

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 BHF Jour**. 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.

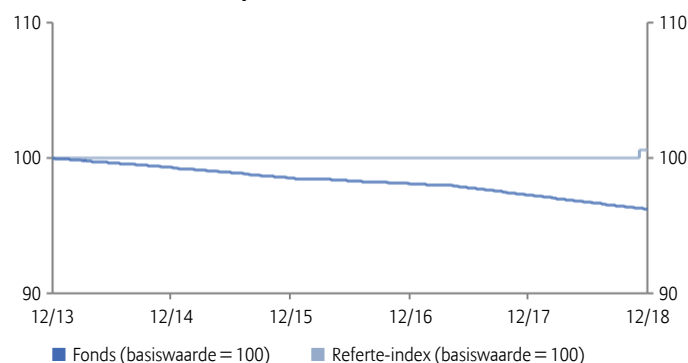
Aanbevolen periode van bezit
3 maanden

Oprichtingsdatum
10/10/2008

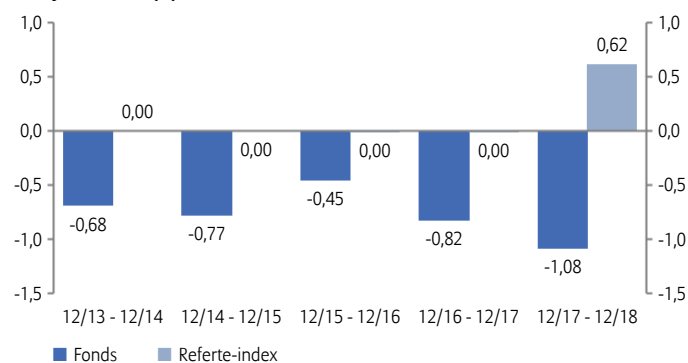
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2014	2015	2016	2017	2018	NIW
Fonds	-1,08	-0,04	-0,25	-0,50	-1,08	-2,33	-0,78	-3,74	-0,76	-0,68	-0,77	-0,45	-0,82	-1,08	€ 23,91
Referte-index	0,62	0,62	0,62	0,62	0,62	0,61	0,20	0,61	0,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,62	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



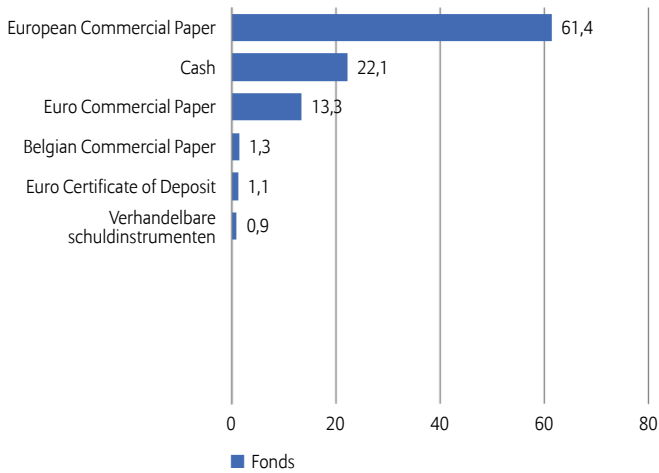
Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,98	-0,88
Alpha (%)	-0,07	-0,06
Beta	0,04	0,04
Correlatiecoëfficiënt	0,11	0,09
Informatieratio	-2,74	-3,10
Sharpe ratio	-3,48	-5,32
Treynor ratio	-0,11	-0,15
Tracking error (%)	0,36	0,28
Volatiliteit (%)	0,12	0,10

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

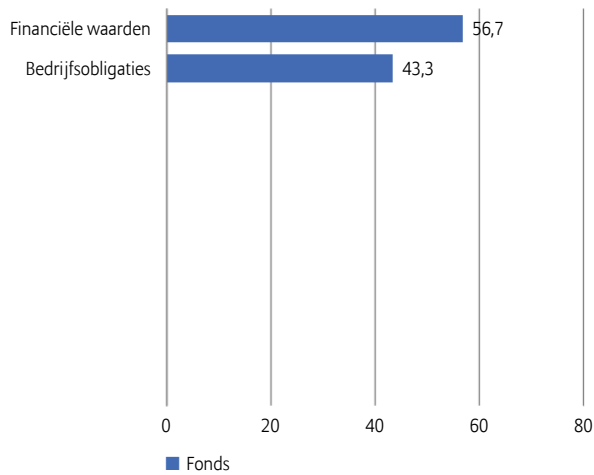
Spreiding per beleggingstype (%)



