

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. 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 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



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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.

Aanbevolen periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum
01/03/2007

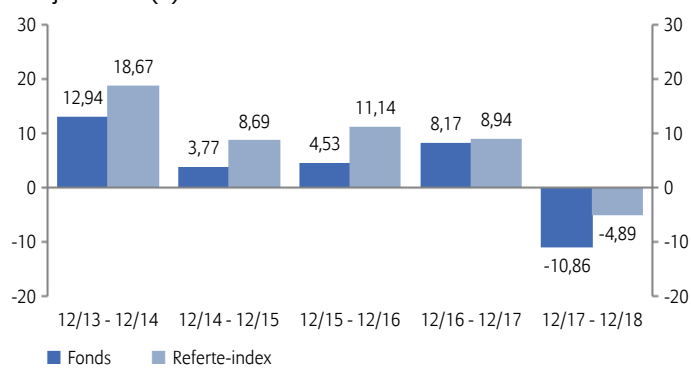
Return (%)¹

	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	-10,86	-8,13	-13,10	-10,61	-10,86	0,79	0,26	18,13	3,39	12,94	3,77	4,53	8,17	-10,86	€ 29,39
Referentie-index	-4,89	-7,94	-11,39	-7,11	-4,89	15,16	4,82	48,54	8,23	18,67	8,69	11,14	8,94	-4,89	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,56	-4,84
Alpha (%)	-0,40	-0,42
Beta	1,11	1,07
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,98
Informatieratio	-1,53	-1,91
Sharpe ratio	0,06	0,30
Treynor ratio	0,01	0,03
Tracking error (%)	2,98	2,54
Volatiliteit (%)	10,77	11,90

Rating Morningstar™
Oddo Investissement

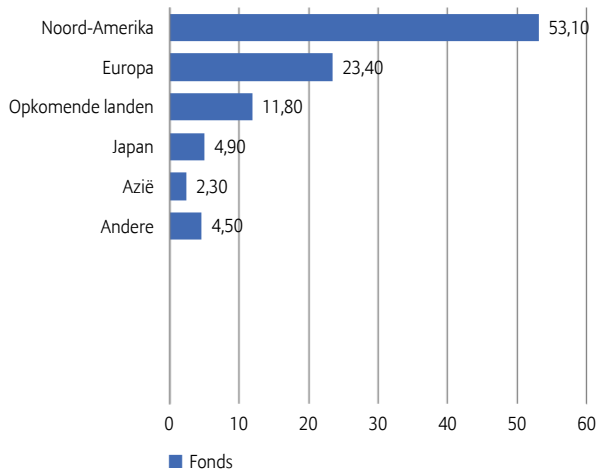


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

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

Samenstelling portefeuille

Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	7,06
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,75
Ishares Msci Em	6,50
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	5,70
Amundi Msci Emerg Mark	5,49
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	5,07
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	4,72
Oddo Bhf Us Mid Cap -Cn Usd	4,69
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,49
Euro/Gbp Future Mar19	-4,24
Totaal	46,23

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

Referentie-index	MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)
Beheersmaatschappij	Oddo BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	22/09/2000



Fondsbeheerders

Armel Coville & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

Met vrij teleurstellende indicatoren in meerdere zones is de bezorgdheid over de groei van de wereldeconomie in de voorbije maand niet weggeëbd. In Duitsland is de IFO-index (ondernemersvertrouwen) teruggevallen tot 101, het laagste niveau sinds 2 jaar. In Frankrijk is de PMI (inkoopmanagersindex) voor de industrie voor de eerste keer sinds 2016 gedaald tot onder de grens van 50. Dit heeft te maken met de acties van de gele hesjes die sociale onrust hebben veroorzaakt en de groei voor eind 2018 hebben afgeremd. Ten slotte – en dat is waarschijnlijk van meer betekenis – lijkt ook de Chinese groei verder af te zwakken, zoals blijkt uit de Caixin-index (inkoopmanagersindex) die met 49,7 op zijn laagste niveau sinds 18 maanden is aanbeland, zonder dat dit vooralsnog nieuwe steunmaatregelen van de autoriteiten uitlokt.

De centrale banken hebben hun beleid echter gehandhaafd. Ondanks een lichte neerwaartse herziening van de groei- en inflatievooruitzichten voor 2019 heeft de Amerikaanse centrale bank (Fed) haar rente voor de vierde keer dit jaar verhoogd, ditmaal tot 2,25/2,5%. In 2019 zal de centrale bank haar rente waarschijnlijk slechts twee in plaats van drie maal verhogen en eenmaal in 2020, hetgeen echter veel optimistischere aannames zijn dan de marktverwachtingen, die ervan uitgaan dat de Fed haar rentevoeten vanaf 2020 weer zal verlagen. In de eurozone bevestigde de Europese Centrale Bank haar obligatieaankopen eind 2018 te zullen stopzetten, maar de balans zal niet onmiddellijk worden verkleind vanwege de herbelegging van obligaties die hun vervaldatum bereiken. Bovendien wordt verwacht dat het huidige renteniveau in elk geval tot de zomer van 2019 onveranderd blijft. Met andere woorden: de liquiditeit in de eurozone zal gedurende grote delen van 2019 overvloedig en goedkoop blijven.

De markten zijn in december flink gedaald: -7% voor de MSCI World All Countries (in Amerikaanse dollar), vooral door de forse correctie op de Amerikaanse en Japanse beurzen (-9% voor de MSCI USA en -9,8% voor de MSCI Japan). In Europa was de daling minder sterk (-5,5%) terwijl de opkomende landen opnieuw het best weerstand boden (-2,8% in Amerikaanse dollar) in een periode waarin de dollar daalde (-1,3% tot 1,1469). Daarentegen profiteerden de staatsobligaties van dit zorgwekkende klimaat: de Amerikaanse 10-jaarsrente daalde met 30 basispunten (2,68%), de Duitse 10-jaarsrente met 7 basispunten (0,24%). Op de obligatiemarkt presteerden Investment Grade obligaties goed (+0,2%). Het High Yield-segment gaf echter terrein prijs (-0,4%) door de stijging van de spreads.

BELANGRIJKE WIJZIGING

Op 20 september 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Investissement gewijzigd in Oddo BHF Investissement.

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 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 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 rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsquare 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

