

AI Emergents

I. Informatie over AI Emergents

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering 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

Lager risico ←————→ Hoger risico
 Potentieel lagere opbrengst ————— Potentieel hogere opbrengst

1 2 3 4 **5** 6 7

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	1,71	0,00	-3,66	0,53	4,82	16,00	5,07	—	—	—	-11,15	7,10	4,79	8,17	€ 11,31
Referte-index	-0,31	-1,36	-4,43	-0,32	4,20	28,66	8,76	—	—	—	-9,34	17,71	7,72	14,28	

Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/09/2012

II. Informatie over Oddo Emerging Income

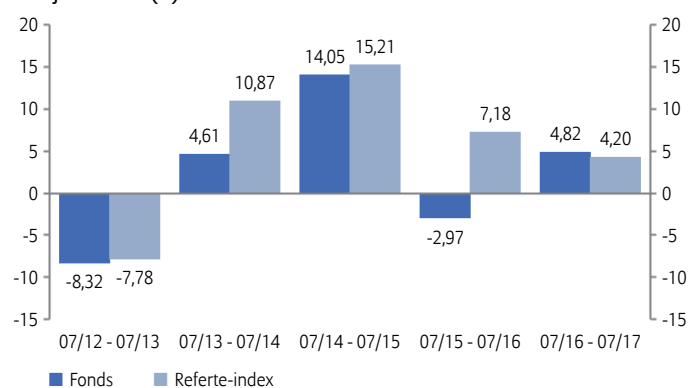
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	11,78	2,25	16,10
Referte-index	31,56	5,64	16,52

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-3,64	-3,39
Alpha (%)	-0,38	-0,30
Beta	1,17	1,09
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,90
Informatieratio	-0,65	-0,73
Sharpe ratio	0,45	0,22
Treynor ratio	0,05	0,02
Tracking error (%)	5,60	4,63
Volatiliteit (%)	11,92	10,49

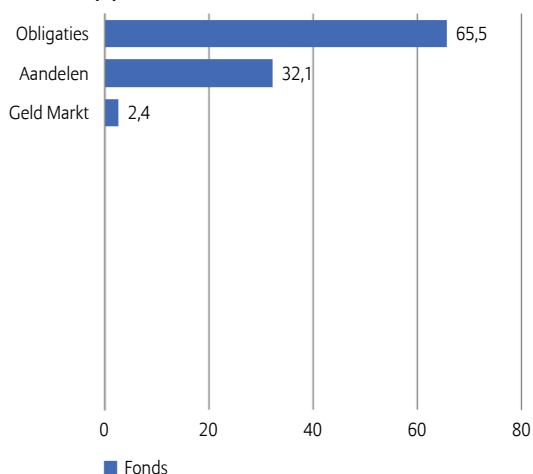
Rating Morningstar™ Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2017. 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

Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Euro Fx Curr Fut Sep17	61,59
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	16,31
Amundi Etf Global Emerging B	13,65
Edr Fund-Emerg Bonds-K Usdh	8,44
Dbx Csi 300	7,27
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,97
Lyxor Etf Korea	5,54
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,43
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,07
Amundi Etf Msci Emerging Mar	4,95
Totaal	135,22

Opportunities

- + Flexibele verhouding tussen aandelen en obligaties om het potentieel van sterk groeiende opkomende regio's te benutten.
- + Toepassing van afdekingsstrategieën (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 termijinstrumenten.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

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

**Fondsbeheerder**

Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

Wie in augustus op vakantie gaat naar de Verenigde Staten (VS) heeft geluk: de dollar is sterk in waarde gedaald en sloot de maand juli af op 1,184, het laagste niveau sinds januari 2015. Sinds de Franse verkiezingen is de dollar met bijna 10% gedaald tegenover de euro, waarvan 3,6% alleen al in juli. Terwijl de economische kerncijfers voor de eurozone de voorbije weken doorgaans naar boven bijgesteld werden, stelden de groei- en inflatiecijfers in de VS teleur. De Amerikaanse centrale bank gaf op de vergadering van eind juli toe dat de groei onder het streefcijfer lag, wat de kans op een derde renteverhoging voor het eind van het jaar fors deed dalen (de kans wordt nu op minder dan 40% geraamd, tegenover 60% in mei).

Bij de bedrijven is het resultaatenseizoen voor het tweede kwartaal intussen flink gevorderd en de resultaten zijn tot dusver uiterst bevredigend. In Europa heeft ongeveer 60% van de bedrijven hun resultaten al bekendgemaakt en 60% daarvan heeft de verwachtingen van de markt overtroffen (waarvan 75% in cyclische sectoren). In de Verenigde Staten wist ongeveer 80% van de bedrijven uit de S&P500 die hun resultaten al bekendgemaakt hebben de verwachtingen van de markt te overtreffen. Dit is het beste percentage sinds 2010. De grootste positieve verrassingen waren vooral te vinden in de telecommunicatiesector (100%), technologie (94%) maar ook bij de financiële aandelen (86%).

Het was opnieuw een winstgevende maand voor de aandelen, maar met grote verschillen tussen regio's. Zo is de MSCI World All Countries index met 2,8% (in Amerikaanse dollar) gestegen in juli, onder impuls van de opkomende landen (+6%) en de Amerikaanse markt (+2%), die profiteerden van de daling van de dollar. De situatie was minder gunstig voor Japan (+0,3%) en de eurozone (+0,4%), waar de sectorrotatie overigens aanhield (+1% voor waarde-aandelen, -0,3% voor groei-aandelen). Ook de markt voor staatsobligaties vertoonde een gemengd beeld, met een stabiele rente in de VS (+2,3%) maar met een nieuwe stijging in de eurozone (+8 basispunten tot 0,54% voor de tienjaarsrente).

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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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 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.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. 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

