

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. De financiële infofiche is 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 referentie-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 looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

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:

- tussen 0% en 100% in obligataire ICBE's uit de zone van de opkomende markten en uitgegeven door overheden of privé-emittenten,
- tussen 0% en 100% in aandelen ICBE's van de zone van de opkomende markten.

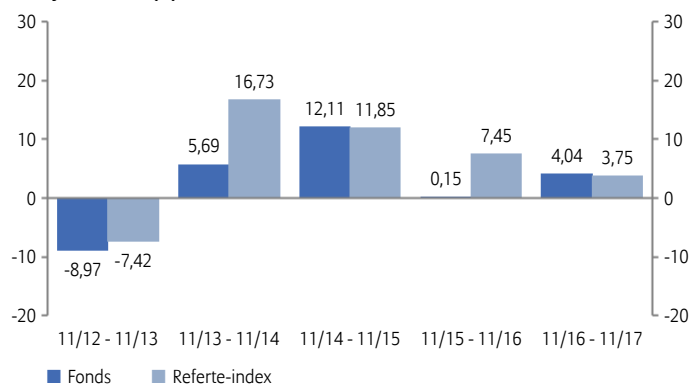
Return (%)¹

	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	3,49	-1,66	0,51	-1,56	4,04	16,81	5,32	12,38	2,36	15,13	-11,38	7,49	4,95	8,15	€ 35,58
Referentie-index	1,98	-2,28	0,98	-0,58	3,75	24,69	7,63	34,75	6,15	16,52	-9,34	17,71	7,72	14,28	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,31	-3,79
Alpha (%)	-0,25	-0,31
Beta	1,14	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,89
Informatieratio	-0,44	-0,81
Sharpe ratio	0,48	0,24
Treynor ratio	0,05	0,02
Tracking error (%)	5,29	4,67
Volatiliteit (%)	11,63	10,25

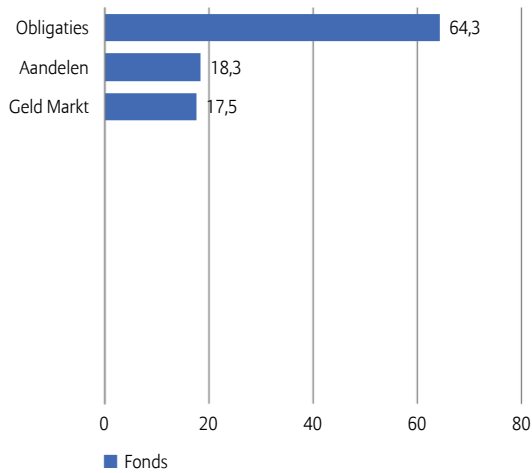
Rating Morningstar™
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/10/2017. 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 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
Totaal	85,69

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



Fondsbeheerder

Yann Lepape

Commentaar van de beheerder

De meeste landen hebben inmiddels hun groeicijfers voor het derde kwartaal gepubliceerd en vele daarvan hebben in positieve zin verrast. Wereldwijd zal de groei naar verwachting ongeveer 3,5% bedragen, na 3,9% in het tweede kwartaal, en daarmee de huidige potentiële groei overtreffen. De eerste gegevens voor het vierde kwartaal wijzen er echter op dat de vertraging zal aanhouden. Wat betreft het risico van negatieve verrassingen op het gebied van groei, voeren China en de Verenigde Staten de ranglijst van de grote economieën aan. De oorzaken van de aanhoudend zwakke inflatie blijven een punt van discussie. Wat dat betreft zijn het (lichte) herstel van de productiviteit in de Verenigde Staten en de omslag van de prijsdynamiek in de meeste opkomende landen "bemoedigende" signalen. In Azië hebben liefst vijf monetaire autoriteiten een beleidswijziging aangekondigd. In de ontwikkelde landen bereiden de centrale banken beleggers daarnaast voor op minder monetaire verruiming – zij het nog altijd met de nodige omzichtigheid. De verrassing zou trouwens uit Japan kunnen komen.

De macro-economische context is dus nauwelijks veranderd. Toch is deze wijziging voor ons aanleiding om het risico te verlagen, zowel in het obligatie- als het aandelengedeelte. Veel waarderingen hebben namelijk een hoog niveau bereikt en in sommige sectoren en/of landen is het stijgingstempo van de verkopen al fors gedaald.

In november behaalden de twee activaklassen een negatief rendement (in euro): -1,9% voor aandelen en -2,3% voor obligaties in harde valuta's. Gezien de diverse risico's die we hebben geconstateerd en het huidige niveau van de waarderingen zijn we op dit moment geneigd in beide activaklassen een onderwogen positie in te nemen.

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 maandelijkse 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 verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract 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).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringmaatschappij 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., 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

