

AE ODDO EMERGING INCOME

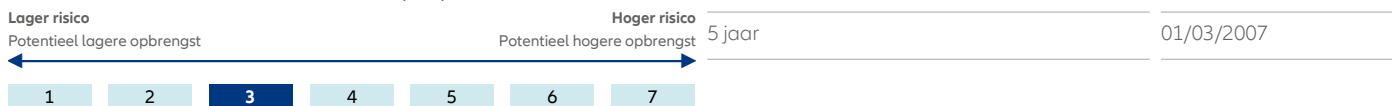
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.
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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

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 dollar met netto herbelegde dividenden en 70% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global (EMBIG) in US dollar met herbelegde coupons, omgerekend in euro, overtreft.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



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 GBF belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Het GBF heeft een hoog risiconiveau door een flexibele verdeling van zijn beleggingen:

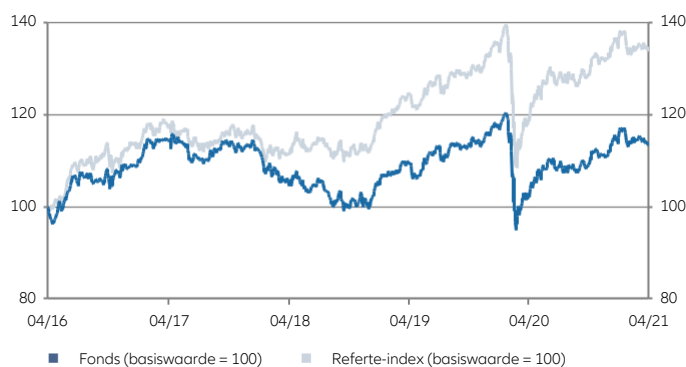
- tussen 0% en 100% in obligataire ICBE's uit de zone van de opkomende markten en uitgegeven door overheden of privé-emittenten,
- tussen 0% en 100% in aandelen ICBE's van de zone van de opkomende markten.

RETURN¹

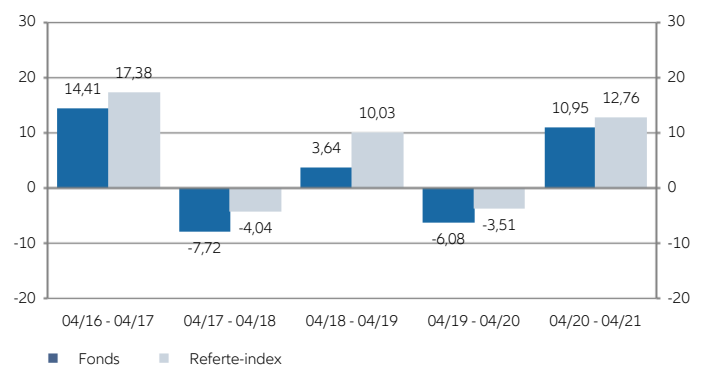
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	2,29%	-1,20%	0,33%	4,60%	10,95%	8,00%	2,60%	14,03%	2,66%	8,15%	4,28%	-11,16%	14,98%	-3,44%	€ 36,17
Referentie-index	1,06%	-0,37%	0,31%	5,03%	12,76%	19,72%	6,18%	34,85%	6,16%	14,28%	2,66%	-3,20%	18,38%	0,79%	

¹netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-3,58	-3,50
Alpha (%)	-0,26	-0,25
Beta	0,96	0,95
Correlatiecoëfficiënt	0,96	0,92
Informatieratio	-1,21	-1,01
Sharpe ratio	0,29	0,34
Treynor ratio	0,03	0,03
Tracking error (%)	2,96	3,47
Volatiliteit (%)	10,24	9,01

MORNINGSTAR RATING™

ODDO BHF Emerging Income



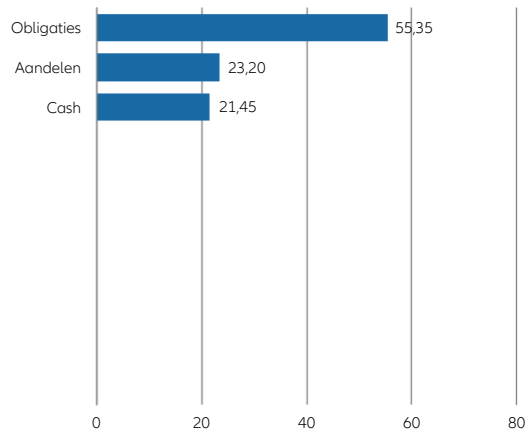
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

Spreiding per activaklasse (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Msci Emgmt Jun21	-20,51
Ishares Msci Em	19,39
Amundi Etf Global Emerging B	14,06
Jpmorgan F-Em Mk Db-Cusd	13,89
Ishares Jpm Emerg Mrkt Bond	11,55
Amundi Msci Emerg Mark	10,45
Petercam L- Bds Emk Sustan-F	9,44
Ishares Jpm Em Lcl Gov Bnd	6,41
Sisf-Asian Opport-C=A	5,00
Essor Emergents	4,48
Totaal	74,16

STERKE PUNTEN

- + Flexibele verhouding tussen aandelen en obligaties om het potentieel van sterk groeiende opkomende regio's te benutten.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het GBF 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 ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	30% MSCI Emerging Markets Free + 70% JP Morgan EMBI Global Composite
Beheersmaatschappij	ODDO BHF Asset Management
Oprichtingsdatum	13/09/2010

**FONDSBEHEERDER**

Gunther Westen

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In april keerde de rust op de markten enigszins terug, doordat de wereldwijde groeiverwachtingen opnieuw naar boven zijn bijgesteld en het vaccinatietempo buiten de VS en het VK is gestegen. Toch is het herstel nog steeds erg ongelijk verdeeld, zoals blijkt uit de enorme groeiverschillen tussen enerzijds de VS en Azië en anderzijds andere opkomende landen.

Dit komt gedeeltelijk tot uiting in het relatieve rendement. Aandelen uit opkomende landen zagen hun achterstand op aandelen uit ontwikkelde landen toenemen. Door de terugval van de USD in april waren de rendementen in euro zelfs negatief. De obligatiemarkten herstelden zich goed dankzij de lagere Amerikaanse rente en de iets krappere spreads. In euro was het rendement echter licht negatief voor obligaties in zowel harde als lokale valuta's.

De posities lagen relatief dicht bij die van de benchmark, met uitzondering van onze onderweging in obligaties in USD en onze overweging in obligaties in lokale valuta's. Aangezien het rendement in beide segmenten op vrijwel hetzelfde niveau lag, had dit geen impact. Onze long-positie in de USD, die we in de loop van de maand hadden teruggebracht tot neutraal, had een negatieve impact. Daarnaast werd de neutrale aandelenblootstelling licht teruggebracht tot een tactische onderweging.

Hoewel het klimaat gunstig blijft, zouden de waarderingen op de opkomende markten onder druk kunnen komen te staan als de Amerikaanse rente omhooggaat en de kredietimpuls in China afneemt. Daarom handhaven we voorlopig onze relatief defensieve positionering.

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 maandelijks 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 > Handige links > Inventariswaarden 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as.
Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen.
De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

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.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het GBF 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. SAS met kapitaal van € 9.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs.
12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tel.: +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

