

ALLIANZ JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

I. INFORMATIONS SUR ALLIANZ JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

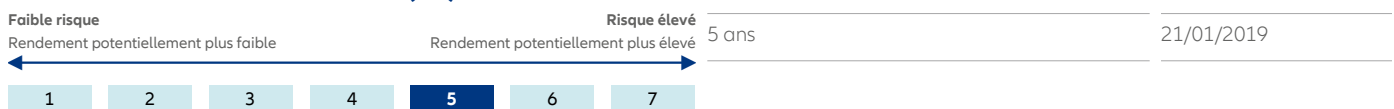
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège et Plan for Life +. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

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 > Documents > Documents d'informations clés.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois JPMorgan Funds. Le compartiment cherche à offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés de marchés émergents géré de manière agressive. Le compartiment investira au moins 67% de ses actifs (hors liquidités et quasi-liquidités) dans des actions de sociétés domiciliées dans un pays émergent ou qui y exercent la majeure partie de leur activité économique.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment 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. Les investisseurs de ce compartiment doivent pouvoir s'accommoder des risques politiques et économiques accrus liés à l'investissement sur les marchés émergents. Le compartiment peut donc convenir aux investisseurs avertis qui disposent déjà d'un portefeuille diversifié à l'international et qui désirent s'exposer à des actifs plus risqués susceptibles de leur procurer un supplément de rendement.

PERFORMANCE¹

28/02/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019	2020	VNI*
Fonds	5,61%	0,25%	10,30%	22,79%	23,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35%	1322,23 €
Indice de référence	4,69%	0,86%	9,87%	20,52%	23,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	8,53%	

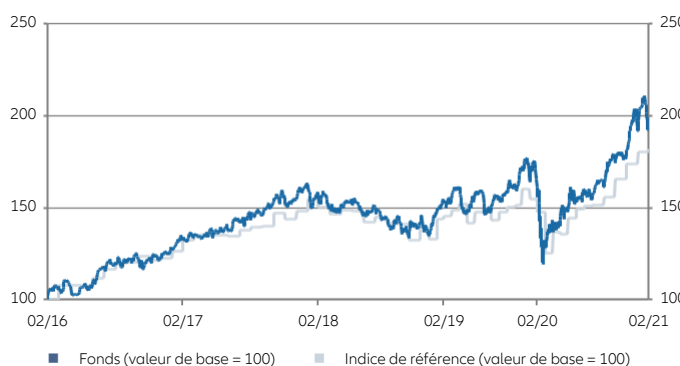
*valeur nette d'inventaire par unité

II. INFORMATIONS SUR JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND

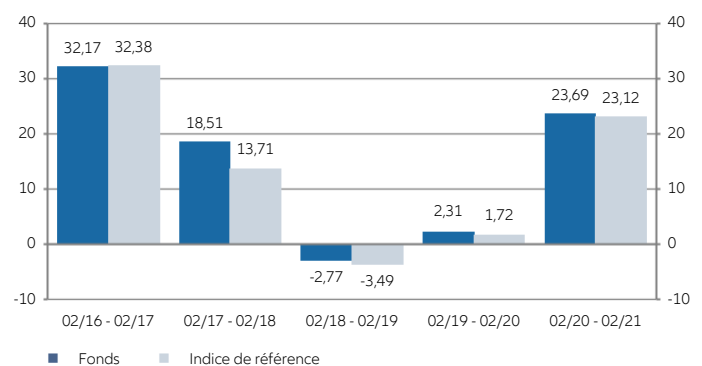
PERFORMANCE²

28/02/2021	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019
Fonds	22,63%	7,04%	92,07%	13,94%	11,16%	25,92%	-11,45%	24,15%
Indice de référence	20,87%	6,52%	81,93%	12,72%	14,52%	20,59%	-10,26%	20,61%

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS²



PERFORMANCE ANNUELLE (%)²



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	0,52	1,22
Alpha (%)	0,03	0,09
Bêta	1,04	1,01
Coefficient de corrélation	0,98	0,97
Ratio d'information	0,17	0,37
Tracking error (%)	3,10	3,29
Volatilité (%)	17,08	14,40

MORNINGSTAR RATING™

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund



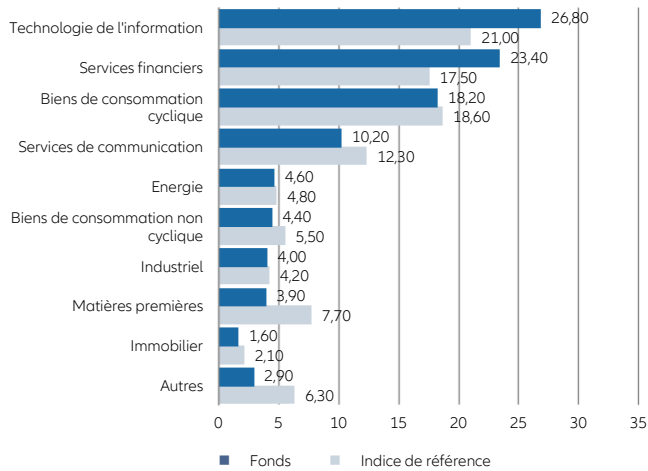
Rating sur une échelle de 1 à 5 au 28/02/2021. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2020 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.



