

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

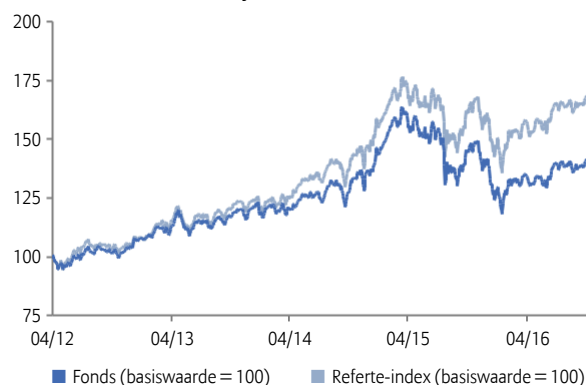
Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen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

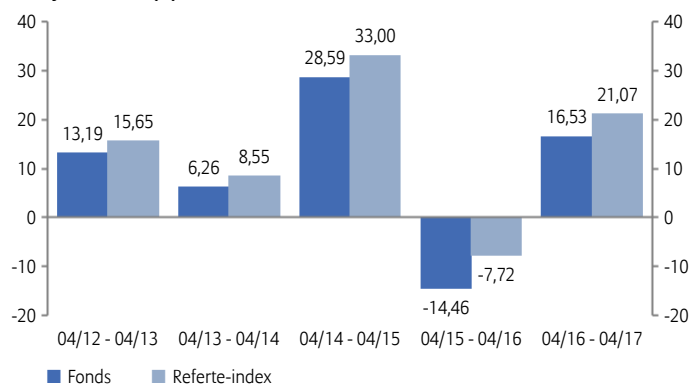
Return (%)¹

	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	4,30	-0,06	4,37	10,81	16,53	28,19	8,63	54,17	9,04	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	€ 31,79
Referentie-index	5,19	-0,28	4,86	12,45	21,07	48,59	14,11	86,54	13,28	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 (%)	-5,48	-4,24
Alpha (%)	-0,48	-0,34
Beta	1,07	1,02
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	-2,31	-1,62
Sharpe ratio	0,70	0,86
Treynor ratio	0,08	0,09
Tracking error (%)	2,37	2,62
Volatiliteit (%)	12,56	10,55

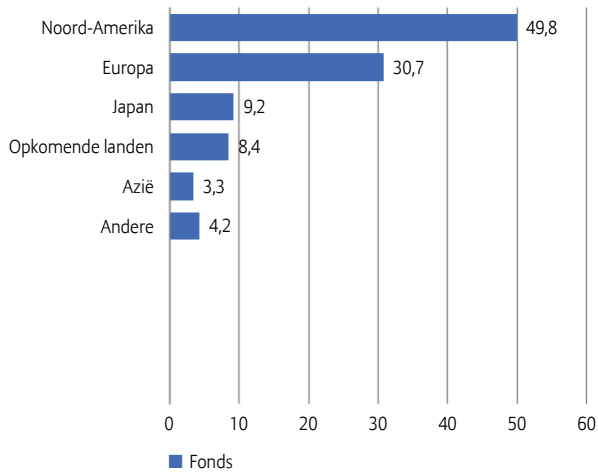
Rating Morningstar™
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2017. 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	7,29
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,19
Ishares Msci Emerging Market	5,87
Euro Fx Curr Fut Jun17	-5,22
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,00
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,12
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,00
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,99
Lyxor Etf Euro Cash	3,64
L Select-Us Select Growth (Usd-Inst)	3,33
Totaal	38,21

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

In april ging alle aandacht van de beleggers uit naar de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen, waarbij Emmanuel Macron als eerste eindigde. Hij zou naar alle waarschijnlijkheid ook de tweede ronde moeten winnen. Vervolgens kregen we de bevestiging dat Donald Trump en zijn team toch voor rede vatbaar zijn en, in ieder geval op korte termijn, geen maatregelen zullen nemen die de economie en de beurzen zouden kunnen ontwrichten. Met andere woorden, de voorbije maand is het politieke risico drastisch afgenomen. In een klimaat waarin de macro-economische cijfers, zoals verwacht, opnieuw zijn verbeterd, is de volatiliteit verder gedaald. Buiten de Verenigde Staten waren de groeicijfers in het eerste kwartaal namelijk verrassend goed, vooral in de eurozone, Japan en China. De inflatie blijft onder of hooguit in lijn met de doelinflatie van de grote centrale banken, die de normalisering van hun monetaire beleid voortzetten. Ze gaan echter zeer voorzichtig te werk, zoals bleek uit de meest recente vergadering van de Europese Centrale Bank (ECB).

De afgelopen maand publiceerden de Amerikaanse en Europese bedrijven hun kwartaalresultaten. Deze waren voor nagenoeg alle sectoren (vooral in Europa) uitstekend en veel beter dan verwacht, zowel wat de verrassingen als de groeiverwachtingen betreft.

Waar liggen momenteel de risico's? In de eerste plaats in China, waar de kredietcyclus is omgekeerd en de monetaire voorwaarden verkrappen, waardoor de economie naar verwachting zal vertragen. Deze vertraging zou ertoe kunnen leiden dat de markt gaat vrezen voor het inzakken van de nog steeds hoge koersen van industriële grondstoffen. In de Verenigde Staten werd de groei gedrukt door een aantal tijdelijke effecten en legden de consumenten een (te) grote neiging tot sparen aan de dag. Indien deze twee factoren samen zouden vallen, zal een terugval op de beurzen niet uitblijven.

In april zijn de aandelenbeurzen verder gestegen: 1,6% voor de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar), voornamelijk dankzij de stijging in de eurozone aan het eind van de maand (+2,4%) en in de opkomende landen (+2,2%), terwijl de Amerikaanse en Japanse beurzen ook stegen (+1% in lokale munt). De opluchting na de eerste verkiezingsronde in Frankrijk had niet alleen een forse impact op bank aandelen (+6,3% in de eurozone) maar ook op de euro (+2,3% tegenover de dollar). Bij de staatsobligaties bleef de Duitse 10-jaarsrente in een maand tijd vrijwel stabiel (0,32%), voornamelijk door de nog steeds verruimende uitspraken van Mario Draghi, terwijl de Amerikaanse 10-jaarsrente zelfs licht daalde (2,28% versus 2,39%). Bij de bedrijfsobligaties is het Investment Grade gedeelte met 0,5%, en het High Yield segment met 1,1% gestegen. Obligaties uit opkomende landen ten slotte gingen met 1,6% omhoog.

In de loop van april is de beleggingsgraad licht gestegen, vooral in Japanse aandelen (zonder dat de weging van de yen is verhoogd) omdat deze qua performance en waardering achterblijven tegenover de andere zones, terwijl de macro- en micro-economische cijfers lijken te verbeteren. In het kader van het verhogen van de weging van Japan hebben we ook onze indexposities gedeeltelijk vervangen door een belegging in het fonds Tokyo Marine.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infociche, 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 infociche.
- 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

