

AE Oddo Emerging Income

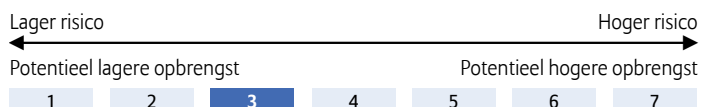
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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 periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum
01/03/2007

"De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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."

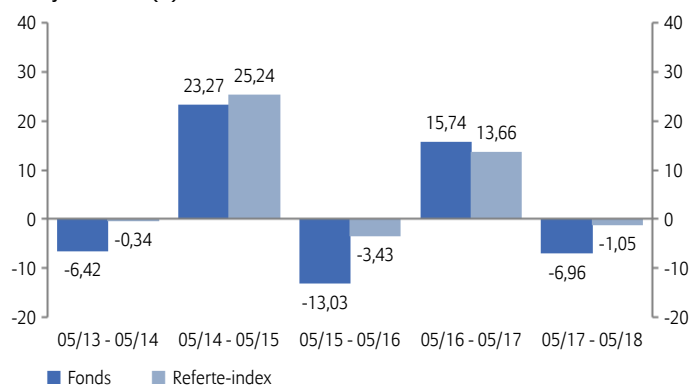
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-6,19	0,42	-2,24	-5,48	-6,96	-6,35	-2,16	8,03	1,56	-11,38	7,49	4,95	8,15	4,28	€ 33,63
Referte-index	-1,13	1,40	0,93	-0,48	-1,05	8,61	2,79	35,55	6,27	-9,34	17,71	7,72	14,28	2,66	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,95	-4,71
Alpha (%)	-0,44	-0,41
Beta	1,19	1,08
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,89
Informatieratio	-0,96	-1,01
Sharpe ratio	-0,17	0,17
Treynor ratio	-0,02	0,02
Tracking error (%)	5,17	4,67
Volatiliteit (%)	10,65	10,29

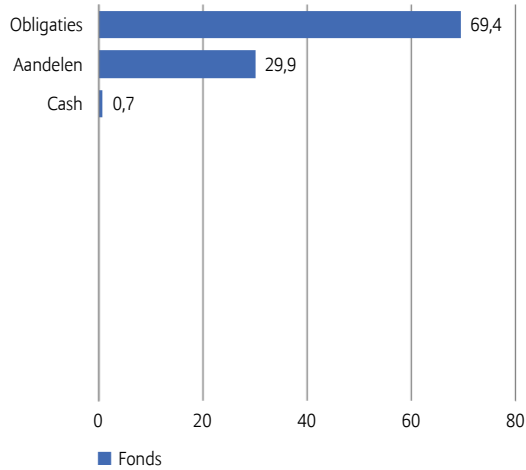
Rating Morningstar™
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2018. 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)

Amundi Msci Emerg Mark	16,25
Amundi Etf Global Emerging B	14,96
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	11,61
Euro Fx Curr Fut Jun18	-10,63
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	9,08
Ishares Jpm Em Lcl Gov Bnd	7,67
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	7,09
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,35
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,44
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,40
Totaal	73,22

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



Fondsbeheerders

Yann Lepape & Arthur Tondoux

Commentaar van de beheerder

De afgelopen maanden hebben de risico's en spanningen zich opgestapeld, met name in geopolitiek opzicht, als gevolg van het handelsconflict tussen de Verenigde Staten en China. Maar hetzelfde geldt, zij het in mindere mate, voor de macro-economische situatie. In mei zijn die risico's en spanningen weer iets verder opgelopen, zonder evenwel op grote schaal wanordelijke bewegingen te veroorzaken.

Vooraf in twee regio's is de volatiliteit toegenomen: in Europa vanwege de situatie in Italië en in de opkomende landen door de stijgende rente op Amerikaanse staatsobligaties en de sterke dollar. Is er iets vreemds aan deze volatiliteit? Het is begrijpelijk dat men zich zorgen maakt over de benoeming van een openlijk anti-Europese minister van Financiën, vooral nu de groeicijfers achterblijven bij de verwachtingen. De Italiaanse president heeft zijn vetorecht gebruikt en er werd, gezien het geboden rendement, massaal ingetekend op Italiaanse staatsobligaties. Het stof is nu grotendeels opgetrokken. In het opkomende universum zijn de valuta's van landen die een ingrijpende tekort op betalingsbalans vertonen en/of in macro-economisch opzicht kwetsbaar zijn, sterk gedaald. Dat geldt vooral voor Argentinië, Turkije en Indonesië. De daling van de real werd veroorzaakt door factoren met een uitgesproken lokaal karakter die waarschijnlijk van voorbijgaande aard zijn. De centrale banken van de betreffende landen traden doortastend op, in Indonesië en Maleisië ook in preventief opzicht. Uiteindelijk hebben de valuta's zich weer kunnen stabiliseren.

Op macro-economisch vlak is, wereldwijd gezien, de hamvraag nog steeds of de inflatie weer enigszins gaat stijgen en of de productiviteitsgroei zal toenemen. Op dit punt staat de geloofwaardigheid van de grote centrale banken op het spel.

De aandelenmarkten sloten de maand ongeveer op hetzelfde niveau af als waarop ze de maand begonnen waren. De MSCI World All Countries verloor slechts 0,2% (in Amerikaanse dollar). De regionale spreads waren daarentegen aanzienlijk, vooral tussen de Euro Stoxx (-5,1%) en de S&P500 (+2,2%). De opkomende landen verloren 3,4% en de Topix 0,7%.

In de Verenigde Staten is de rente op 10-jaarstaatsobligaties licht gedaald (met 10 basispunten) tot 2,85%, terwijl de 'Bund' profiteerde van een enorme flight to quality (-25 basispunten de voorbije maand). In lokale valuta's en in harde valuta's luidend schuld papier van opkomende landen daalde met respectievelijk 5,5% en 1,1%.

We hebben onze overwogen positie in aandelen en onze afdekkingsposities tegen de stijging van de Amerikaanse dollar verlaagd. De blootstelling van het fonds ligt momenteel dicht bij die van de referte-index.

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

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- 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) 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 rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de MeeÛsquare 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.

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