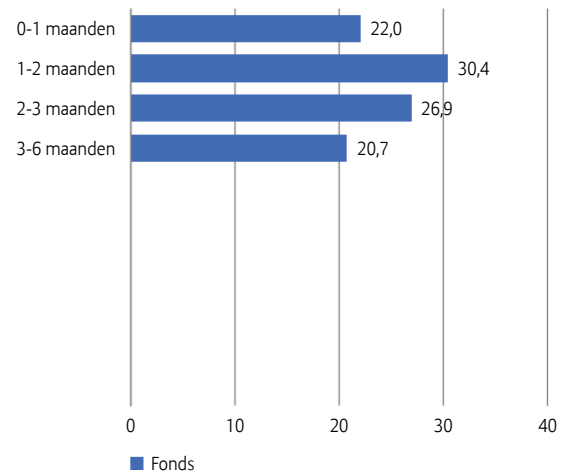
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Credit Indus Et Comm 27/03/2019	4,07
Banque Fed Cred Mutuel 07/03/2019	3,64
Crcam Charente-Perigord 28/02/2019	3,21
Natixis 27/03/2019	3,21
Bnp Paribas 14/06/2019	3,00
Svenska Handelsbanken 0% 01/02/2019	2,79
Bpce 07/03/2019	2,78
Unibail 0% 15/01/2019	2,57
Credit Suisse London 0.38% 04/2019	2,20
Crcam Atlantique Vendee 28/02/2019	2,14
Totaal	29,61

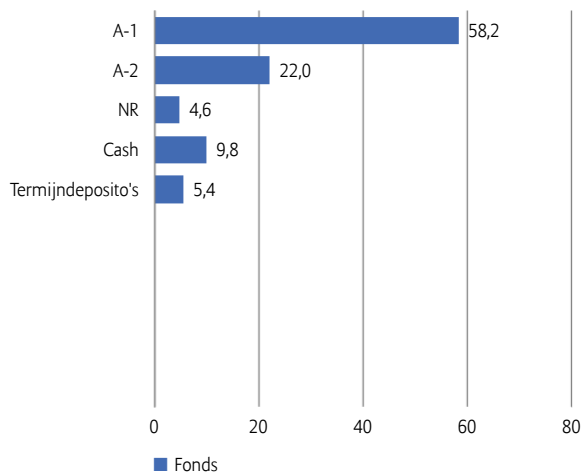
Spreiding per type emittent (%)



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 bijeenkomst van 13 december besloten om de rentetarieven voor de basisherfinancieringstransacties, de marginale beleningsfaciliteit en de depositofaciliteit ongewijzigd te laten op respectievelijk 0,00%, 0,25% en -0,40%. De raad van bestuur verwacht dat de beleidsrente nog minstens tot de zomer van 2019 op het huidige niveau zal blijven, en in elk geval zo lang als nodig is om te kunnen verzekeren dat de inflatie op middellange termijn structureel kan blijven stijgen tot een niveau van net geen 2%.

Wat het niet-conventionele monetair beleid van de ECB betreft, zal de raad van bestuur de activa-inkopen in het kader van het activa-opkoopprogramma (asset purchase programme, APP) in december 2018 stopzetten.

De raad van bestuur versterkte zijn 'forward guidance' wat betreft herbeleggingen. De raad is van plan de aflossingen op de hoofdsom van de in het kader van het activa-aankoopprogramma verkregen schuldbewijzen die hun vervaldatum bereiken, te herbeleggen tot lang na de datum waarop de ECB zijn beleidsrente gaat verhogen, en in ieder geval zolang als noodzakelijk is om gunstige liquiditeitsomstandigheden en een hoge mate van monetaire steun te handhaven.

De curve van de Euribor-tarieven is ook in december de hele maand steil gebleven. De 1- en 3-maands Euribor-tarieven bedroegen respectievelijk -0,363% en -0,309%. De Eonia bedroeg op 31 december 0,356%.

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

BELANGRIJKE WIJZIGING

Op 1 juni 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Court Terme gewijzigd in Oddo BHF Court Terme.

Op 15 november 2018 wordt het onderliggend fonds Oddo BHF Court Terme opgeslorpt door het fonds Oddo BHF Jour. Het beleggingsbeleid, de risicoklasse en het risicoprofiel bleven ongewijzigd.

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., 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

