

# 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](http://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.

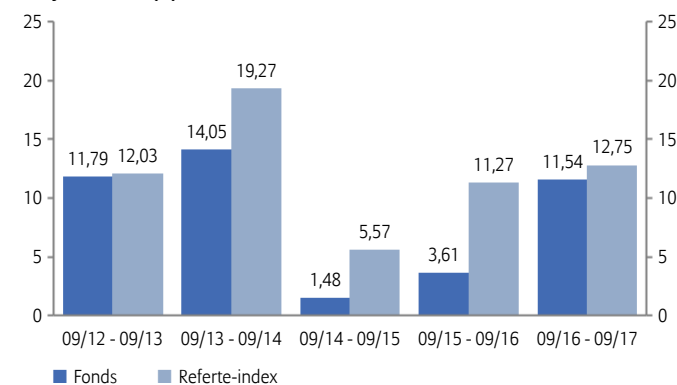
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	4,00	2,66	1,50	-0,35	11,54	17,28	5,46	49,53	8,38	11,92	15,72	12,94	3,77	4,53	€ 31,70
Referentie-index	4,64	2,48	1,46	-0,80	12,75	32,44	9,82	76,97	12,09	14,04	17,53	18,67	8,69	11,14	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,36	-3,71
Alpha (%)	-0,39	-0,31
Beta	1,07	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	-1,81	-1,52
Sharpe ratio	0,45	0,81
Treynor ratio	0,05	0,08
Tracking error (%)	2,41	2,45
Volatiliteit (%)	12,54	10,47

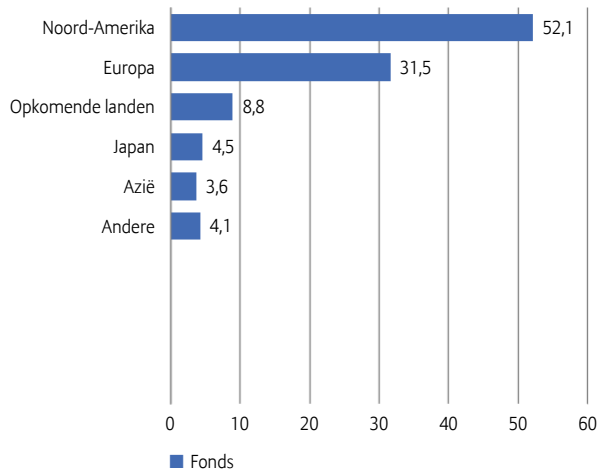
Rating Morningstar™  
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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)

Euro Fx Curr Fut Dec17	-18,30
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,36
Ishares Msci Em	6,17
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	5,16
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	5,01
Yen Denom Nikkei Dec17	4,85
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,17
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,14
Allianz Rcm Us Equity-It\$	3,98
Sisf-Asian Opport-C=A	3,57
<b>Totaal</b>	<b>26,11</b>

## 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 &amp; Yann Lepape

**Commentaar van de beheerder**

Alle ogen waren weer gericht op de vergaderingen van de Europese, Amerikaanse en Britse centrale banken, en in iets mindere mate op die van de Japanse. Allemaal hebben ze, elk in hun eigen tempo, te kennen gegeven hun monetair beleid verder te willen normaliseren, wat een stijging van de rente op staatsobligaties tot gevolg had. Doordat de groei van de wereldeconomie verder aantrok, hadden de aandelenmarkten hier niet al te veel last van.

De gepubliceerde groeicijfers zorgden namelijk opnieuw voor een vrij positieve verrassing. En nog wel over de hele linie. We moeten de Chinese groei echter in de gaten houden. Deze zal naar verwachting aan het einde van het jaar afvlakken. De nieuwe regering, die zal worden gekozen tijdens het 19e Partijcongres half oktober, zal mogelijk besluiten om de overcapaciteit in versneld tempo te saneren.

In de voorbije maand vond tevens een positieve ommezwaai plaats wat het politieke risico in de Verenigde Staten betreft. De president en het congres zijn het namelijk eens geworden over de verhoging van het schuldenplafond. Op het ogenblik ligt er ook een nieuw belastinghervormingsplan op tafel, al zal dit waarschijnlijk minder ingrijpend zijn dan direct na de presidentsverkiezingen werd aangekondigd. In Europa hebben de Duitse parlementsverkiezingen niet helemaal het beoogde resultaat opgeleverd. Maar nu deze verkiezingen achter de rug zijn, kunnen de diverse instellingen het Europese project verder vorm gaan geven. Dit zal hoe dan ook gepaard gaan met een sanering van de Franse overheidsfinanciën. Tot slot zijn de spanningen met Noord-Korea verder opgelopen: de grootste valkuil in het huidige landschap.

De dynamiek van de aandelenmarkten houdt aan en de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar) steeg opnieuw, met bijna 2%. De rolverdeling is echter enigszins veranderd tegenover de afgelopen maanden. De best presterende aandelen kwamen uit de eurozone (+4,5%) en Japan (+4,3% in yen). De Amerikaanse markt doet het nog altijd heel goed (+2% in dollar) maar de opkomende landen kregen te maken met enkele winstnemingen (-0,4% in dollar) na 8 spectaculaire maanden sinds begin dit jaar. In het obligatiegedeelte is de rente op staatsobligaties gestegen (+10 basispunten voor de 10-jaarsrente in Duitsland tot 0,46%, +21 basispunten in de Verenigde Staten tot 2,33%), hetgeen licht nadelig was voor Investment Grade obligaties (-0,2%), maar niet voor het hoogrentende segment (+0,6%). Schuldpapier uit opkomende landen is deze maand stabiel gebleven (in dollar).

Net als vorige maand hadden de belangrijkste mutaties vooral betrekking op de dollar, waarvan de weging in de referte-index meer dan 50% bedraagt. Terwijl Oddo Investissement eind augustus een onderwogen positie in de Amerikaanse dollar had, hebben we de weging van de dollar vrij snel verhoogd gezien het aan het begin van de maand bereikte niveau en de uitlatingen van de Europese Centrale Bank. Deze weging bedroeg eind september ongeveer 54%. We moeten verder niet vergeten dat Oddo Investissement nog altijd overwogen is in aandelen uit de eurozone en Japan (met een gedeeltelijk afgedekt wisselkoersrisico).

**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](http://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](http://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 rechtsoverdracht 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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGI, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

