

AE Oddo Court Terme

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het product Allianz Excellence. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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.

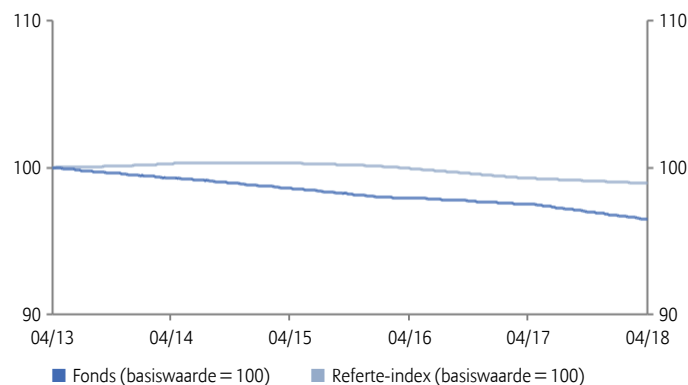
Aanbevolen periode van bezit
3 maanden

Oprichtingsdatum
10/10/2008

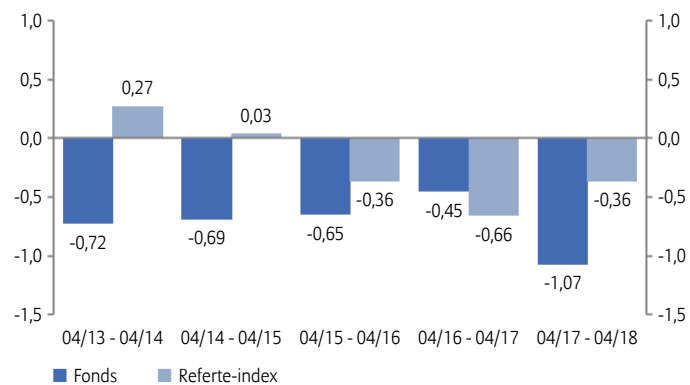
Return (%)¹

	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	-0,37	-0,08	-0,25	-0,54	-1,07	-2,15	-0,72	-3,53	-0,72	-0,72	-0,68	-0,77	-0,45	-0,82	€ 24,08
Referte-index	-0,12	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-1,38	-0,46	-1,08	-0,22	0,18	0,20	-0,21	-0,64	-0,44	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹

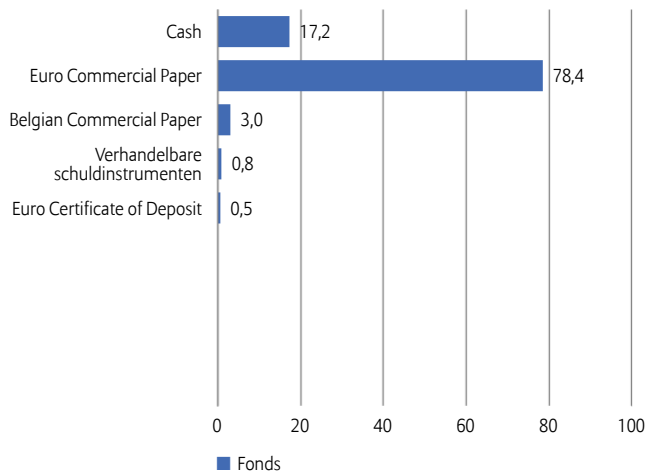


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,26	-0,50
Alpha (%)	-0,10	-0,06
Beta	-1,14	-0,12
Correlatiecoëfficiënt	-0,52	-0,13
Informatieratio	-1,82	-3,36
Sharpe ratio	-3,78	-5,97
Treynor ratio	0,00	0,05
Tracking error (%)	0,14	0,15
Volatiliteit (%)	0,11	0,10

Samenstelling portefeuille

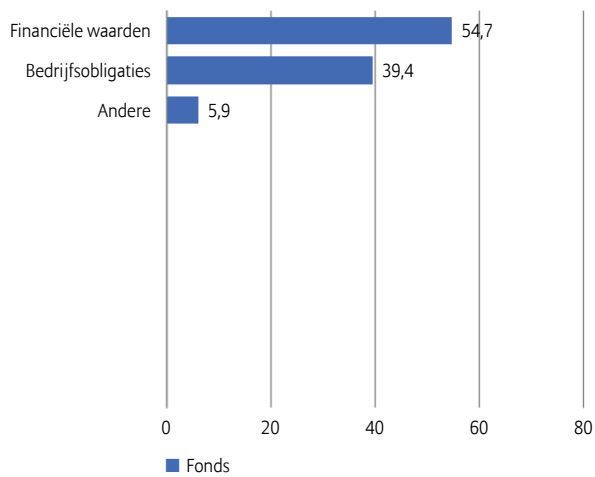
Spreiding per beleggingstype (%)



