

AE Oddo Emerging Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is 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 Emerging Income**. Dit GBF is een dakfonds.

Het GBF heeft als beleggingsbeleid om over een beleggingshorizon van minimum 5 jaar een performance te realiseren die deze van de referte-index, samengesteld uit 30% MSCI Equity Emerging Markets Free in US dollars met netto herbelegde dividenden en 70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) in US dollars met herbelegde coupons, omgerekend in euro, overtreft.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. 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 door een flexibele verdeling van zijn beleggingen:

- 1) tussen 0% en 100% in obligataire ICBE's uit de zone van de opkomende markten en uitgegeven door overheden of privé-emittenten,
- 2) tussen 0% en 100% in aandelen ICBE's van de zone van de opkomende markten.

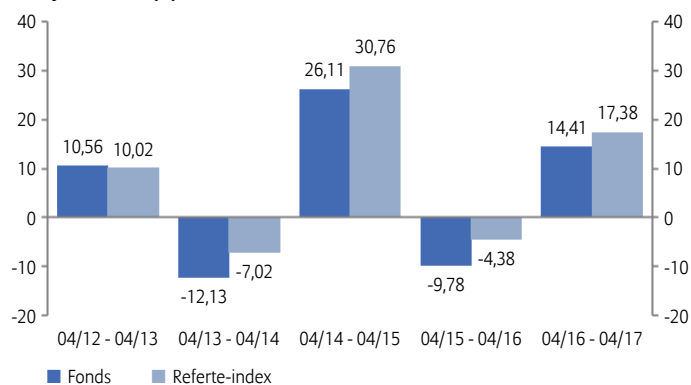
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	5,56	-0,06	4,43	7,88	14,41	30,16	9,19	26,45	4,80	15,13	-11,38	7,49	4,95	8,15	€ 36,29
Referte-index	4,31	-0,48	4,30	5,35	17,38	46,77	13,64	50,14	8,47	16,52	-9,34	17,71	7,72	14,28	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹

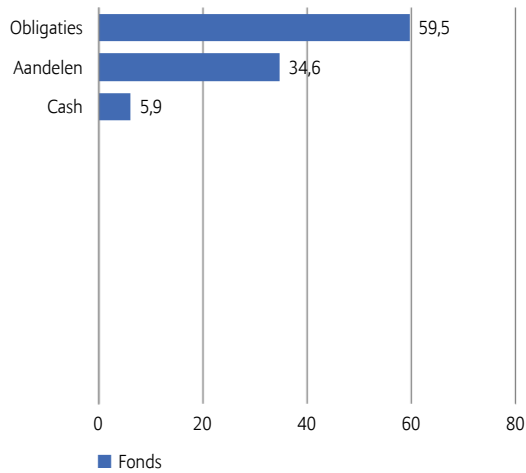


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,45	-3,67
Alpha (%)	-0,48	-0,30
Beta	1,15	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,90
Informatieratio	-0,84	-0,80
Sharpe ratio	0,80	0,47
Treynor ratio	0,08	0,05
Tracking error (%)	5,29	4,56
Volatiliteit (%)	11,68	10,34

Samenstelling portefeuille

Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Amundi Etf Global Emerging B	10,05
Lyxor Etf China Enterprise	10,03
Edr Fund-Emerg Bonds-K Usdh	9,68
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	8,76
Ishares Em Local Gov Bnd	8,23
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	7,09
Amundi Etf Msci Emerging Mar	5,87
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,65
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,26
Call Euro Fx (Cme) Juin17 C1.11	5,19
Totaal	75,81

Opportunities

- + Flexibele verhouding tussen aandelen en obligaties om het potentieel van sterk groeiende opkomende regio's te benutten.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het fonds te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

Risico's

- Kapitaalverlies mogelijk door de volatiliteit op de beurzen van de opkomende landen.
- Verlies mogelijk als gevolg van de blootstelling aan financiële termijninstrumenten.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	30% MSCI Emerging Markets Free + 70% JP Morgan EMBI Global Composite
Beheersmaatschappij	Oddo Meriten Asset Management
Oprichtingsdatum	13/09/2010



Fondsbeheerders

Yann Lepape & Antoine Byjani

Commentaar van de beheerder

In april ging alle aandacht van de beleggers uit naar de eerste ronde van de Franse presidentsverkiezingen, waarbij Emmanuel Macron als eerste eindigde. Hij zou naar alle waarschijnlijkheid ook de tweede ronde moeten winnen. Vervolgens kregen we de bevestiging dat Donald Trump en zijn team toch voor rede vatbaar zijn en, in ieder geval op korte termijn, geen maatregelen zullen nemen die de economie en de beurzen zouden kunnen ontwrichten. Met andere woorden, de voorbije maand is het politieke risico drastisch afgenomen. In een klimaat waarin de macro-economische cijfers, zoals verwacht, opnieuw zijn verbeterd, is de volatiliteit verder gedaald. Buiten de Verenigde Staten waren de groeicijfers in het eerste kwartaal namelijk verrassend goed, vooral in de eurozone, Japan en China. De inflatie blijft onder of hooguit in lijn met de doelinflatie van de grote centrale banken, die de normalisering van hun monetaire beleid voortzetten. Ze gaan echter zeer voorzichtig te werk, zoals bleek uit de meest recente vergadering van de Europese Centrale Bank (ECB).

De afgelopen maand publiceerden de Amerikaanse en Europese bedrijven hun kwartaalresultaten. Deze waren voor nagenoeg alle sectoren (vooral in Europa) uitstekend en veel beter dan verwacht, zowel wat de verrassingen als de groeiverwachtingen betreft.

Waar liggen momenteel de risico's? In de eerste plaats in China, waar de kredietcyclus is omgekeerd en de monetaire voorwaarden verkrappen, waardoor de economie naar verwachting zal vertragen. Deze vertraging zou ertoe kunnen leiden dat de markt gaat vrezen voor het inzakken van de nog steeds hoge koersen van industriële grondstoffen. In de Verenigde Staten werd de groei gedrukt door een aantal tijdelijke effecten en legden de consumenten een (te) grote neiging tot sparen aan de dag. Indien deze twee factoren samen zouden vallen, zal een terugval op de beurzen niet uitblijven.

In april hadden de twee activaklassen een negatief rendement (in euro): -0,8% voor aandelen en -0,5% voor obligaties in harde valuta's.

In vergelijking met de referte-index was het fonds met een weging van 8% (een gemiddelde blootstelling van 22%) onderwogen in aandelen. Op dit moment hebben we onze beleggingsgraad om tactische redenen iets teruggebracht. Wat betreft de landenselectie hebben we, afgezien van de geselecteerde fondsen, onze posities in China en India teruggebracht.

Verder bedroeg de gemiddelde weging van obligaties in onze portefeuille 60% (10% onder het niveau van de referte-index). In lokale valuta's uitgedrukte obligaties vertegenwoordigden bijna 15% van het totale belegde vermogen. De meeste van onze in Amerikaanse dollar luidende obligatieposities waren afgedekt naar de euro.

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN

Sinds 1 juli 2016 vervalt de verplichting van het fonds om minstens 20% op de aandelenmarkten te beleggen. Het fonds mag nu tussen 0% en 100% beleggen op de aandelen-, rente- en monetaire markten.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- 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).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 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 Meriten 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.oddomeriten.eu

