

# AI Emergents

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://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

Faible risque Risque élevé

← Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé →

1 2 3 4 **5** 6 7

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. 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.

## Durée conseillée

5 ans

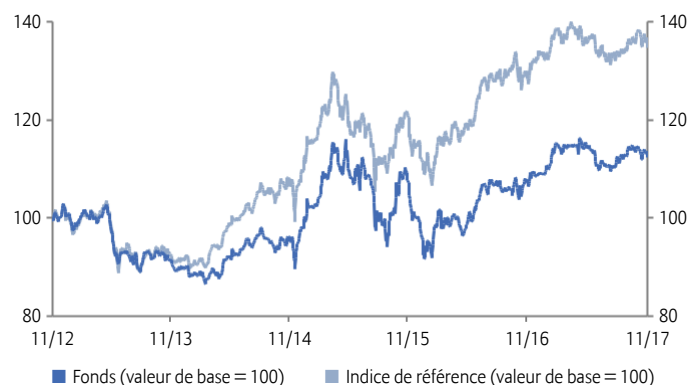
## Date de création

01/09/2012

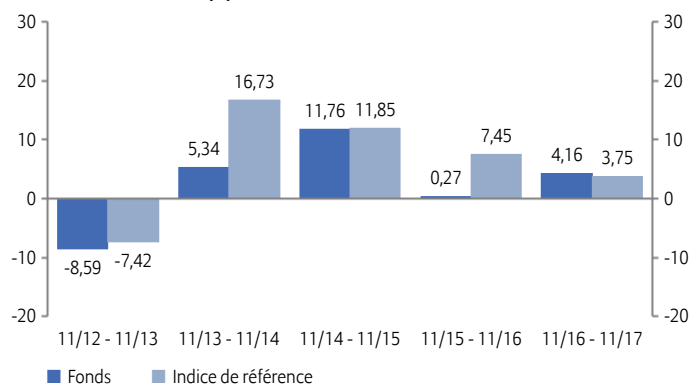
## Performance (%)<sup>1</sup>

	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
<b>Fonds</b>	3,51	-1,71	0,44	-1,61	4,16	16,73	5,29	12,40	2,37	-	-11,15	7,10	4,79	8,17	11,51 €
<b>Indice de référence</b>	1,98	-2,28	0,98	-0,58	3,75	24,69	7,63	34,75	6,15	-	-9,34	17,71	7,72	14,28	

## Evolution VNI sur 5 ans<sup>1</sup>



## Performance annuelle (%)<sup>1</sup>



## Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,34	-3,78
Alpha (%)	-0,24	-0,30
Bêta	1,11	1,02
Coefficient de corrélation	0,90	0,90
Ratio d'information	-0,45	-0,86
Ratio de Sharpe	0,49	0,25
Ratio de Treynor	0,05	0,02
Tracking error (%)	5,16	4,37
Volatilité (%)	11,37	9,95

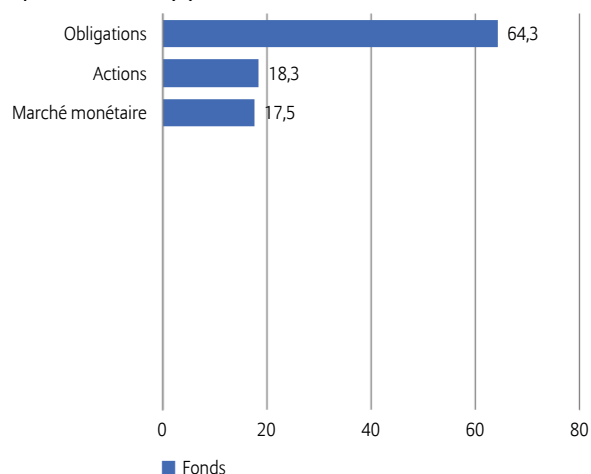
Notation Morningstar™  
Oddo Emerging Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2017. 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)

Euro Fx Curr Fut Dec17	22,53
Lyx Etf Iboxx Lqd Emerg Svrg	15,06
Amundi Etf Global Emerging B	13,03
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	9,19
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	7,29
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	6,71
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	6,60
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	6,30
Put Us 10 Years T-Note (Cbt) Fev18 P123	-6,03
Amundi Etf Msci Emerging Mar	5,01
<b>Total</b>	<b>85,69</b>

## 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



## Gestionnaire de fonds

Yann Lepape

## Commentaire du gestionnaire

L'essentiel des pays ont dorénavant publié leurs données de croissance pour le 3<sup>ème</sup> trimestre, et nombre d'entre eux ont surpris positivement. Globalement, elle devrait se situer autour de 3,5%, après 3,9% au deuxième trimestre, c'est-à-dire au-dessus de l'actuelle croissance potentielle. Cependant, les premières données pour le 4<sup>ème</sup> trimestre indiquent que le ralentissement va se poursuivre. En termes de risques de surprises négatives côté croissance, Chine et Etats-Unis se placent probablement aux premiers rangs parmi les grandes économies. La persistance de la faiblesse de l'inflation continue de faire débat quant à ses causes. De ce point de vue, le (léger) rebond récent de la productivité aux Etats-Unis, ainsi que le retournement des dynamiques de prix dans la plupart des pays émergents constituent des signes « encourageants ». En Asie, pas moins de cinq instituts d'émission ont annoncé un changement de biais. Dans les pays développés, les banques centrales préparent également – toujours très prudemment – les investisseurs à moins d'accommodation monétaire. La surprise pourrait d'ailleurs venir du Japon.

Le contexte macroéconomique a donc à peine changé. Mais suffisamment cependant pour nous inviter à réduire les risques, tant côté taux qu'actions. En effet, nombre de valorisations ont atteint des niveaux élevés et, dans certains secteurs et/ou pays, le rythme de hausse des ventes a déjà nettement décéléré.

En novembre, les deux classes d'actifs ont, en euro, affiché des performances négatives : -1,9% pour les actions, et -2,3% pour la dette en devises fortes. Actuellement, nous avons tendance à sous pondérer les deux classes d'actifs, compte tenu des différents risques identifiés et niveaux de valorisation atteints.

## 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

- La Fiche Info Financière, 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](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Invest doit être au moins égal à 6.200 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. Les versements planifiés sur le contrat Plan for Life + doit être au moins égal à 600 euros par an, 300 euros par semestre, 150 euros par trimestre ou 50 euros par mois. 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](http://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.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto: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.

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

