

# AI Emergents

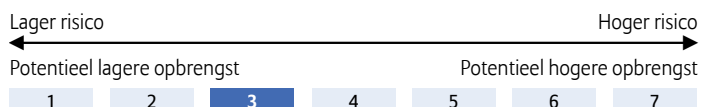
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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



## Aanbevolen looptijd

5 jaar

## Oprichtingsdatum

01/09/2012

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.

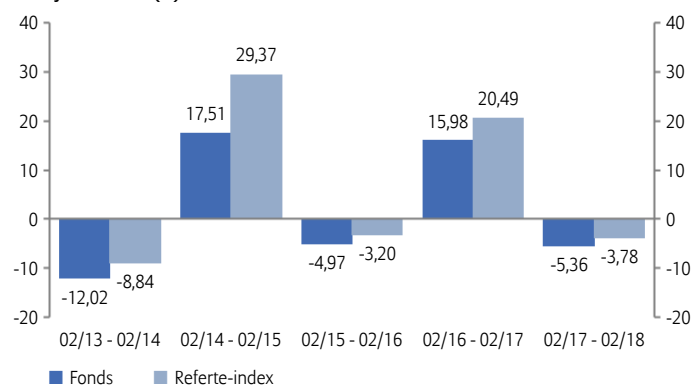
## Return (%)<sup>1</sup>

	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	-4,05	-2,71	-3,30	-2,88	-5,36	4,31	1,42	7,85	1,52	-11,15	7,10	4,79	8,17	4,32	€ 11,13
Referte-index	-2,04	-0,98	-1,39	-0,42	-3,78	12,22	3,92	32,34	5,76	-9,34	17,71	7,72	14,28	2,66	

## Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>1</sup>



## Jaarlijkse return (%)<sup>1</sup>



## Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,50	-4,24
Alpha (%)	-0,24	-0,35
Beta	1,18	1,04
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,90
Informatieratio	-0,48	-0,97
Sharpe ratio	0,16	0,17
Treynor ratio	0,01	0,02
Tracking error (%)	5,22	4,39
Volatiliteit (%)	10,86	9,91

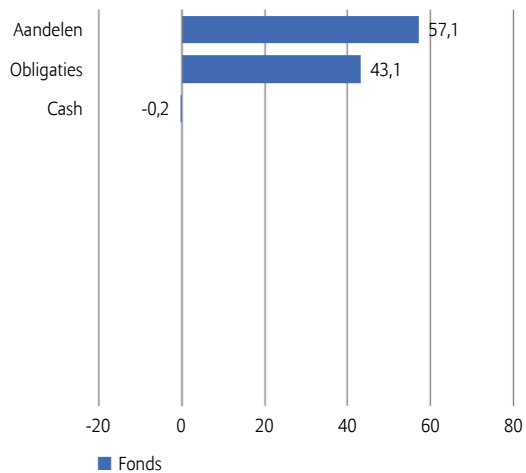
Rating Morningstar™  
Oddo Emerging Income



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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	18,95
Amundi Etf Msci Emerging Mar	15,35
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	10,27
Ishares Jpm Em Lcl Gov Bnd	7,62
Ishr Msci Ac Far East X-Jp	7,08
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	6,71
Jpmorgan F-Em Mar Lo C C-A\$A	6,37
Lyxor Etf Brazil Ibovespa	5,26
Gs Emrg Mkt Debt Pt-Base Usd	5,16
Ing L Renta-Em Mk Db Hc-Ic\$	5,14
<b>Totaal</b>	<b>87,91</b>

## 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 termijntinstrumenten.

**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

**Fondsbeheerders**

Yann Lepape &amp; Arthur Tondoux

**Commentaar van de beheerder**

In februari is het beeld barsten beginnen te vertonen doordat de nervositeit bij de beleggers toenam vanwege vier kwesties.

Ten eerste de groei, die weliswaar sterk is, maar tekenen van vertraging vertoont in de industriële sector. In de dienstensector blijft de groei daarentegen eerder stabiel op een vergelijkbaar, hoog, niveau. We wijzen er wel op dat de industriële sector in het vierde kwartaal uitzonderlijk dynamisch was en dat een lichte terugval dus niet abnormaal is. Wat ons meer zorgen zou kunnen baren, is de daling van de consumptie in de Verenigde Staten, mocht die aanhouden. Ten tweede maken beleggers zich zorgen over de stijgende inflatie omdat die naar verwachting tegen midden dit jaar zal gaan versnellen, maar wel op een zeer redelijk niveau en waarschijnlijk onder de doelstelling van de centrale banken zal blijven. Ten derde hebben de uitspraken van Jerome Powell in het Amerikaanse Congres de vrees doen ontstaan dat de Fed (Amerikaanse centrale bank) haar beleid sneller zal verkrappen. Hoewel het nu vrijwel zeker lijkt dat de Federal Funds Rate (Amerikaanse interbancaire rente) in 2018 vier keer zal worden verhoogd, zijn er geen aanwijzingen dat dit tempo in 2019 zal worden volgehouden. De marktverwachtingen komen nu ongeveer overeen met het basisscenario van de Fed. Ten slotte duiken de risico's die verbonden zijn aan een agressief Amerikaans handelsbeleid opnieuw op. Momenteel maken de producten waarop importheffingen moeten worden betaald echter slechts een klein deel uit van de Amerikaanse economie en de wereldhandel. Hoewel we symbolische vergeldingsmaatregelen niet uitsluiten, denken we niet dat er in de komende maanden een grote handelsoorlog zal uitbreken.

We houden al deze ontwikkelingen weliswaar scherp in het oog maar vergeten ook niet dat de bedrijfsresultaten de verwachtingen ruimschoots overtreffen. Aangezien de wereldwijde groei sterker blijft dan verwacht en het monetair beleid (en de kredietvoorwaarden) nog steeds bijzonder soepel zijn, verwachten we op micro-economisch niveau geen teleurstellingen, zelfs al maakt de stijging van de eenheidsmunt in de eurozone het voor bedrijven iets moeilijker om hun prognoses op te maken.

2018 is uitstekend begonnen. De zwakke resultaten van eind januari werden voortgezet in februari. De MSCI World All Countries daalde de afgelopen maand met 4,1% (in Amerikaanse dollar) doordat de Euro Stoxx 50 met 6% terugviel (in Amerikaanse dollar). De opkomende markten presteerden in lijn met de wereldwijde index (-4,1%), terwijl de Verenigde Staten (-3,6%) en Japan (-2,9%) iets minder zwaar terugvielen. De euro daalde in februari 1,8% ten opzichte van de dollar.

In de Verenigde Staten bleef de rente op staatsobligaties stijgen. Zo steeg de 10-jaarsrente 16 basispunten tot 2,86% terwijl de Duitse "Bund" bijna 5 basispunten daalde tot 0,65% eind februari. Schuldpapier uit opkomende landen verloor deze maand opnieuw terrein.

Ondanks de daling van de euro in februari kon het obligatiegedeelte (70% van de index) bijzonder goed standhouden. Met het oog op de eerder genoemde risico's hebben we de risicoblootstelling van de portefeuille op het eind van de voorgaande maand teruggebracht (16% aandelen) om de effecten tegen een aantrekkelijker koers weer terug te kopen. Gezien de volatiliteit op de aandelenmarkten hebben we deze wat te vroeg gekocht, maar op middellange termijn zijn de prijzen niettemin aantrekkelijk.

**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](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be) of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

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

