

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. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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 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



"De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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."

Aanbevolen looptijd

5 jaar

Oprichtingsdatum

01/03/2007

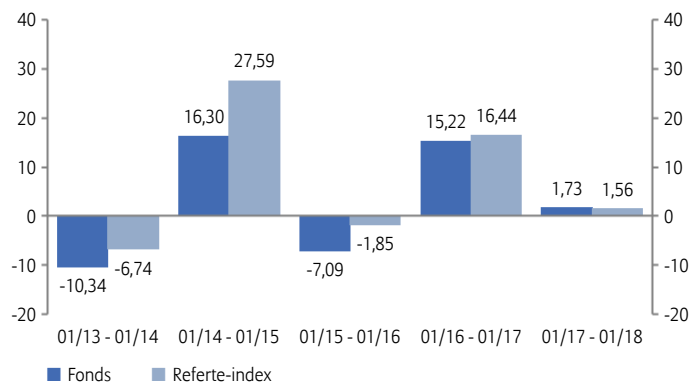
Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,39	-1,39	-2,29	1,17	1,73	8,90	2,88	13,56	2,58	-11,38	7,49	4,95	8,15	4,28	€ 35,35
Referte-index	-1,07	-1,07	-2,68	1,88	1,56	16,07	5,09	38,12	6,67	-9,34	17,71	7,72	14,28	2,66	

Evolutie van de NIW over 5 jaar¹



Jaarlijkse return (%)¹



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,21	-4,09
Alpha (%)	-0,24	-0,35
Beta	1,19	1,06
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,89
Informatieratio	-0,42	-0,89
Sharpe ratio	0,29	0,26
Treynor ratio	0,03	0,03
Tracking error (%)	5,29	4,62
Volatiliteit (%)	10,99	10,22

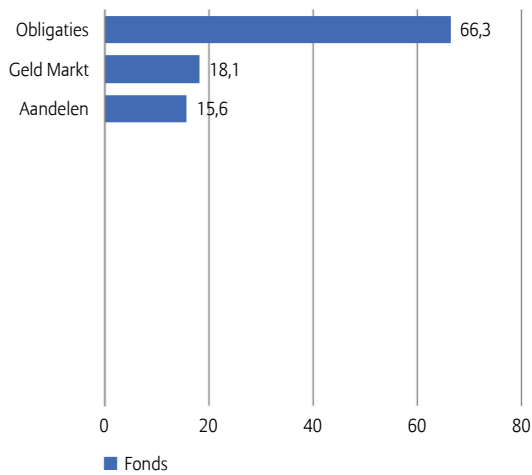
Rating Morningstar™
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2017. 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 Mar18	-18,18
Lyx Etf Iboxx Lqd Emerg Svrg	18,07
Put Us 10 Years T-Note (Cbt) Avril18 P120	-11,89
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	9,72
Amundi Etf Global Emerging B	8,48
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	7,13
Us 10Yr Note (Cbt)Mar18	-7,10
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	6,44
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	6,24
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,06
Totaal	24,97

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 informatiestromen zijn in januari positief gebleven, maar er beginnen kleine barsten te ontstaan. Het IMF (Internationaal Monetair Fonds) stelde zijn vooruitzichten voor de wereldwijde groei over zowel 2018 als 2019 opwaarts bij tot 3,9%, waarmee de instelling optimistischer is dan de consensusverwachtingen, die op respectievelijk 3,7% en 3,6% liggen. Veel zal afhangen van China, meer bepaald van het tempo waarmee de Communistische Partij de herschikking van de economie wil voortzetten. Bovendien heeft de vertraging in China gevolgen voor alle Aziatische landen vanwege de sterke integratie van de productieketens op regionaal niveau. Zo hadden drie landen in januari een PMI (inkoopmanagersindex) van onder de 50 (Korea, Indonesië en Maleisië). In Europa blijft de activiteit echter verrassend hoog. De indicatoren zijn er nog gunstiger geworden nu Angela Merkel een uitweg uit de politieke impasse gevonden lijkt te hebben en er een echte wil tot versterking van de Europese integratie lijkt te ontstaan. Het IMF moedigde regeringen aan om te profiteren van de huidige conjunctuur door hervormingen in te voeren om het productiepotentieel en de productiviteitsgroei te stimuleren. Tegen deze achtergrond zijn de recentste cijfers uit de Verenigde Staten (vierde kwartaal 2017) nauwelijks bemoedigend. Positief nieuws uit de Verenigde Staten was dat Donald Trump erin geslaagd is een catastrofe af te wenden (de "shutdown" duurde slechts drie dagen) en, wat nog belangrijker is, de Amerikaanse bedrijfsresultaten overtreffen halverwege het resultaatenseizoen ruimschoots de verwachtingen, zowel wat betreft de nettowinst als de omzet. In de eurozone lieten de micro-economische resultaten een meer gemengd beeld zien, afhankelijk van de sector. Zo bleven financiële instellingen en de gezondheidszorg bijvoorbeeld licht achter bij de verwachtingen.

De rente op staatsobligaties is in januari in versneld tempo verder gestegen. Gezien de huidige macro- en micro-economische context zullen de uitzonderlijke maatregelen ten behoeve van de wereldwijde financiële stabiliteit niet in hun huidige vorm worden gehandhaafd, te meer daar de centrale banken steeds meer signalen uitzenden die erop duiden dat de huidige context daar geen aanleiding meer toe geeft. Het monetair beleid van de centrale banken zal dan ook steeds minder verruimd worden. Momenteel is het grootste risico voor de risicovolle activa waarschijnlijk een mogelijk slechte timing of een eventuele misser in de communicatie van de Amerikaanse of de Europese Centrale Bank (of de Chinese centrale bank).

2018 is uitstekend begonnen. Ondanks een daling aan het eind van de maand steeg de MSCI World All Countries index in januari met 5,6% (in Amerikaanse dollar - USD) dankzij de opkomende landen (+8,3% in USD, maar 4,4% in euro) en de Verenigde Staten (+5,7%). De eurozone (+3,2%) werd afgeremd door de aanhoudende stijging van de euro (+3%) en Japan steeg amper (+1,3%). Januari stond dan ook in het teken van de forse stijging van de rente op staatsobligaties: de Duitse tienjaarsrente steeg met 27 basispunten tot 0,7% en de Amerikaanse met 30 basispunten tot 2,7%. Deze stijging had een negatieve invloed op de waardering van schuld papier uit opkomende landen, dat deze maand met 3,5% (in euro) daalde.

Gezien de diverse risico's die we hebben geconstateerd en het huidige niveau van de waarderingen schommelen we op dit ogenblik voor beide activaklassen rond de referte-index.

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

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract 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) 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 Meeûsquare 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., 10RSJ, 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

