

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

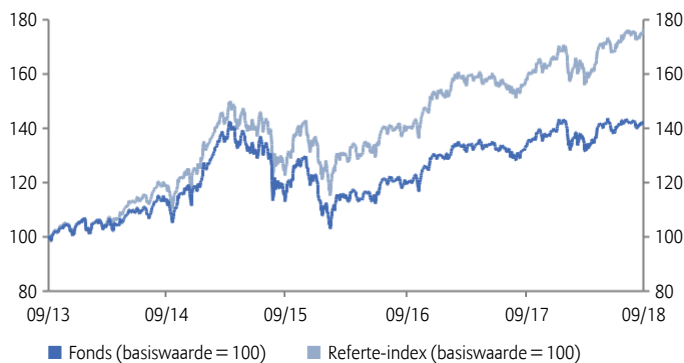
Oprichtingsdatum

01/03/2007

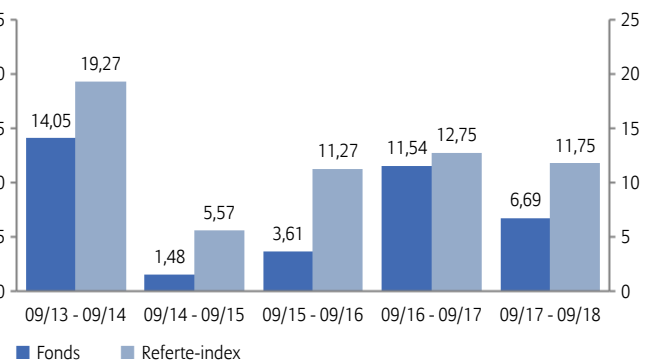
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	2,58	0,03	2,86	8,12	6,69	23,30	7,23	42,70	7,37	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	€ 33,82
Referentie-index	7,33	0,64	4,83	11,12	11,75	40,19	11,92	76,52	12,04	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 (%)	-4,69	-4,67
Alpha (%)	-0,40	-0,40
Beta	1,05	1,05
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,98
Informatieratio	-1,96	-2,16
Sharpe ratio	0,75	0,71
Treynor ratio	0,07	0,07
Tracking error (%)	2,39	2,16
Volatiliteit (%)	10,07	10,60

Rating Morningstar™
Oddo Investissement

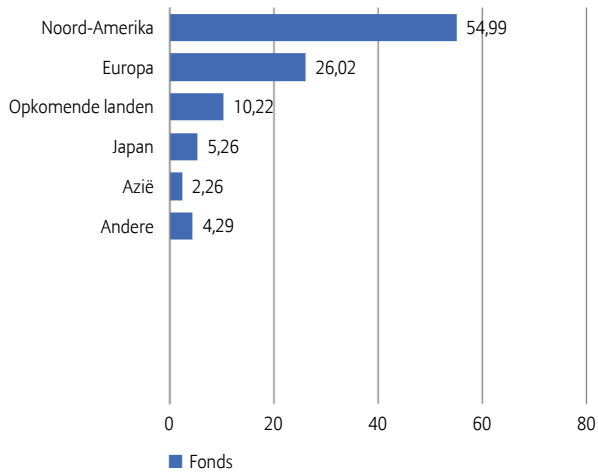


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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 de fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	7,48
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,94
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,62
Ishares Msci Em	6,03
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,97
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I C.	4,67
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,62
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,62
Euro/Jpy Future Dec18	-4,44
Amundi Msci Emerg Mark	4,19
Totaal	45,70

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 & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

De voorbije maand was er geen gebrek aan redenen om bezorgd te zijn. Donald Trump hield vast aan zijn protectionistische beleid door een nieuwe importhetfing van 10% op producten uit China ter waarde van 200 miljard dollar door te voeren (op 1/1/2019 wordt dit 25%). De Chinese overheid reageerde daarop met een importhetfing op 60 miljard dollar aan Amerikaanse goederen. Het risico bestaat dat deze escalatie ten minste tot de tussentijdse verkiezingen van begin november zal aanhouden. We kunnen ons namelijk nauwelijks voorstellen dat Trump geen gebruik zal maken van deze protectionistische retoriek om zijn electoraat te beïnvloeden.

In september kwamen de centrale banken bijeen en zoals verwacht besloot de Amerikaanse centrale bank (Fed) de rente te verhogen. Deze ligt nu op 2,25%. De kans dat er in december een vierde renteverhoging komt, ligt inmiddels boven de 75% doordat de Fed zijn monetair beleid niet meer als versoepelend beschouwt, waardoor het minder voorspelbaar is geworden. In de eurozone, waar de eerste renteverhoging pas over een jaar wordt verwacht, staan de zaken er natuurlijk heel anders voor, hoewel de Europese Centrale Bank wel geconfronteerd wordt met een inflatiestijging die in de meeste landen inmiddels ruim 2% bedraagt (2,3% in Duitsland). En dat in een context waarin de olieprijs blijft stijgen (meer dan 80 dollar voor een vat WTI-olie), wat op korte termijn bijdraagt aan een stijging van de prijzen.

Helemaal aan het eind van de maand kwam Italië er bij de presentatie van zijn begroting voor 2019 achter dat de markten een goed geheugen hebben. Terwijl de pro-Europese minister van Economische Zaken pleitte voor een tekort van 1,6%, trokken de populistische partijen aan het langste eind met een tekort dat naar verwachting zal oplopen tot 2,4%. Hierdoor kwamen Italiaanse staatsobligaties zwaar onder druk te staan (spread tegenover de Duitse "bund" van 310 basispunten) en viel de aandelenmarkt, vooral de bancaire sector, fors terug.

De aandelenmarkten hebben in september hun opmars voortgezet (+0,4% voor de MSCI World AC in Amerikaanse dollar), hoewel er opnieuw enkele verschillen tussen de regio's waren te bespeuren. De sterkste prestatie werd opnieuw door Japan neergezet (+5,5% in yen). Ook de Amerikaanse markt is de voorbije maand verder gestegen (+0,4% in dollar). In Europa (-0,3%) was de situatie gecompliceerder, evenals in de opkomende landen (-0,5% in dollar). Wat de staatsobligaties betreft, ligt de Amerikaanse 10-jaarsrente nu ruim boven de 3% (stijging van 20 bp tot 3,06%), terwijl die van Duitsland met 14 basispunten steeg (0,47%), ondanks de situatie in Italië. De Europese bedrijfsobligaties presteerden uiteenlopend. Het Investment Grade-segment viel terug met 0,3%, terwijl HighYield-obligaties een stijging van 0,3% lieten optekenen.

We hebben enige winst genomen op Amerikaanse midcaps (Oddo US Mid Cap) die sinds begin dit jaar enorm zijn gestegen. Daarnaast hebben we het herstel van de euro aangegrepen om in de loop van september de onderweging van de dollar binnen het fonds met ongeveer één derde te verlagen (van 15% naar 10%).

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 rechtsvordering 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

