

AE Oddo Emerging Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de 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.

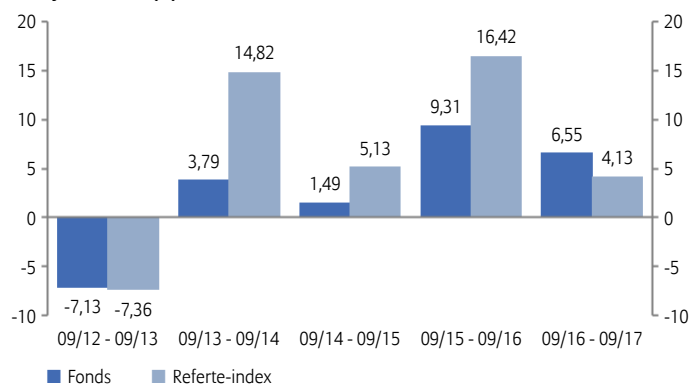
Return (%)¹

	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	3,69	0,71	1,97	-1,82	6,55	18,20	5,73	13,93	2,64	15,13	-11,38	7,49	4,95	8,15	€ 35,65
Referte-index	1,68	0,69	0,61	-2,98	4,13	27,44	8,42	35,55	6,27	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 (%)	-2,69	-3,63
Alpha (%)	-0,29	-0,31
Beta	1,15	1,05
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,89
Informatieratio	-0,50	-0,78
Sharpe ratio	0,52	0,27
Treynor ratio	0,05	0,03
Tracking error (%)	5,33	4,65
Volatiliteit (%)	11,55	10,21

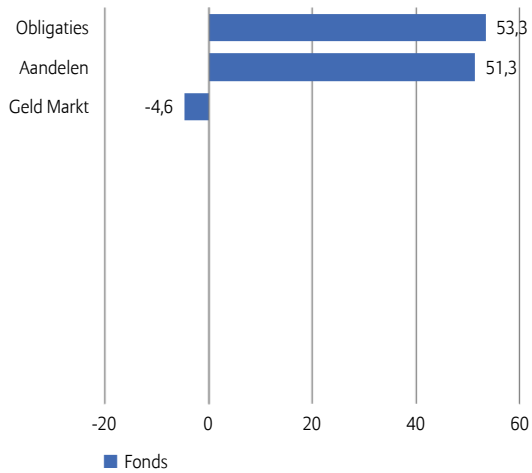
Rating Morningstar™
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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 Dec17	27,46
Us 10Yr Note (Cbt)Dec17	-23,21
Amundi Etf Msci Emerging Mar	15,05
Amundi Etf Global Emerging B	10,15
Edr Fund-Emerg Bonds-K Usdh	8,71
Ishr Msci Ac Far East X-Jp	8,02
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	7,10
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,57
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,15
Lyxor Etf Brazil Ibovespa	5,07
Totaal	69,07

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

Alle ogen waren weer gericht op de vergaderingen van de Europese, Amerikaanse en Britse centrale banken, en in iets mindere mate op die van de Japanse. Allemaal hebben ze, elk in hun eigen tempo, te kennen gegeven hun monetair beleid verder te willen normaliseren, wat een stijging van de rente op staatsobligaties tot gevolg had. Doordat de groei van de wereldeconomie verder aantrok, hadden de aandelenmarkten hier niet al te veel last van.

De gepubliceerde groeicijfers zorgden namelijk opnieuw voor een vrij positieve verrassing. En nog wel over de hele linie. We moeten de Chinese groei echter in de gaten houden. Deze zal naar verwachting aan het einde van het jaar afvlakken. De nieuwe regering, die zal worden gekozen tijdens het 19e Partijcongres half oktober, zal mogelijk besluiten om de overcapaciteit in versneld tempo te saneren.

In de voorbije maand vond tevens een positieve ommezwaai plaats wat het politieke risico in de Verenigde Staten betreft. De president en het congres zijn het namelijk eens geworden over de verhoging van het schuldenplafond. Op het ogenblik ligt er ook een nieuw belastinghervormingsplan op tafel, al zal dit waarschijnlijk minder ingrijpend zijn dan direct na de presidentsverkiezingen werd aangekondigd. In Europa hebben de Duitse parlementsverkiezingen niet helemaal het beoogde resultaat opgeleverd. Maar nu deze verkiezingen achter de rug zijn, kunnen de diverse instellingen het Europese project verder vorm gaan geven. Dit zal hoe dan ook gepaard gaan met een sanering van de Franse overheidsfinanciën. Tot slot zijn de spanningen met Noord-Korea verder opgelopen: de grootste valkuil in het huidige landschap.

Op dit moment hebben we een hogere aandelenblootstelling dan de referte-index. Onze blootstelling aan obligaties daarentegen, waarvan ongeveer een kwart is belegd in obligaties in lokale valuta's, is lager dan de index (de dollar zou nog verder kunnen dalen).

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 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., 10RSGJ, 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 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

