

AI Court Terme

I. Informatie over AI Court Terme

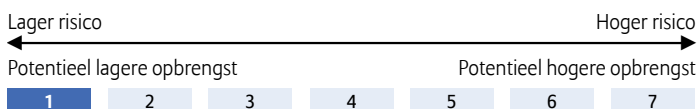
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het product Allianz Invest. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Oddo Court Terme**, dat zelf volledig in het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds naar Frans recht Oddo Jour belegd is. Ten bijkomstigen titel kan het fonds ook in liquiditeiten beleggen.

Het beleggingsbeleid bestaat erin op een beleggingshorizon van minder dan 3 maand een rendement na te streven dat gelijk is aan dat van de EONIA OIS verminderd met de beheerskosten.

Risicoklasse



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 laag risiconiveau door beleggingen die vooral bestaan uit monetaire marktinstrumenten van de Europese Unie uitgedrukt in euro met een looptijd van minder dan 3 maanden en van hoge kwaliteit.

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	-0,06	-0,06	-0,06	-0,06	-0,06	-1,27	-0,43	–	–	–	-0,70	-0,71	-0,71	-0,10	€ 9,75
Referte-index	-0,23	-0,03	-0,11	-0,29	-0,63	-1,06	-0,35	–	–	–	0,18	0,20	-0,21	-0,64	

Aanbevolen looptijd

–

Oprichtingsdatum

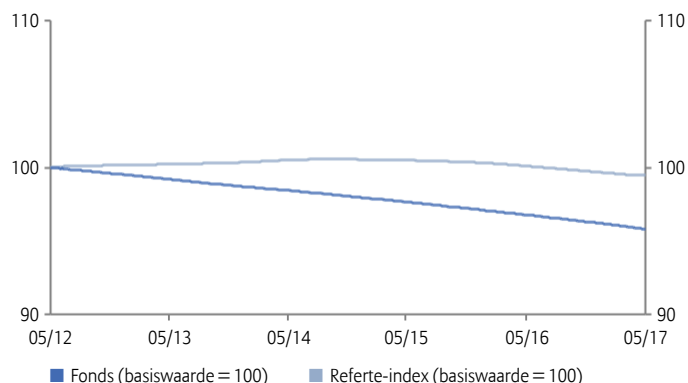
01/09/2012

II. Informatie over Oddo Court Terme

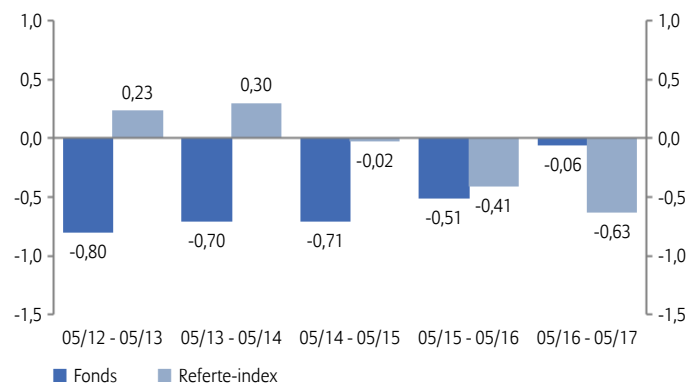
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	-4,20	-0,85	-0,63
Referte-index	-0,54	-0,11	0,48

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

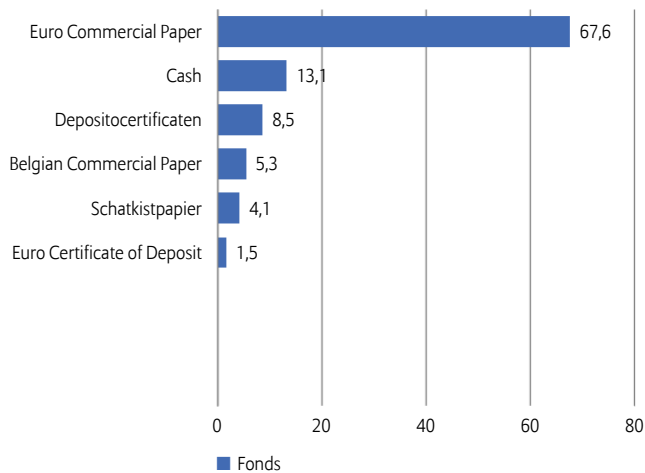


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,55	-0,74
Alpha (%)	-0,07	-0,07
Beta	0,25	0,22
Correlatiecoëfficiënt	0,51	0,56
Informatieratio	-7,77	-7,96
Sharpe ratio	-17,56	-18,26
Treynor ratio	-0,03	-0,04
Tracking error (%)	0,07	0,09
Volatiliteit (%)	0,04	0,04

