

AE ODDO INVESTISSEMENT

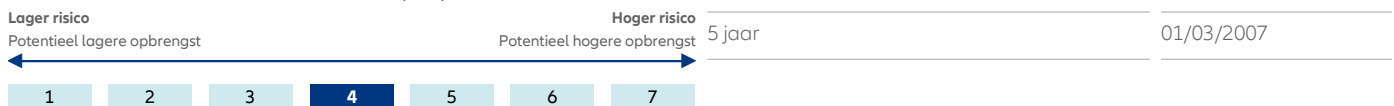
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.
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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **ODDO BHF Investissement**. Dit GBF kan tot 100% van de activa in ICBE's of beleggingsfondsen beleggen.

Het beleggingsbeleid van het GBF 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.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



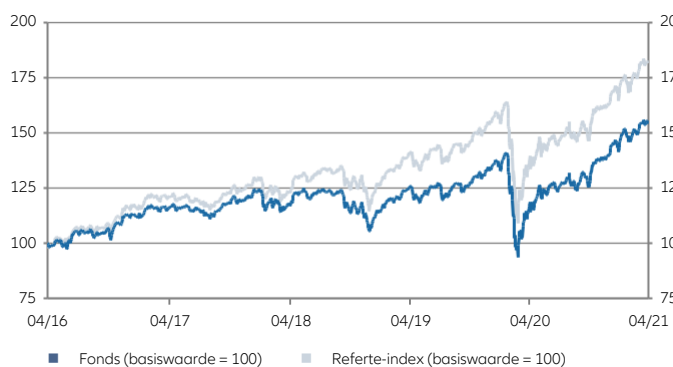
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het GBF belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Het GBF 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 GBF kan blootgesteld zijn aan kleine en middelgrote kapitalisaties alsook aan aandelen van de opkomende markten.

RETURN¹

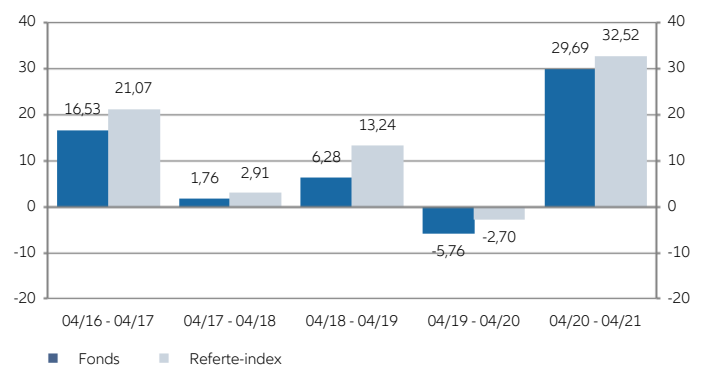
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	10,17%	1,42%	8,97%	22,61%	29,69%	29,89%	9,11%	54,03%	9,02%	4,53%	8,17%	-10,86%	23,51%	5,07%	€ 42,02
Referentie-index	10,90%	1,89%	10,60%	24,10%	32,52%	46,02%	13,45%	81,93%	12,71%	11,14%	8,94%	-4,89%	28,96%	6,67%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,34	-3,69
Alpha (%)	-0,35	-0,30
Beta	1,03	1,02
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	-1,48	-1,49
Sharpe ratio	0,57	0,69
Treynor ratio	0,09	0,09
Tracking error (%)	2,92	2,48
Volatiliteit (%)	16,71	13,70

MORNINGSTAR RATING™

ODDO BHF Investissement



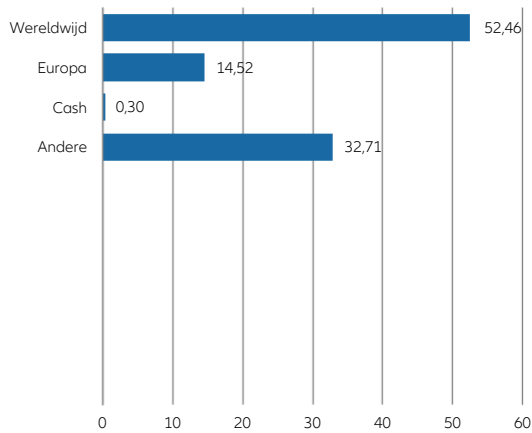
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



