

AE Oddo Emerging Income

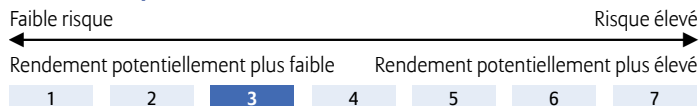
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Oddo Emerging Income**. Ce FCP est un "fonds de fonds".

Le FCP a pour politique d'investissement de réaliser, sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé à 30% de l'indice MSCI Equity Emerging Markets Free en US dollars dividendes nets réinvestis, converti en euros, et 70% de l'indice J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) en US dollars coupons réinvestis, convertis en euros.

Classe de risque



Période de détention recommandée

5 ans

Date de création

01/03/2007

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

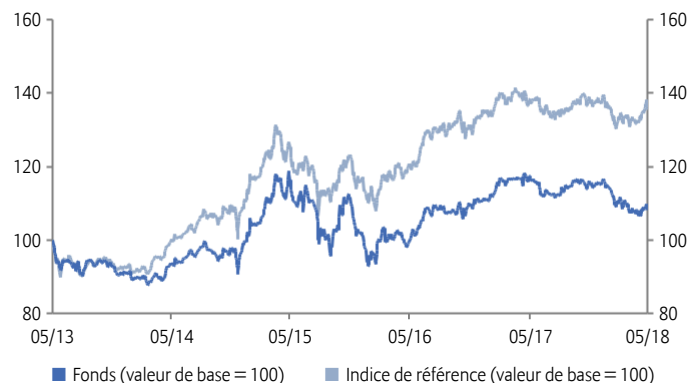
Le fonds présente un niveau de risque élevé dû à l'allocation flexible de ses investissements :

- 1) de 0% à 100% dans des OPCVM d'obligations de la zone des marchés émergents émis par des entités publiques ou privées,
- 2) de 0% à 100% dans des OPCVM d'actions de la zone des marchés émergents.

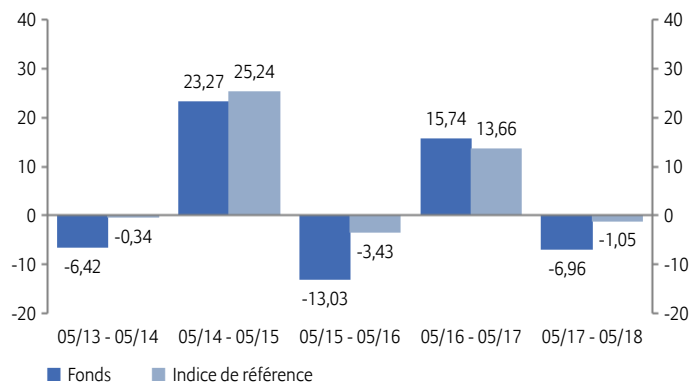
Performance (%)¹

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
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 €
Indice de référence	-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	

Evolution VNI sur 5 ans¹



Performance annuelle (%)¹



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,95	-4,71
Alpha (%)	-0,44	-0,41
Bêta	1,19	1,08
Coefficient de corrélation	0,89	0,89
Ratio d'information	-0,96	-1,01
Ratio de Sharpe	-0,17	0,17
Ratio de Treynor	-0,02	0,02
Tracking error (%)	5,17	4,67
Volatilité (%)	10,65	10,29

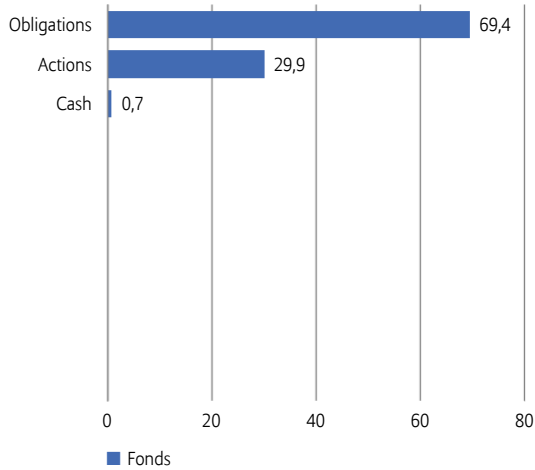
Notation Morningstar™ Oddo Emerging Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/04/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

