

AI Emergents

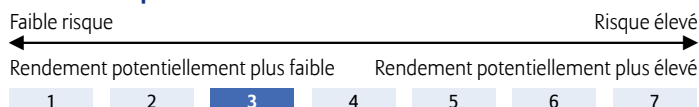
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles 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

01/09/2012

"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.

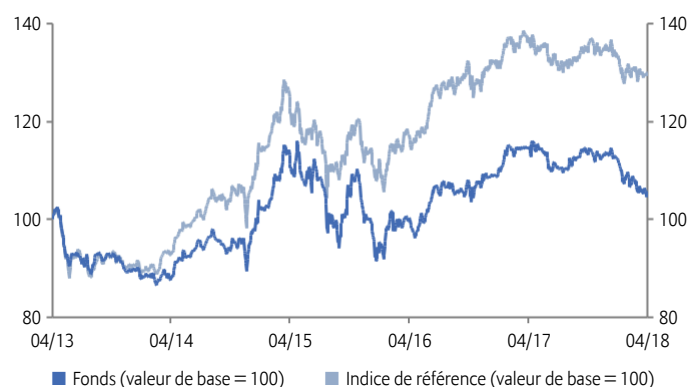
Le fonds présente un niveau de risque élevé dû à l'allocation flexible de ses investissements :

- 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."

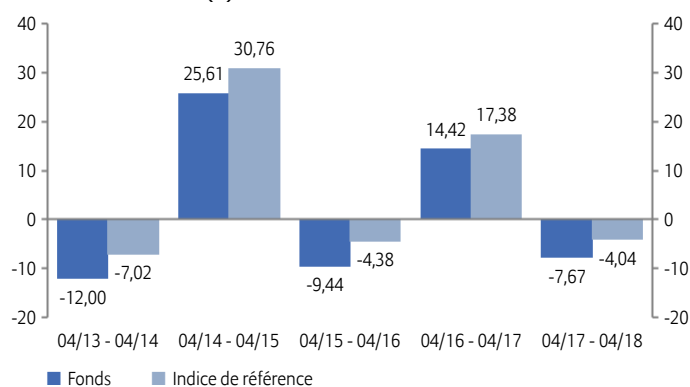
Performance (%)¹

	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	-6,55	0,37	-5,24	-7,43	-7,67	-4,32	-1,46	5,76	1,13	-11,15	7,10	4,79	8,17	4,32	10,84 €
Indice de référence	-2,50	0,72	-1,45	-4,09	-4,04	7,70	2,50	30,95	5,54	-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 (%)	-3,96	-4,41
Alpha (%)	-0,35	-0,37
Bêta	1,18	1,04
Coefficient de corrélation	0,88	0,90
Ratio d'information	-0,77	-1,00
Ratio de Sharpe	-0,11	0,13
Ratio de Treynor	-0,01	0,01
Tracking error (%)	5,16	4,43
Volatilité (%)	10,53	9,99

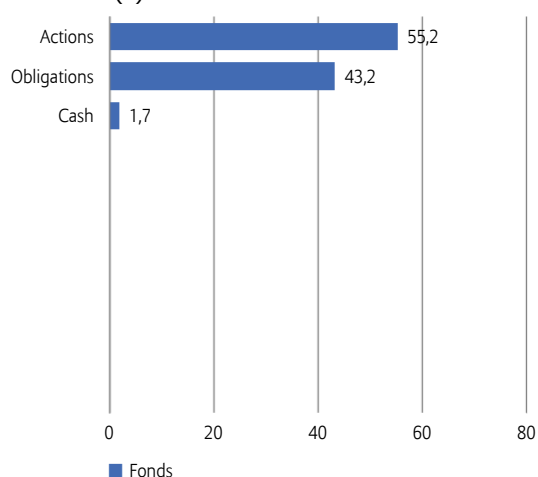
Notation Morningstar™ Oddo Emerging Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2018. 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)

Euro Fx Curr Fut Jun18	29,61
Us 10Yr Note (Cbt)Jun18	-15,58
Amundi Msci Emerg Mark	14,26
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	9,23
Ishares Jpm Em Lcl Gov Bnd	7,83
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	6,96
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,52
Ishr Msci Ac Far East X-Jp	5,85
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,36
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,31
Total	75,35

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

Fin avril, le Fonds Monétaire International a confirmé ses prévisions de croissance pour les deux prochaines années : près de 4% globalement, avec un léger ralentissement dans les pays développés en 2019, alors que les émergents continueront d'accélérer. L'optimisme affiché par la plupart des observateurs devra cependant s'accommoder d'une certaine volatilité, comme la croissance au premier trimestre de l'année vient de le montrer dans les pays développés. Ce ralentissement paraît plus technique que structurel (un tassement après une fin d'année extrêmement dynamique) et le contexte d'une croissance globale synchronisée au-dessus du potentiel reste d'actualité. En ce qui concerne l'inflation, elle reste inférieure aux attentes (les chiffres américains sont dopés par des effets de base) ce qui permet aux banques centrales de retirer très progressivement leurs stimuli.

Du côté microéconomique, les résultats des entreprises ont encore surpris positivement, en particulier aux Etats-Unis (80% des entreprises les ont publiés), où tous les secteurs affichent des résultats supérieurs aux attentes, ainsi qu'une forte croissance des ventes (+9%) et des résultats (+23,5%). En Europe, ils sont moins fulgurants, mais néanmoins positifs.

De fait, l'essentiel des perturbations proviennent actuellement de la sphère géopolitique, en particulier des tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine. Pour l'instant, cette menace reste néanmoins sans conséquences et nous sommes convaincus qu'un « grand bargain », y compris une baisse du dollar, est plus que probable.

Les marchés d'action se sont repris en avril, avec un MSCI World All Countries qui affiche une hausse de 2,2% (en dollar) sur le mois, tiré vers le bas par les émergents (-1%) et dans une moindre mesure par le Topix (+1,1%), alors que le S&P 500 (+2,3%) mais surtout l'Eurostoxx (+4,5%) ont contribué positivement, ce dernier aidé par la dépréciation de l'euro contre le dollar (-2,2% en avril).

Les rendements des dettes d'Etats ont connu une accélération aux Etats-Unis, de près de 20 points de base pour le 10 ans, alors que le « Bund » ne gagnait qu'un peu plus de 5 points de base. Les dettes souveraines émergentes en devises fortes ont perdu 1,4% et celles en monnaies locales 2,6%.

En effet, si la surpondération en actions (55% contre 30% dans l'indice) a contribué positivement à la performance relative du fond, notre sous pondération en dollar américain ainsi que la surexposition aux monnaies locales (-1,4% pour l'indice sur le mois, mais 0,7% depuis le début de l'année, contre -3,9% pour la dette en devises fortes) ont par contre contribué négativement à la performance.

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 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 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,
 - 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