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

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

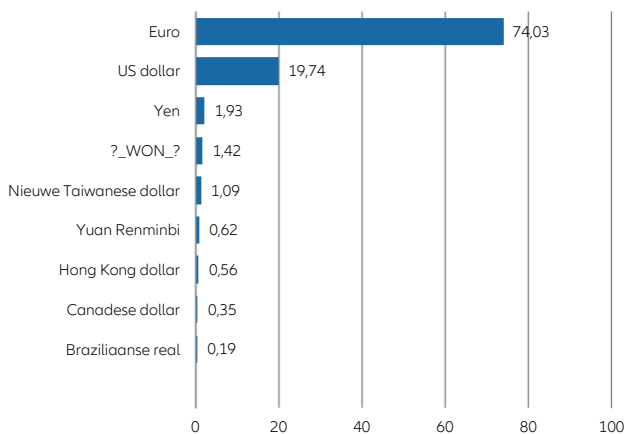
Geografische spreiding (%)



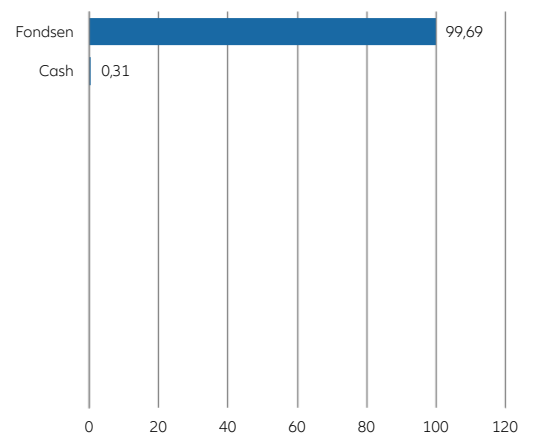
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Oddo Bhf Green Planet Ciw-Usd	9,56
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	6,01
Inv Glb Consumer Trds-Ceurac	5,03
Fidelity-China Consume-Yaeur	4,95
Candr Equity L-Gl Demogy-I	4,85
Bnp Energy Transit-I C	4,20
Lan Sicv Best Food -S46060 E	4,07
Pictet-Nutrition-I Eur	4,00
Allianz Gl Artif Int-It	3,99
Bgf-Sustain Enrgy-D2 Eur	3,99
Totaal	50,65

Valutablootstelling (%)



Spreiding per beleggingsinstrument (%)



STERKE PUNTEN

- + Voordeel halen uit een potentiële stijging van de internationale aandelenmarkten en over de aanbevolen beleggingstermijn van 5 jaar een performance bieden die hoger is dan die van de referentie-index.
- + Profiteren van een flexibele toewijzing aan verschillende geografische zones.
- + Profiteren van een fondsenselectie gericht op het overtreffen van hun respectievelijke referentie-indexen.

RISICO'S

- Kapitaalverlies - Het GBF biedt geen kapitaalbescherming of -garantie, dus het oorspronkelijk belegde kapitaal wordt mogelijk niet volledig terugbetaald.
- Aandelenrisico - Het GBF is, direct of indirect, belegd in één of meer aandelenmarkten die sterk kunnen schommelen. Bij dalende aandelenmarkten kan de inventariswaarde van het GBF dalen.
- Valutarisico - Dit risico is gekoppeld aan portefeuilles die geheel of gedeeltelijk belegd zijn in effecten in andere valuta dan de valuta van het GBF.
- Risico door discretionair beheer - Dit risico is gekoppeld aan de managementstijl die gebaseerd is op het anticiperen op ontwikkelingen in de verschillende markten. Het GBF is mogelijk niet altijd belegd in de best presterende markten of effecten.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

