

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 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

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

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.

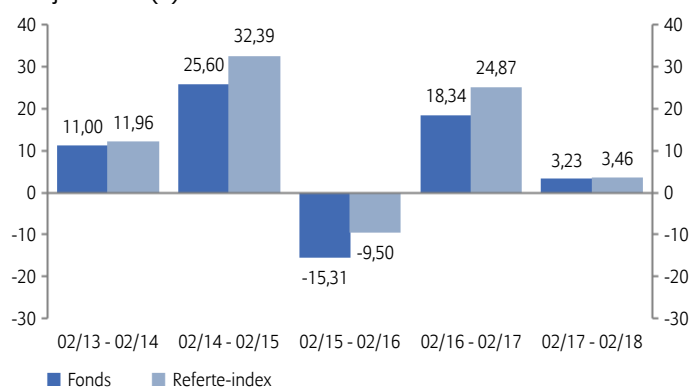
Return (%)¹

	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	-1,00	-2,28	0,09	5,70	3,23	3,45	1,14	44,23	7,60	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	€ 32,64
Referentie-index	-0,40	-2,15	0,49	6,27	3,46	16,91	5,35	73,28	11,62	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 (%)	-4,21	-4,02
Alpha (%)	-0,36	-0,34
Beta	1,07	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	-1,75	-1,80
Sharpe ratio	0,12	0,73
Treynor ratio	0,01	0,07
Tracking error (%)	2,41	2,24
Volatiliteit (%)	11,86	10,52

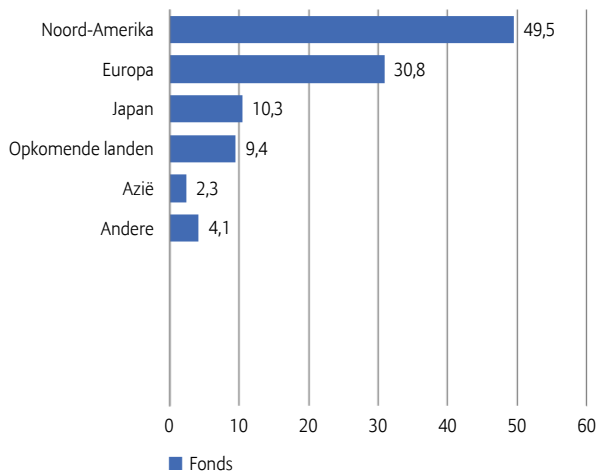
Rating Morningstar™
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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.

Samenstelling portefeuille

Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Mar18	-14,25
Oddo Us Mid Cap-Cr-Usd	7,35
Ishares Msci Em	6,59
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,39
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,17
Yen Denom Nikkei Mar18	5,40
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,49
Euro/Jpy Future Mar18	-4,46
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,31
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,20
Totaal	26,19

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 & Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

De economische cijfers, toch die van de ontwikkelde landen, bleven in februari vrij positief verrassen. In de eurozone kwam de bbp-groei (bruto binnenlands product) in het laatste kwartaal uit op +2,7% op jaarbasis, waarmee deze op een zeer bevredigend niveau blijft, dat nu dicht bij dat van voor de crisis van de zomer van 2011 ligt. In de Verenigde Staten (VS) blijkt uit de recentste bbp-raming, die eind februari werd gepubliceerd, dat de groei eind 2017 op 2,5% lag, dankzij de zeer dynamische gezinsconsumptie (+3,8%). Daarnaast had de nieuwe voorzitter van de Amerikaanse centrale bank de dag voordien gewaarschuwd dat de bank probeert een mogelijke oververhitting van de Amerikaanse economie in de toekomst te voorkomen, wat nieuwe speculaties veroorzaakte over een snellere monetaire verkrapping dan de bank eind 2017 had aangekondigd. Wat de lange rente betreft, zette de Amerikaanse tienjaarsrente zijn stijging in februari voort en sloot de maand af op bijna 2,9% (tegenover 2,7% eind januari).

Ook de micro-economische cijfers waren gunstig, met positieve bedrijfsresultaten over het vierde kwartaal in zowel Europa en de VS als in Japan. In de VS overtroffen 80% van de bedrijven uit de S&P index de marktverwachtingen (met gemiddeld 5%) met een winstgroei van 15%. In Japan deed 62% van de bedrijven in de Topix het beter dan verwacht (met een winstgroei van 17%) en in Europa was dit 54% (met een winstgroei van 17%, die vooral te danken was aan de oliesector).

Na een uitstekende start van het jaar kregen de aandelenmarkten het in februari moeilijker. De MSCI World All Countries daalde namelijk met 4,2% (in dollar). De opkomende landen presteerden het slechtst (-4,6%), maar ook de meeste grote markten in de ontwikkelde landen vielen terug (met ongeveer 3,7% in lokale valuta's). De dollar begon de afgelopen maand aan een comeback en steeg met 1,8% ten opzichte van de euro. Europese High Yield obligaties vielen terug als gevolg van de verkrappende spreads (-0,7%), terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

De belangrijkste wijziging in februari was de verhoging van de weging van Oddo Génération en het verwijderen van Oddo Vision. Naar onze mening is de positionering van Oddo Génération beter afgestemd op ons marktscenario voor de komende maanden. Oddo Investissement is nog steeds overwogen in Europese en Japanse aandelen ten koste van de Amerikaanse markt, maar de dollarblootstelling van het fonds is gelijk aan die van de referte-index (51%).

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., 10RSGL, 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

