

# 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](http://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



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.

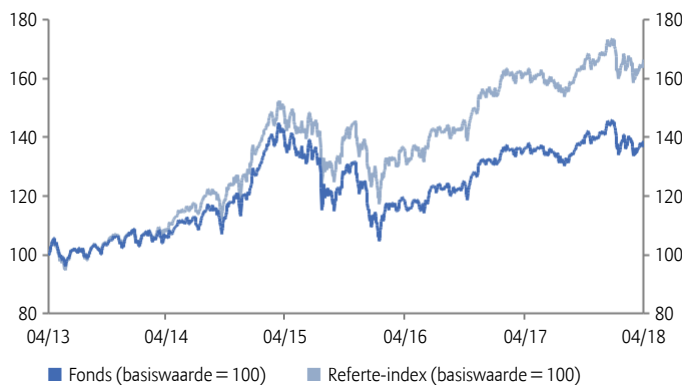
**Aanbevolen periode van bezit**  
5 jaar

**Oprichtingsdatum**  
01/03/2007

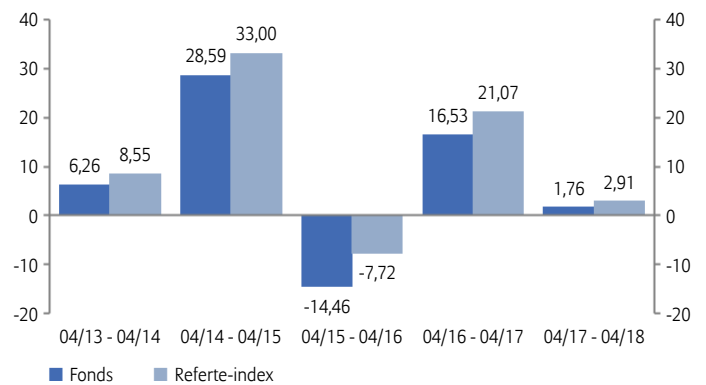
## Return (%)<sup>1</sup>

	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
<b>Fonds</b>	-1,88	3,42	-3,14	-1,31	1,76	1,44	0,48	38,60	6,75	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	€ 32,35
<b>Referentie-index</b>	-0,64	2,87	-2,39	-0,12	2,91	14,97	4,76	65,99	10,67	17,53	18,67	8,69	11,14	8,94	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,28	-3,92
Alpha (%)	-0,37	-0,34
Beta	1,07	1,05
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	-1,73	-1,76
Sharpe ratio	0,06	0,64
Treynor ratio	0,01	0,07
Tracking error (%)	2,48	2,23
Volatiliteit (%)	12,10	10,78

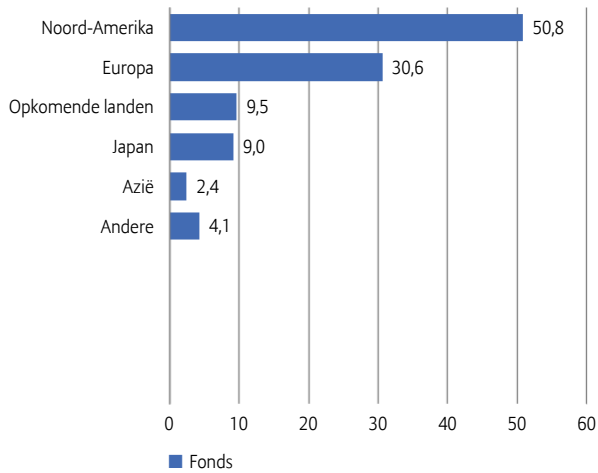
Rating Morningstar™  
Oddo Investissement



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2018. 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)

Oddo Us Mid Cap-Cn Usd	7,65
Ishares Msci Em	6,66
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,43
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,28
Euro/Jpy Future Jun18	-4,57
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,54
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,37
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,23
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	3,90
Yen Denom Nikkei Jun18	3,89
<b>Totaal</b>	<b>43,38</b>

## 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**

Eind april heeft het Internationaal Monetair Fonds zijn groeiprognoses voor de komende twee jaar bevestigd: bijna 4% wereldwijd, met in 2019 een lichte vertraging in de ontwikkelde landen, terwijl de opkomende landen zullen blijven versnellen. De meeste waarnemers zijn momenteel optimistisch, maar uit de groei van de ontwikkelde landen in het eerste kwartaal van dit jaar blijkt dat ze zich met een zekere mate van volatiliteit zullen moeten verzoenen. Deze vertraging lijkt eerder technisch dan structureel van aard – een terugval na een uiterst dynamisch jaareinde – en de synchrone wereldwijde groei blijft nog steeds boven het potentieel. De inflatie is nog steeds lager dan verwacht (de Amerikaanse cijfers stijgen slechts dankzij de basiseffecten) waardoor de centrale banken hun stimuleringspakket zeer langzaam kunnen afbouwen.

Op micro-economisch vlak vielen de bedrijfsresultaten opnieuw mee, vooral in de Verenigde Staten (80% van de ondernemingen heeft de resultaten al bekendgemaakt) waar alle sectoren de verwachtingen overtroffen en de verkoopcijfers (+9%) en winstgroei (+23,5%) fors zijn gestegen. In Europa waren de bedrijfsresultaten weliswaar minder spectaculair, maar wel positief.

De grootste onrust wordt momenteel veroorzaakt door de geopolitieke ontwikkelingen, vooral de spanningen op handelsgebied tussen de Verenigde Staten en China. Vooralsnog blijft deze dreiging echter zonder gevolg en we zijn er nog steeds van overtuigd dat een "grand bargain" (overeenkomst) – en een daling van de dollar – zeer waarschijnlijk is.

Na twee lastige maanden herstelden de markten zich in april met een stijging van bijna 1% voor de MSCI World All Countries (in dollar). In een periode waarin de dollar steeg (+2%) was de stijging bijzonder sterk in de eurozone (+5,1%) en in Japan (+3,6%) maar beduidend zwakker in de Verenigde Staten (+0,4%) en in de opkomende landen was er zelfs een daling (-0,3%). Ook de rendementen trokken weer aan: de Duitse en Amerikaanse 10-jaarsrente namen toe met respectievelijk 6 basispunten (0,56%) en 21 basispunten (2,95%). Door de verkrapping van de spreads konden Europese hoogrentende obligaties stijgen (+0,7%) terwijl Investment Grade obligaties stabiel bleven.

Gezien de recente stijging van de dollar en het effect hiervan op het relatieve rendement van het fonds in april, hebben we onze onderweging van de dollar gehalveerd.

**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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