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

**FONDSBEHEERDERS**

Romain Gaugry & Arthur Tondoux

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De macro-economische cijfers en vertrouwensindicatoren die de afgelopen maand zijn gepubliceerd, ondersteunen vrijwel unaniem het scenario van een algemene economische groei in de ontwikkelde landen. Die groei is zo sterk dat beleggers zich nu vooral zorgen lijken te maken over de risico's die een mogelijke oververhitting van de Amerikaanse economie met zich mee zou kunnen brengen. De snelheid waarmee de vraag zich herstelt, heeft in sommige sectoren al tot prijsspanningen aan de aanbodzijde geleid of zelfs tot extra vertraging doordat de toeleveringsketens onder druk komen te staan (nog afgezien van de chaos die de opstopping in het Suezkanaal teweegbracht ...). Het vooruitzicht dat er in Europa een eind komt aan de voorjaarslockdown en de daarmee samenhangende opleving van de vraag hebben ongetwijfeld bijgedragen aan de aanhoudende stijging van de inflatieverwachtingen. In de VS en de eurozone liggen deze nu op respectievelijk 2,4% en 1,4% (tien jaar). De inflatiecijfers voor maart in de Verenigde Staten werden daarom uitgebreid becommentarieerd. De kern-CPI is weliswaar nog steeds laag (1,7% j-o-j), maar herstelt zich snel. Het debat wordt daarom heviger tussen enerzijds degenen die van mening zijn (inclusief de Fed) dat de overschrijding van de symbolische drempel van 2% van zuiver voorbijgaande aard is en anderzijds degenen die zich zorgen maken dat de centrale bank (die er voortdurend op wijst dat ze haar expansionistische houding voor langere tijd zal handhaven) zichzelf opsluit in een positie die haar "achter de curve" zou plaatsen. De impliciete volatiliteit van aandelenopties, een graadmeter voor het door beleggers waargenomen niveau van onzekerheid, was aan het begin van de maand eindelijk gedaald tot een 'normaal' niveau, maar sloot de maand toch af met een stijging, ondanks de hogere koersen. Het begin van de resultaatenseizoen over het eerste kwartaal van 2021 bracht echter een aantal positieve micro-economische verrassingen met zich mee. Maar de macro-economische onzekerheden over de omvang van de aanvullende fiscale stimuli, over de financiering daarvan via belastingheffing en over het vermogen van de centrale banken om te reageren op een stijging van de inflatie, versnellen de rotatiebewegingen tussen verschillende thema's en stijlen op de aandelenmarkten. De MSCI World (in lokale valuta) ging er met 4,0% op vooruit, waarbij de rendementen uiteenliepen van +5,3% voor de S&P500 en -2,8% voor de Topix. In Europa stegen de FTSE100 en de EuroStoxx met respectievelijk 4,1% en 2,3%. Afgezien van producenten van bier en gedistilleerde dranken bleven de defensieve sectoren logischerwijs achter bij de benchmark. De cyclische sectoren presteerden daarentegen uitstekend, waarbij consumptiegoederen en -diensten en distributie aan kop gingen dankzij het vooruitzicht op een heropening van de economie en de uitstekende winstcijfers, met name in de luxesector. Er waren echter twee uitzonderingen binnen de cyclische sectoren: de auto-industrie, die na het indrukwekkende koersverloop van maart te lijden had van onderbrekingen in de toelevering als gevolg van het tekort aan halfgeleiders, en de oliemaatschappijen, die ondanks de stijgende olieprijs en sterke winstcijfers nog steeds gebukt gaan onder hun ecologische voetafdruk. De opkomende markten tot slot volgen nu weer dezelfde trend als de ontwikkelde, en vertonen onderling minder verschillen (MSCI EM 2,5%). Desondanks vertoonden de indices van Warschau een stijging van bijna 5%, vooral dankzij de financiële sector, terwijl die van Bombay op hetzelfde niveau bleven steken of zelfs licht daalden. Aangezien de euro de afgelopen maand gestaag in de lift zat (+2,5% tegenover de USD), steeg de MSCI World in EUR met 2,2%. Wat de portefeuille betreft, sloten we de maand af met een blootstelling van bijna 30% aan technologische innovatie, 25% aan de uitdagingen van de klimaatverandering, 25% aan nieuwe consumptiepatronen en 20% aan het thema gezondheid.

BELANGRIJKE WIJZIGING

Op 20 september 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Investissement gewijzigd in ODDO BHF Investissement. Op 1 april 2021 wordt het onderliggend fonds Oddo BHF Investissement opgeslorpt door het fonds ODDO BHF Best Thematics.

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 > Handige links > Inventariswaarden 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be. Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as. Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

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.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door ODDO BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des P 99011. SAS met kapitaal van € 9.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs. F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk - Tel.: +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

