

# 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](http://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:

- 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.

## Aanbevolen looptijd

5 jaar

## Oprichtingsdatum

01/03/2007

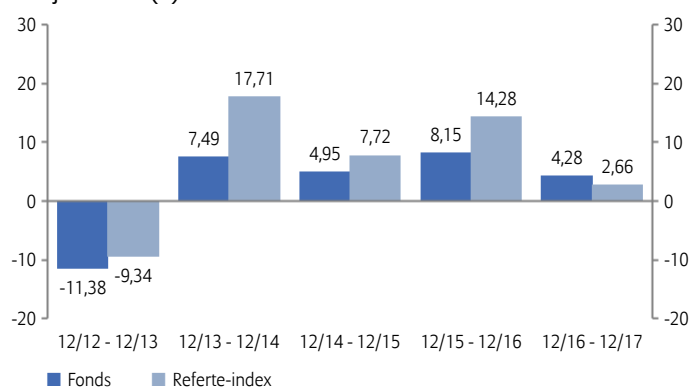
## Return (%)<sup>1</sup>

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
<b>Fonds</b>	4,28	0,76	0,56	2,55	4,28	18,36	5,78	12,74	2,43	-11,38	7,49	4,95	8,15	4,28	€ 35,85
<b>Referte-index</b>	2,66	0,66	0,96	1,57	2,66	26,36	8,11	34,84	6,16	-9,34	17,71	7,72	14,28	2,66	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,33	-3,73
Alpha (%)	-0,26	-0,31
Beta	1,14	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,89
Informatieratio	-0,44	-0,80
Sharpe ratio	0,52	0,25
Treynor ratio	0,05	0,02
Tracking error (%)	5,29	4,67
Volatiliteit (%)	11,61	10,25

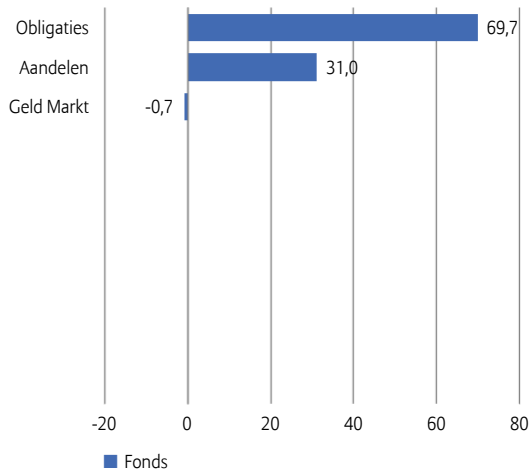
Rating Morningstar™  
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/11/2017. 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)

Lyx Etf Iboxx Lqd Emerg Svrg	14,98
Amundi Etf Msci Emerging Mar	13,34
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	9,90
Amundi Etf Global Emerging B	9,01
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	8,98
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	7,46
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	6,75
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	6,54
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,09
Lyxor Etf Msci Greece	4,60
<b>Totaal</b>	<b>87,65</b>

## 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 termijninstrumenten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds**

Referentie-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**

In december stonden twee zaken centraal in het nieuws. Ten eerste is Donald Trump erin geslaagd om zijn fiscale hervormingen aangenomen te krijgen. Deze komen neer op een belastingverlaging voor de komende 10 jaar van ongeveer 1.500 miljard dollar voor zowel bedrijven als huishoudens. De bedoeling hiervan is natuurlijk om de economie al meteen in 2018 te ondersteunen om zodoende een duurzame economische groei van meer dan 3% te realiseren. Gezien de lengte van de huidige groeicyclus is dat een ambitieuze doelstelling. Ten tweede, en ook dit is positief nieuws, is er na de terugval van oktober sprake van een groeiherstel in november en december, vooral in Azië (exclusief Japan). In de (waarschijnlijke) veronderstelling dat China erin slaagt zijn socio-economische transformatie waar te maken, zal de inflatie de volgende maanden een belangrijke rol spelen. Wat de centrale banken ten slotte betreft, zou de Japanse centrale bank met een verrassing kunnen komen: uit verscheidene verklaringen lijkt mogelijk een (kleine) renteverhoging op til te zijn voor de Japanse 10-jaarsobligatie.

De aandelenbeurzen zaten aan het eind van het jaar weer in de lift: de MSCI World All Countries steeg met 1,6% (in Amerikaanse dollar) waarmee de stijging over heel 2017 op 24% uitkomt! De opkomende markten leverden in december opnieuw de beste prestaties (+3,5% in dollar), hoewel de Verenigde Staten en Japan niet ver achterbleven (respectievelijk +1,1% en +1,4% in lokale valuta). De eurozone daarentegen daalde met bijna 1% als gevolg van de stijgende euro. Bij de staatsobligaties bleef het rendement in de Verenigde Staten stabiel (op 2,41%) en was er in Europa sprake van een stijging (in Duitsland met +6 basispunten (bp) tot 0,43% en in Spanje met +12 bp tot 1,56%). Dit had een licht negatieve impact op de prestaties van bedrijfsobligaties, vooral in het Investment Grade segment (-0,3%).

Aandelen en obligaties uit opkomende landen die luiden in harde valuta's, hebben uitgedrukt in euro uiteenlopend gepresteerd in december: de aandelen stegen met +2,4% terwijl de obligaties daalden met -0,5%. Als we het volledige jaar in rekening nemen, zien we hetzelfde contrast: aandelen stegen 20,4%, terwijl obligaties in harde valuta's (70% van onze referentie-index) 4,1% verloren.

**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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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](http://www.am.oddo-bhf.com)

