

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 infocfiche 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



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:

- tussen 0% en 100% in obligataire ICBE's uit de zone van de opkomende markten en uitgegeven door overheden of privé-emittenten,
- 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	5,20	-0,36	-0,53	5,86	15,71	24,18	7,49	—	—	—	-11,15	7,10	4,79	8,17	€ 11,70
Referte-index	2,57	-1,66	-1,86	4,35	13,66	37,46	11,19	—	—	—	-9,34	17,71	7,72	14,28	

II. Informatie over Oddo Emerging Income

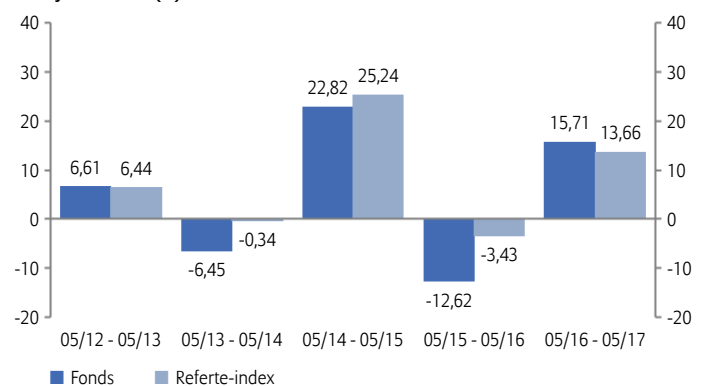
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	23,74	4,35	16,10
Referte-index	45,82	7,84	16,52

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-3,56	-3,49
Alpha (%)	-0,41	-0,32
Beta	1,18	1,09
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,91
Informatieratio	-0,65	-0,77
Sharpe ratio	0,66	0,41
Treynor ratio	0,07	0,04
Tracking error (%)	5,47	4,53
Volatiliteit (%)	11,82	10,73

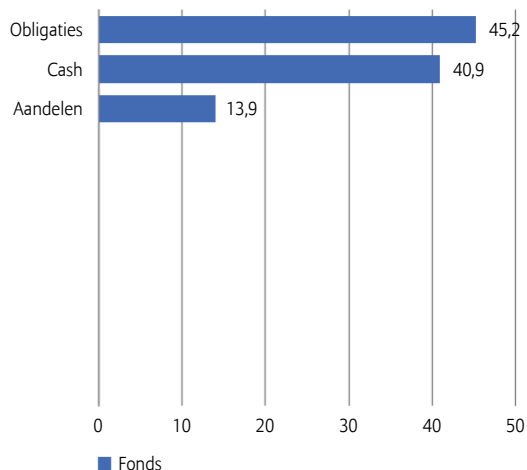
Rating Morningstar™ Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2017. 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 Jun17	-80,30
Lyx Etf Smart Cash	14,89
Call Euro Fx (Cme) Juin17 C1.13	9,99
Edr Fund-Emerg Bonds-K Usdh	9,03
Call Euro Fx (Cme) Juin17 C1.12	7,59
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	7,01
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	6,95
Ishares Em Local Gov Bnd	5,94
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,56
Gs Emerg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,17
Totaal	-8,17

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

Op politiek gebied waren er in mei veel nieuwe, niet per se geruststellende ontwikkelingen. Het politieke nieuws was des te opvallender aangezien het resultaatseizoen een positief beeld opleverde en de beleggers tevreden waren over de economische cijfers van het eerste kwartaal. Alleen de groei in de Verenigde Staten (VS) viel tegen. Uiteindelijk zetten de aandelenmarkten hun opmars naar nieuwe recordhoogtes voort en bleef de rente op staatsobligaties weerbarstig laag. Al met al positief nieuws voor de belegger.

Wat het politieke momentum betreft, moeten we in de VS wel vaststellen dat het presidentschap van Trump wordt gekenmerkt door talrijke uitglijders en dat het soms niet meevalt om de samenhang in zijn beleid te ontdekken. Ondanks de ernstige verwijten aan het adres van de president, lijkt het vooralsnog onwaarschijnlijk dat er een "impeachment" procedure zal worden gestart. Het meest opvallende nieuws in de opkomende landen was dat Moody's de rating van China heeft verlaagd, dat ook de huidige Braziliaanse president betrokken is geraakt bij een schandaal, dat Erdogan zijn grip op Turkije heeft verstevigd en dat de opvolging van Zuma in Zuid-Afrika steeds meer spanningen dreigt te veroorzaken. In Europa daarentegen waren de ontwikkelingen eerder positief, zeker als Emmanuel Macron een parlementaire meerderheid behaalt. Japan hield het hoofd koel tegenover het agressieve Noord-Korea, terwijl er in Zuid-Korea een hervormingsgezinde president is gekozen. Ten slotte werden de gesprekken en de bijeenkomst van de olieproducerende landen ook nauwlettend gevolgd. Ze hebben besloten om het in januari gesloten akkoord met negen maanden te verlengen.

Terwijl de inflatie, inclusief de kerninflatie, in diverse regio's in de wereld opnieuw is vertraagd, verdienen de laatste notulen van de FOMC (Federal Open Market Committee) onze aandacht: het lijkt erop dat de Amerikaanse centrale bank zijn balanstotaal gaat verlagen en dat deze actie al eind 2017 van start zou kunnen gaan. Ten opzichte van de voorbije maand komen de risico's nog steeds uit vrijwel dezelfde hoek: de impact op de grondstoffenmarkt van een te ingrijpende verkrapping van de monetaire voorwaarden in China en de zwakke consumptiecijfers in de VS. Als beide factoren tegelijkertijd optreden zou dat een reëel gevaar voor risicovolle activa kunnen opleveren.

In mei behaalden de twee activaklassen een negatief rendement (in euro): -0,1% voor aandelen en -2,2% voor obligaties in harde valuta's.

In vergelijking met de referte-index was het fonds met een weging van gemiddeld 20%, oftewel een gemiddelde blootstelling van 50%, overwogen in aandelen.

Tegelijkertijd hebben we onze positionering uit tactische overwegingen aangepast aan het momentum van de markt, dat bij momenten aanzienlijk was.

Verder bedroeg de gemiddelde weging van obligaties in onze portefeuille 50%, of 20% 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 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 maandelijkse 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 Meeûsplantsoen 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., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend 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 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