Samenstelling portefeuille

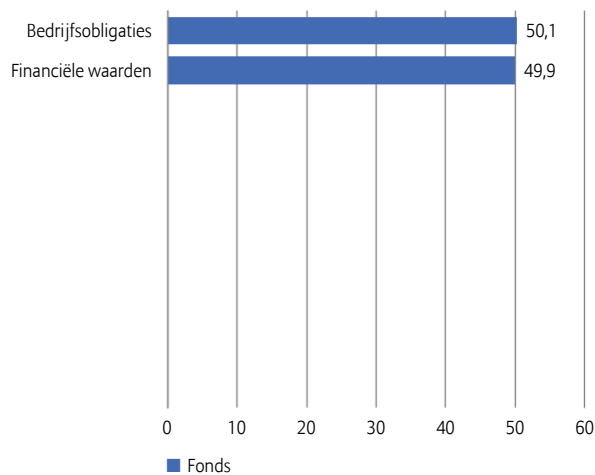
Spreiding per beleggingstype (%)



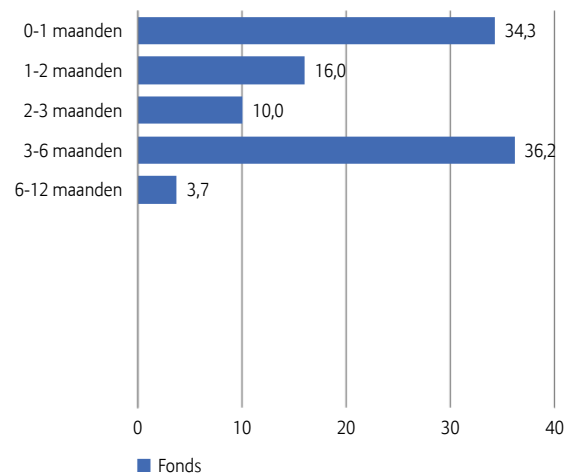
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Danske Bank A/S 0% 06/10/2017	4,09
Skandinav Enskilda Bank 0% 06/09/2017	4,09
Swedbank Ab 0% 06/09/2017	4,09
Ubs Ag London 0% 04/09/2017	3,72
Bpce 24/11/2017	3,71
Credit Indus Et Comm 30/11/2017	3,71
Electricite De France 0% 02/06/2017	3,71
Nordea Bank Ab 0% 19/07/2017	3,71
Rabobank Nederland 05/10/2017	3,71
Svenska Handelsbanken 0% 08/09/2017	3,71
Totaal	38,25

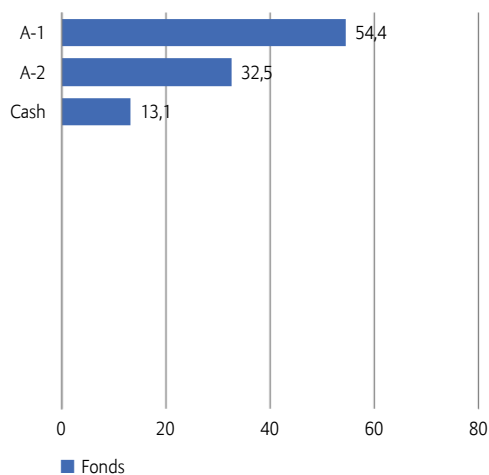
Spreiding per type emittent (%)



Spreiding per looptijd (%)



Spreiding per rating (%)



Opportunities

- + Een gediversifieerde portefeuille van schuldinstrumenten, uitgegeven door bedrijven of overheden, hoofdzakelijk in euro en hoofdzakelijk met een Investment Grade rating en met een korte looptijd.
- + Een selectie van geldmarktinstrumenten van goede kwaliteit door het beheerteam.

Risico's

- Mogelijk kapitaalverlies door het kredietrisico.
- Kapitaalverlies mogelijk als de rente op de geldmarkt bijzonder laag is.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	Eonia OIS
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	03/11/1983

**Fondsbeheerders**

Patrick Guerillot & Cyrielle Boyer

Commentaar van de beheerder

Sinds de bijeenkomst van de Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank (ECB) van 27 april is er niets veranderd. Toen werd besloten om de rentetarieven voor de basisherfinancieringstransacties, de marginale beleningsfaciliteit en de depositofaciliteit ongewijzigd op respectievelijk 0,00%, 0,25% en -0,40% te handhaven. De Raad van Bestuur verwacht nog steeds dat de beleidsrente nog lang op het huidige niveau zal blijven, of verlaagd zal worden, zelfs tot lang na de geplande periode van obligatie-aankopen.

Wat het niet-conventionele monetair beleid van de ECB betreft, bevestigde de Raad van Bestuur dat het onlangs gewijzigde tempo van de netto activa-inkopen (nu 60 miljard euro per maand) zal worden gehandhaafd tot eind december 2017.

De curve van de Euribor-tarieven is gedurende de ganse maand mei steil gebleven. De 1-, 2- en 3-maands Euribor-tarieven bedroegen respectievelijk -0,374%, -0,342% en -0,329%. De Eonia bedroeg op 31 mei -0,348%.

We blijven voornamelijk beleggen in verhandelbare vast- en variabelrentende schuldbewijzen met een looptijd tot 3 maanden en maximaal 40% van het vermogen in verhandelbare schuldbewijzen met een looptijd tussen 3 en 6 maanden.

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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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) 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 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.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. 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

