

# 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



**Aanbevolen periode van bezit**  
5 jaar

**Oprichtingsdatum**  
01/03/2007

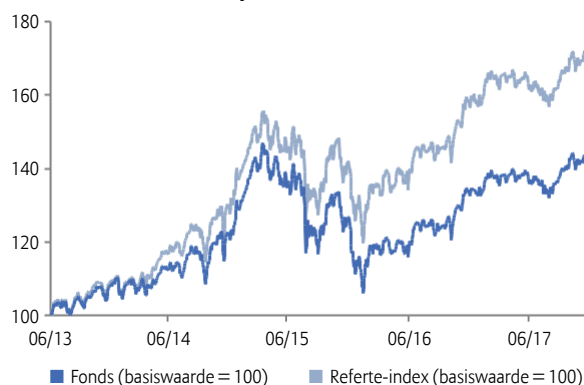
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële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

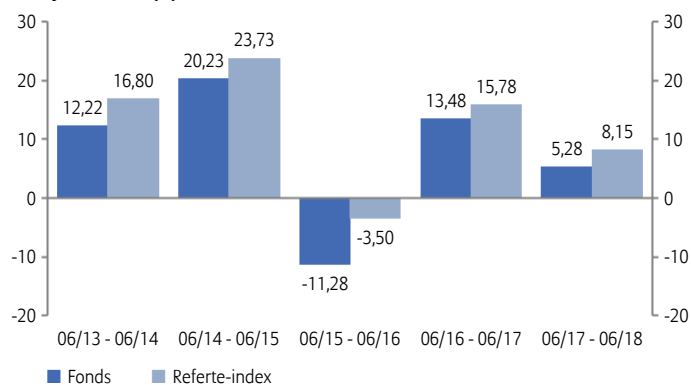
## Return (%)<sup>1</sup>

	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>	-0,27	-1,08	5,12	-0,27	5,28	6,00	1,96	43,02	7,42	15,72	12,94	3,77	4,53	8,17	€ 32,88
<b>Referentie-index</b>	2,39	-0,55	6,01	2,39	8,15	20,84	6,51	74,63	11,80	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 (%)	-4,55	-4,38
Alpha (%)	-0,39	-0,38
Beta	1,07	1,05
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	-1,83	-2,03
Sharpe ratio	0,19	0,71
Treynor ratio	0,02	0,07
Tracking error (%)	2,48	2,16
Volatiliteit (%)	11,84	10,66

Rating Morningstar™  
Oddo Investissement

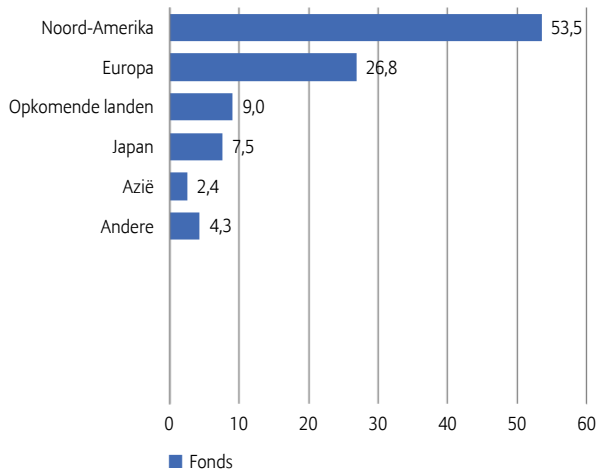


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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	8,07
Trowe Price-Us Lg Cp VI-I	6,62
Abn Amro Mm-Aristotle Us-leu	6,53
Ishares Msci Em	6,26
Pioneer Funds-Us Fd Gr-lausd	4,59
Uni-Global-Equiti Us-Sah Eur	4,54
Euro/Jpy Future Sep18	-4,53
Allianz Rcm Us Equity-It\$	4,35
T.Rowe Us Large Cap Gr.Eq.I.C.	4,16
Oddo Bhf Generation-Ci-Eur	3,67
<b>Totaal</b>	<b>44,26</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**

Door de verschillende vergaderingen van de centrale banken in juni konden beleggers hun prognoses over de ontwikkeling van het monetair beleid in de komende maanden verfijnen. Zo maakte de Amerikaanse centrale bank bekend dat ze, gezien de huidige dynamiek van de Amerikaanse economie, de beleidsrente in 2018 vier keer (in plaats van drie keer) zou kunnen verhogen. De Europese Centrale Bank kondigde aan dat ze het activa-inkoopprogramma in september opnieuw zal afbouwen alvorens het in december definitief stop te zetten en dat er vóór het einde van de zomer van 2019 geen renteverhogingen gepland zijn. Op het moment van deze bekendmakingen heerste er veel onzekerheid op de markten vanwege de mislukte G7-top aan het begin van de maand en de oplopende spanningen nadat de Amerikaanse regering nieuwe protectionistische vergeldingsmaatregelen had aangekondigd.

In Europa blijft de politieke onzekerheid bijzonder groot, zowel in het Verenigd Koninkrijk, waar het onduidelijk blijft welke vorm de Brexit zal aannemen, als in Italië, omdat de gevolgen van de migratiecrisis daar nu al tot in Duitsland reiken, waar ze de coalitie van Merkel verzwakt. Dit is des te schadelijker, aangezien de recentste economische indicatoren voornamelijk aangeven dat de economie in de eurozone de laatste weken is opgeveerd. De PMI-indicatoren (inkoopmanagersindexen) zijn in juni voor het eerst sinds het begin van het jaar weer gestegen (van 54,1 naar 54,8) dankzij de dynamiek van de dienstensector en de werkloosheidscijfers, die in juni gedaald zijn tot 8,4% en daarmee het niveau van eind 2008 hebben bereikt.

De wereldwijde aandelenmarkten zijn in juni weliswaar licht achteruitgegaan (-0,5% voor de MSCI World All Countries) maar net als de maand ervoor liepen de prestaties sterk uiteen. Terwijl de Amerikaanse markt zijn stijging voortzette (+0,5%), had de bezorgdheid over het protectionisme en de sterkere dollar een negatieve invloed op de opkomende landen (-4,3% in dollar), vooral in Azië, en op Europa (-0,8%) en Japan (-0,6%).

We gaan ervan uit dat de eerste tweedekwartaalcijfers, die over enkele dagen worden gepubliceerd, goed nieuws zullen brengen over de winstgroei en de vooruitzichten, nu de wisselkoersen normaal gesproken gunstiger zijn voor Europese bedrijven. Als het resultaatseizoen gunstig is en de Amerikaanse president deze zomer minder tweets de wereld instuurt, zou de markt een nieuw elan kunnen krijgen. Het is de hoogste tijd, want er komen steeds meer wolken opzetten, vooral door de aanzwellende oostenwind (daling van de Chinese yuan, tegenvallende PMI en een stijgende wanbetalingsgraad).

In juni hebben we de afdeckingsposities teruggekocht die we in mei hadden ingenomen om een deel van onze overweging in aandelen van de eurozone af te dekken, waardoor de beleggingsgraad nu bijna weer 100% bedraagt. Na de stijging van de dollar tijdens de laatste weken hebben we echter een gedeelte (ongeveer 15%) van onze blootstelling aan de Amerikaanse munt afgedekt, omdat de bevestiging dat de Europese groei opnieuw aantrekt en de stagnatie van de politieke spanningen in Europa een gunstige invloed op de euro zouden moeten hebben.

**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)