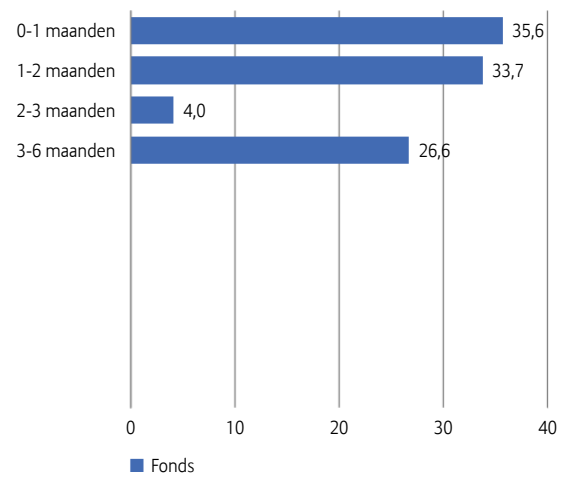
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Electricite De France 0% 08/10/2018	3,28
Unibail 0% 11/06/2018	2,88
Ubs Ag London 0% 06/09/2018	2,87
Ing Bank Nv 0% 31/07/2018	2,74
Banque Palatine 12/06/2018	2,73
Bnp Paribas 08/06/2018	2,73
Bpce 0% 24/05/2018	2,73
Ca Sud Rhone Alpes 27/08/2018	2,73
Crcam D'Alpes-Provence 27/06/2018	2,73
Societe Generale 31/08/2018	2,73
Totaal	28,15

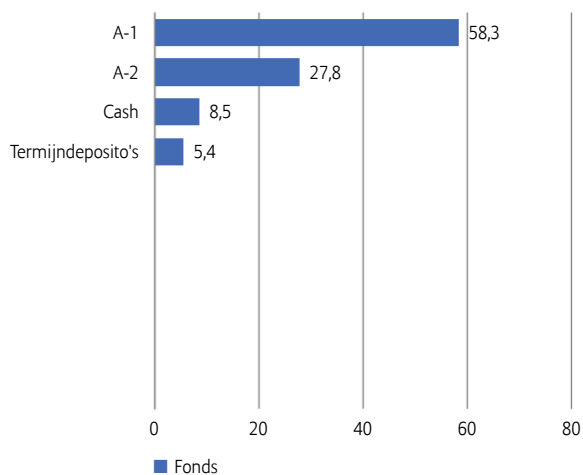
Spreiding per type emittent (%)



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 BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	03/11/1983

**Fondsbeheerders**

Patrick Guerillot & Cyrielle Boyer

Commentaar van de beheerder

De raad van bestuur van de Europese Centrale Bank (ECB) heeft tijdens zijn meest recente bijeenkomst van 26 april 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 dat de beleidsrente nog lang op het huidige niveau zal blijven, zelfs tot lang na de geplande periode van obligatie-aankopen. Wat het niet-conventionele monetair beleid van de ECB betreft, bevestigen we dat het activa-opkoopprogramma, waarvan het tempo onlangs gewijzigd is naar 30 miljard euro per maand, naar verwachting zal blijven lopen tot eind september 2018, of langer indien nodig.

De curve van de Euribor-tarieven is gedurende de hele maand april steil gebleven. De 1-, 2- en 3-maands Euribor-tarieven bedroegen respectievelijk -0,371%, -0,341% en -0,329%. De Eonia bedroeg op 30 april -0,355%.

We blijven voornamelijk beleggen in verhandelbare vast- en variabelrentende schuldbewijzen met een looptijd van 3 tot 6 maanden die zich spiegelen aan de Eonia. Daarnaast blijven we maximaal 40% van de portefeuille in verhandelbare schuldbewijzen met een looptijd van 6 maanden tot 1 jaar beleggen. We zijn ook voor 2,7% van de activa belegd in obligaties met een looptijd van maximaal 6 maanden.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 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 Meeûssquare 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., 10RSJ, 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

