

AE Oddo Emerging Income

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Oddo Emerging Income**. Ce FCP est un "fonds de fonds".

Le FCP a pour politique d'investissement de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé à 30% de l'indice MSCI Equity Emerging Markets Free en US dollars dividendes nets réinvestis, converti en euros, et 70% de l'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) en US dollars coupons réinvestis, convertis en euros.

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 **5** 6 7

Durée conseillée

5 ans

Date de création

01/03/2007

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Le fonds présente un niveau de risque élevé dû à l'allocation flexible de ses investissements :

- 1) de 0% à 100% dans des OPCVM d'obligations de la zone des marchés émergents émis par des entités publiques ou privées,
- 2) de 0% à 100% dans des OPCVM d'actions de la zone des marchés émergents.

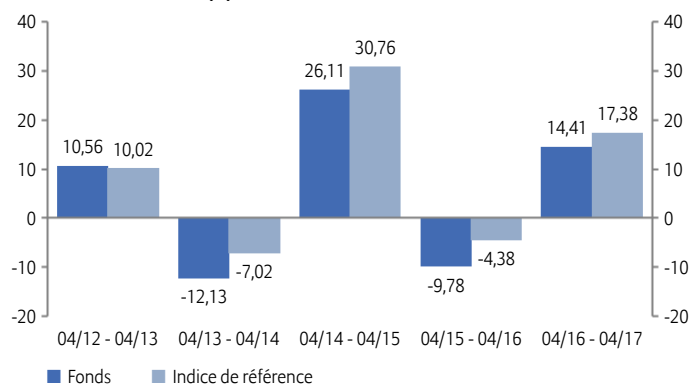
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
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 €
Indice de référence	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	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹

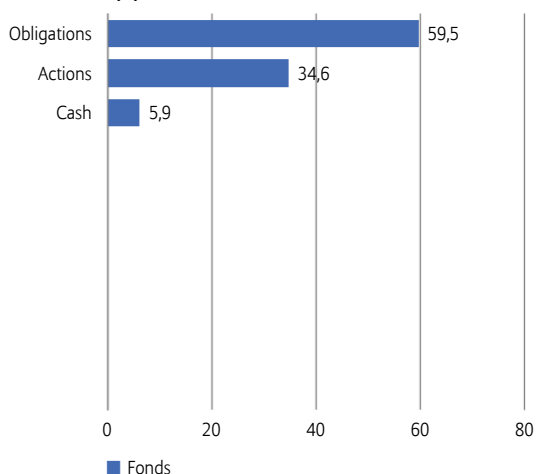


Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,45	-3,67
Alpha (%)	-0,48	-0,30
Bêta	1,15	1,04
Coefficient de corrélation	0,90	0,90
Ratio d'information	-0,84	-0,80
Ratio de Sharpe	0,80	0,47
Ratio de Treynor	0,08	0,05
Tracking error (%)	5,29	4,56
Volatilité (%)	11,68	10,34

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actif (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

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
Total	75,81

Opportunités

- + Allocation flexible entre actions et taux qui vise à saisir le potentiel des zones émergentes à forte croissance.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le fonds lors des périodes de turbulences importantes.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés émergents.
- Pertes potentielles dues à l'engagement sur des instruments financiers à terme.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	30% MSCI Emerging Markets Free + 70% JP Morgan EMBI Global Composite
Société de gestion	Oddo Meriten Asset Management
Date de création	13/09/2010



Gestionnaires de fonds

Yann Lepape & Antoine Byjani

Commentaire du gestionnaire

En avril, tous les investisseurs étaient focalisés sur le 1er tour de l'élection présidentielle française, qui a vu Emmanuel Macron virer en tête et devrait selon toute vraisemblance l'emporter au 2nd. Ensuite, nous avons eu la confirmation que Donald Trump et son équipe savent faire preuve de raison et n'adopteront pas, à court terme du moins, de mesures de nature à faire dérailler l'économie et les marchés. Autrement dit, le mois écoulé a vu les risques politiques se réduire très fortement. Dans un contexte où la macroéconomie poursuit son expansion conformément aux attentes, la volatilité a donc encore baissé. En effet, hors Etats-Unis, les chiffres de croissance ont plutôt réservé de bonnes surprises au premier trimestre – en zone euro, au Japon, en Chine notamment. L'inflation restant en deçà ou, au mieux, sur les cibles des grandes banques centrales, ces dernières ont poursuivi leur chemin vers une normalisation de leurs politiques monétaires. Elles procèdent cependant de manière extrêmement prudente, à l'image de la Banque centrale européenne (BCE) lors de sa dernière réunion.

Le mois écoulé a également vu la plupart des entreprises américaines et européennes publier leurs résultats pour le premier trimestre : ils sont excellents, bien au-delà des attentes, en particulier en Europe, que ce soit en termes de surprises comme de croissance, et ce pour l'ensemble des secteurs ou presque.

Où se situent les risques aujourd'hui ? En Chine d'abord, où le cycle du crédit s'est retourné et les conditions monétaires se resserrent : l'économie devrait ralentir. De ce ralentissement, les investisseurs peuvent craindre une diffusion par le prix des matières premières industrielles, dont les prix restent élevés. Aux Etats-Unis ensuite, où, au-delà des effets temporaires qui ont pesé sur la croissance, le consommateur a fait preuve d'une (trop) forte propension à épargner. Et si l'un et l'autre venaient à se combiner, un trou d'air ne manquerait pas de se matérialiser sur les marchés.

En avril, les deux classes d'actifs affichent, en euro, des performances négatives : -0,8% pour les actions, et -0,5% pour la dette en devises fortes.

Les actions ont été sous pondérées par rapport à l'indice de référence, à hauteur de 8%, soit 22% d'exposition en moyenne. Aujourd'hui, nous sommes tactiquement un peu moins investis. En termes de pays, nous avons, hors fonds sélectionnés, réduit nos positions à la Chine et l'Inde.

Du côté de la dette, nous avons en moyenne été investis à hauteur de 60%, soit 10% en-deçà de l'indice de référence. La dette libellée en devises locales a représenté près de 15% de l'investissement total. L'essentiel de nos positions du côté de la dette, valorisées en dollar américain, étaient couvertes en euro.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT

Depuis le 1er juillet 2016, l'exigence d'exposition minimale à hauteur de 20% sur les marchés d'actions a été supprimé. Dorénavant, le fonds pourra être exposé aux marchés d'actions, de taux et monétaires de 0% jusqu'à 100%.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeüs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Oddo Meriten Asset Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SA au capital de 7.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 83 88. www.oddomeriten.eu

