

AE Oddo Investissement

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de 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



Aanbevolen looptijd

5 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.

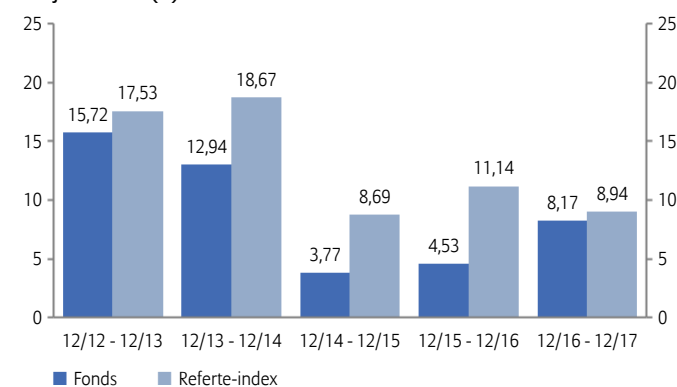
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	8,17	1,10	4,01	5,57	8,17	17,33	5,47	53,35	8,93	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	€ 32,97
Referentie-index	8,94	0,89	4,11	5,63	8,94	31,60	9,58	83,55	12,91	17,53	18,67	8,69	11,14	8,94	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,11	-3,98
Alpha (%)	-0,37	-0,33
Beta	1,07	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	-1,70	-1,67
Sharpe ratio	0,45	0,86
Treynor ratio	0,05	0,09
Tracking error (%)	2,42	2,38
Volatiliteit (%)	12,62	10,50

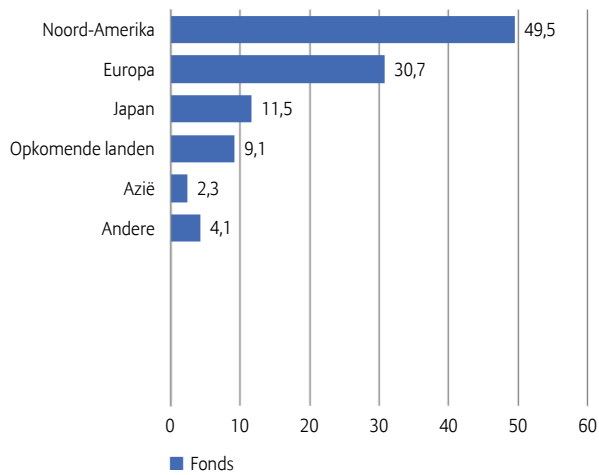
Rating Morningstar™
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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	7,10
Yen Denom Nikkei Mar18	6,69
Ishares Msci Em	6,36
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,31
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,10
Euro Fx Curr Fut Mar18	-5,76
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,41
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,18
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,08
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	3,48
Totaal	42,95

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 BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	22/09/2000



Fondsbeheerders

Armel Coville & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

In december stonden twee zaken centraal in het nieuws. Ten eerste is Donald Trump erin geslaagd om zijn fiscale hervormingen aangenomen te krijgen. Deze komen neer op een belastingverlaging voor de komende 10 jaar van ongeveer 1.500 miljard dollar voor zowel bedrijven als huishoudens. De bedoeling hiervan is natuurlijk om de economie al meteen in 2018 te ondersteunen om zodoende een duurzame economische groei van meer dan 3% te realiseren. Gezien de lengte van de huidige groeicyclus is dat een ambitieuze doelstelling. Niettemin heeft een aantal grote bedrijven (o.a. Bank of America, Comcast en AT&T) nu al bonussen of loonsverhogingen aangekondigd, hetgeen op korte termijn een positieve impact op de consumptie zou kunnen hebben. Ten tweede is de politieke onzekerheid in de eurozone weer enigszins toegenomen. Zo heeft de (weliswaar verdeelde) Catalaanse onafhankelijkheidsbeweging een overwinning behaald en is het Italiaanse parlement in de aanloop naar de verkiezingen van maart (opnieuw) ontbonden. Laten we ervan uitgaan dat deze onzekerheid geen significante invloed zal hebben op de economische groei in de eurozone, die al een aantal maanden in positieve zin verrast.

De aandelenbeurzen zaten aan het eind van het jaar weer in de lift: de MSCI World All Countries steeg met 1,6% (in Amerikaanse dollar), waarmee de stijging over heel 2017 op 24% uitkomt! De opkomende markten leverden in december opnieuw de beste prestaties (+3,5% in dollar), hoewel de Verenigde Staten en Japan niet ver achterbleven (resp. +1,1% en +1,4% in lokale valuta). De eurozone daarentegen registreerde een daling van bijna 1% als gevolg van de sterke euro. De Europese munt sloot het jaar af op 1,20 tegenover de dollar (over het hele jaar steeg de munt met 14%). Bij de staatsobligaties bleef het rendement in de Verenigde Staten stabiel (op 2,41%) en was er in Europa sprake van een stijging (in Duitsland met +6 basispunten (bp) tot 0,43% en in Spanje met +12 bp tot 1,56%). Dit had een licht negatieve impact op de prestaties van bedrijfsobligaties, vooral in het Investment Grade segment (-0,3%).

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 rendementsberekening - 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., 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 BHF 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.am.oddo-bhf.com