Structure du portefeuille

Répartition par classe d'actif (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

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
Total	73,22

Opportunités

- + Allocation flexible entre actions et taux qui vise à saisir le potentiel des zones émergentes à forte croissance.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le fonds lors des périodes de turbulences importantes.

Risques

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés émergents.
- Pertes potentielles dues à l'engagement sur des instruments financiers à terme.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	30% MSCI Emerging Markets Free + 70% JP Morgan EMBI Global Composite
Société de gestion	Oddo BHF Asset Management
Date de création	13/09/2010



Gestionnaires de fonds

Yann Lepape & Arthur Tondoux

Commentaire du gestionnaire

Depuis quelques mois, risques et tensions s'accumulent : dans la sphère géopolitique d'abord, en particulier du fait des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, et ensuite, mais dans une moindre mesure, sur un plan macroéconomique. En avril, ces risques et tensions ont gravi une nouvelle marche, sans pour autant provoquer de mouvements désordonnés généralisés.

La volatilité a grimpé sur deux fronts en particulier : en Europe avec le dossier italien, et dans les émergents, sur fond de hausse des rendements souverains américains et du dollar. Y a-t-il quelque chose d'anormal dans cette volatilité ? On peut comprendre les craintes liées à la nomination d'un ministre des Finances ouvertement anti-européen, surtout juste au moment où les données de croissance ressortent en deçà des attentes. Le Président italien a fait valoir son droit de veto, et compte-tenu des rendements offerts, les allocations de dette souveraine italienne ont été très largement souscrites. Aujourd'hui, l'essentiel de la poussière est retombée. Du côté des pays émergents, les devises se sont fortement dépréciées là où les balances extérieures étaient particulièrement déséquilibrées et/ou la macroéconomie fragile : en Argentine, en Turquie ou en Indonésie notamment. La dépréciation du real a été alimentée par des causes très locales et probablement transitoires. Les banques centrales des différents pays concernés ont agi avec détermination, y compris de manière préventive en Indonésie ou en Malaisie et, finalement, les devises ont finalement retrouvé un ancrage.

D'un point de vue macroéconomique, et ce globalement, le retour d'un certain niveau d'inflation – et l'accélération des gains de productivité – reste la question centrale. Sur ce point la crédibilité des grandes banques centrales se jouera.

Les marchés d'action ont fini le mois approximativement là où ils l'avaient débuté, puis le MSCI World All Countries ne perd que 0,2% (en dollar). Les écarts régionaux par contre sont significatifs, en particulier entre l'Euro Stoxx (-5,1%) et le S&P 500 (+2,2%). Les pays émergents ont perdu 3,4%, et le Topix 0,7%.

Les rendements des dettes d'Etats se sont légèrement détendus aux Etats-Unis, de 10 points de base sur le 10 ans à 2,85%, alors que le Bund a bénéficié d'un « flight to quality » significatif (-25 points de base sur le mois). Les dettes souveraines émergentes en devises locales ont perdu 5,5%, et celles en devises fortes 1,1%.

La surpondération en actions ainsi que la protection contre la hausse du dollar ont été coupées. Aujourd'hui, l'exposition du fonds est très proche de l'indice de référence.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT

Depuis le 1er juillet 2016, l'exigence d'exposition minimale à hauteur de 20% sur les marchés d'actions a été supprimé. Dorénavant, le fonds pourra être exposé aux marchés d'actions, de taux et monétaires de 0% jusqu'à 100%.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23) et dans l'Echo et De Tijd.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.be,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Oddo BHF Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SA au capital de 7.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 83 88. www.am.oddo-bhf.com

