kunnen geven tot winstnemingen, zoals het onvermogen van het team van Trump om een meerderheid te verkrijgen voor de hervorming van het Amerikaanse zorgstelsel om Obamacare op te doeken. Ook de inwerkingstelling van artikel 50, die het begin van de Brexit-onderhandelingen inluide, had een terugval kunnen veroorzaken. In april zal alle aandacht van de beleggers uitgaan naar de Franse verkiezingen.

De macro-economische cijfers blijven daarentegen positieve signalen tonen. Dat geldt vooral voor de vertrouwensindexen, die het hoogste niveau sinds jaren – of zelfs decennia – naderen of hebben bereikt. Economen plaatsen overigens vraagtekens bij het contrast tussen deze indexen en de reële cijfers. We moeten bijvoorbeeld niet vergeten dat de (reële) bestedingen van de Amerikaanse huishoudens de voorbije twee maanden zijn gedaald. Uiteraard heeft dat alles te maken de stijgende inflatie en verwacht men voor het tweede kwartaal een fors herstel. Japan en de eurozone stellen daarentegen niet teleur. Eerstgenoemde begint zelfs tekenen te vertonen die erop wijzen dat de groei verder reikt dan de grote producerende bedrijven en nu ook tot de kleine en middelgrote ondernemingen en de dienstensector is doorgedrongen.

We moeten toegeven dat de grote centrale banken er voorsnog perfect in slagen de verwachtingen aan te sturen en dat het begin van de normalisering van het monetair beleid weinig volatiliteitspieken heeft veroorzaakt, integendeel.

Men kan zich in deze context van deflatie afvragen waarom de rente op staatsobligaties niet sterker stijgt. Tot slot lijkt het erop dat de valuta's, waarvan de volatiliteit een historisch hoogtepunt nadert of al heeft overschreden, het belangrijkste correctiemiddel vormen voor beleggers.

We moeten niet vergeten dat de risico's nog steeds aanwezig zijn, al zijn ze de afgelopen maanden niet veranderd. Misschien moeten we iets meer dan voorheen gaan letten op het voornemen van de Chinese overheid om de kredietverlening te beteugelen en om bepaalde sectoren te herstructureren of de bedrijvigheid ervan af te remmen.

In maart werd de stijgende trend op de wereldwijde beurzen voortgezet en noteerde de MSCI World AC een stijging van 0,8% in Amerikaanse dollar (USD). De opkomende landen (+3,1% in USD) zijn deze maand opnieuw gestegen (+2,5% in USD, +11,5% YTD), terwijl de S&P 500 ongeveer op hetzelfde niveau is blijven staan (+0,1%, +4,7% YTD). In de eurozone zijn de aandelenkoersen in maart flink gestegen (+5,7%). De Japanse markt liet echter een daling van 0,7% zien en heeft nu een jaarrendement van bijna nul. In Europa voerden de sectoren bancaire dienstverlening, technologie en nutsdiensten de boventoon met een rendement van meer dan 5%. Alleen vastgoed en grondstoffen realiseerden de voorbije maand een negatief rendement.

Aangezien het onduidelijk is hoe de olieprijs zich gaat ontwikkelen en de regering Trump er niet in is geslaagd de hervorming van Obamacare door te voeren, hebben we de blootstellingsgraad van het fonds, die op ongeveer 97% ligt, enigszins verlaagd. Naast de aandelenblootstelling is ook de richting die de dollar de komende weken zal inslaan een centraal aandachtspunt. Deze valuta vertegenwoordigt immers bijna 50% van de activa van het fonds.

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 Meeüsplantsoen 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., 10RSGJ, 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

