

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 infofiche 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

1 2 3 4 5 6 7

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	3,06	1,33	-2,03	-2,55	4,47	15,99	5,07	—	—	—	-11,15	7,10	4,79	8,17	€ 11,46
Referte-index	0,99	1,30	-1,55	-3,38	3,31	26,56	8,17	—	—	—	-9,34	17,71	7,72	14,28	

Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/09/2012

II. Informatie over Oddo Emerging Income

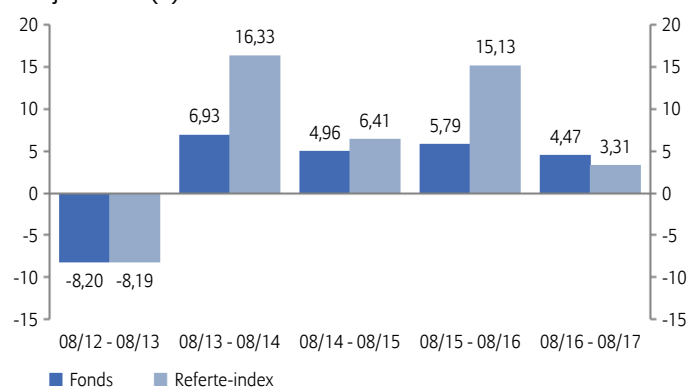
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012
Fonds	14,42	2,73	16,10
Referte-index	35,17	6,21	16,52

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-3,08	-3,48
Alpha (%)	-0,34	-0,31
Beta	1,19	1,09
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,90
Informatieratio	-0,55	-0,75
Sharpe ratio	0,45	0,27
Treynor ratio	0,04	0,03
Tracking error (%)	5,54	4,62
Volatiliteit (%)	11,92	10,49

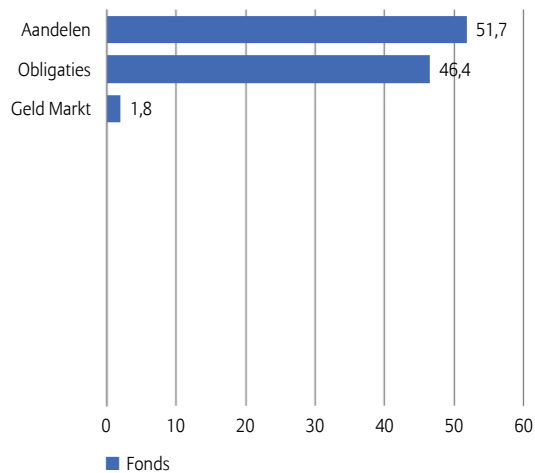
Rating Morningstar™ Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2017. 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 Sep17	27,60
Ishares Msci Emerging Market	8,99
Dbx Csi 300	8,98
Edr Fund-Emerg Bonds-K Usdh	8,70
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	7,15
Call Euro Fx 2Pm (Cme) Sept17 C1.21	7,00
Lyxor Etf Korea	6,04
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,56
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,15
Lyxor Etf Taiwan	5,03
Totaal	90,20

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 termijnsinstrumenten.

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

In augustus waren alle ogen wederom gericht op de centrale banken, vooral de Amerikaanse (Fed) en de Europese centrale bank (ECB), en de bijeenkomst van Jackson Hole. Op de achtergrond speelde ook de ontwikkeling van de EUR/USD-koers. Uiteindelijk zijn Janet Yellen en Mario Draghi in hun toespraken niet direct ingegaan op het monetaire beleid. Ze benadrukten slechts dat het mondiale financiële stelsel sterker geworden is en dat de wereldwijde groei versnelt. Een verdere normalisering van hun monetair beleid lijkt dan ook voor de hand te liggen. Moeten we daarbij nog altijd uitgaan van een uiterst geleidelijk proces?

Het goede nieuws over de groei stapelt zich namelijk op, en in het tweede kwartaal zal de wereldwijde groei naar verwachting tot bijna 4% stijgen, het hoogste niveau sinds 2010. De meeste grote economieën staan er goed voor en de eurozone blijft verrassen in positieve zin. Ook vermeldenswaardig is dat de kredietdynamiek in de opkomende landen (excl. China) sinds twee kwartalen weer aantrekt, na bijna vijf jaar van vertraging. Parallel aan deze dynamiek zijn de prijzen van industriële metalen fors gestegen en de olieprijs schommelt nog altijd tussen de 40 en 50 dollar per vat WTI.

De volatiliteit werd veroorzaakt door de politiek: de dreiging vanuit Noord-Korea enerzijds en de regeerperikelen van Donald Trump anderzijds. Beide situaties kunnen uit de hand lopen. Op economisch vlak komen de meest actuele - zij het geringe - risico's vooral uit de Verenigde Staten: een plotsse stijging van de lonen gekoppeld aan een vertraging van de groei, die het einde van de cyclus heeft bereikt.

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 die van 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 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 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 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 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