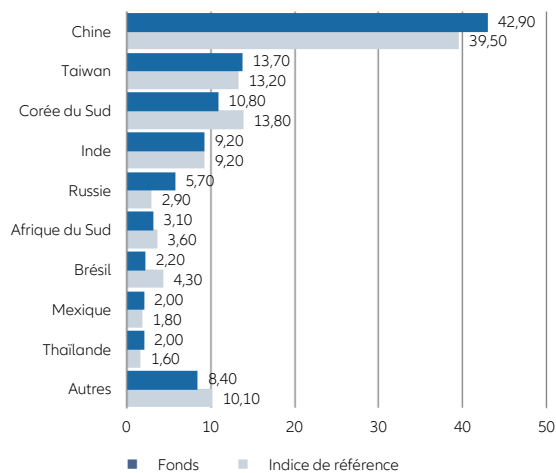
* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

Répartition sectorielle (%)



Répartition géographique (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

Taiwan Semiconductor	8,80
Tencent	7,90
Samsung Electronics	7,00
Alibaba	6,50
HDFC	2,50
Ping An Bank	2,40
Ping An Insurance	2,40
SK Hynix Semiconductor	2,40
Meituan	2,20
Sberbank of Russia	2,10
Total	44,20

ATOUTS

- + Stratégie actions sur les marchés émergents à forte conviction avec une approche qualité et valeur qui peut compléter les stratégies axées sur la croissance.
- + Approche d'investissement avec des idées top-down et bottom-up : à la fois une caractéristique de différenciation et un avantage concurrentiel.
- + Une forte expertise avec près de 100 gestionnaires de portefeuille et analystes spécialisés répartis dans 8 localisations.
- + Couverture de plus de 1.100 actions des marchés émergents (de la petite capitalisation à la grande capitalisation) avec un focus long terme et sur des entreprises de qualité supérieure.

RISQUES

- La volatilité peut être élevée en raison de positions d'investissement plus importantes, d'un taux de rotation élevé et d'une exposition importante à certaines zones du marché.
- La valeur des placements peut fluctuer en fonction de la performance de chaque entreprise et des conditions générales du marché.
- Les marchés émergents peuvent être soumis à des risques accrus, à une volatilité plus élevée et à une liquidité plus faible que les marchés non émergents.
- Les fluctuations des taux de change peuvent nuire au rendement des placements. La couverture de change peut ne pas toujours être efficace.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Indice de référence	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
Société de gestion	JPMorgan Asset Management
Date de création	31/07/1990

GESTIONNAIRES DE FONDS

Richard Titherington, Anuj Arora & Sonal Tanna

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a sous-performé sous l'effet d'une forte rotation sectorielle vers la fin du mois, les anticipations reflationnistes à l'échelle mondiale ayant entraîné un raffermissement des rendements obligataires suffisamment marqué pour susciter l'inquiétude. Ces évolutions ont conduit les investisseurs à délaisser les actions à forte croissance au profit de secteurs cycliques moins onéreux qui bénéficient de la reflation et de la hausse des taux. Par conséquent, les positions du fonds sur des titres des technologies chinoises et des biens de consommation de base assortis d'un profil de croissance plus défensif ont pénalisé la performance. Au contraire, les positions dans les secteurs de l'acier et de l'énergie en Corée et en Russie ont contribué à la performance, tout comme la sous-pondération du secteur de la santé.

La sélection des titres en Chine s'est avérée décevante : le fournisseur de services logiciels et de cloud Kingsoft ainsi que les fabricants de composants et d'équipements pour téléphones portables Luxshare et Sunny Optical ont tous subi des baisses de cours à deux chiffres sans avoir publié d'informations spécifiques. Le courant vendeur s'est étendu aux leaders de l'Internet comme Tencent et au fabricant de batteries pour véhicules électriques CATL. Bien que le fonds sous-pondère les biens de consommation de base du fait des risques de valorisation qu'ils présentent, il compte des positions diversifiées parmi les détaillants alimentaires (BIM en Turquie, X5 en Russie et Walmart au Mexique) et les chaînes de pharmacies (Raia Drogasil au Brésil et Clicks en Afrique du Sud). Ces positions ont freiné la performance dans la mesure où les valeurs de croissance défensives ont toutes dévié dans le cadre de la rotation sectorielle au profit des entreprises dont les opérations devraient bénéficier de la reflation mondiale anticipée.

Dans cet environnement, les positions du fonds dans les secteurs et pays cycliques ont toutes contribué à la performance : le producteur de mémoires Hynix et le producteur d'acier POSCO en Corée, ainsi que Sberbank, la Bourse de Moscou et Lukoil en Russie. Dans le secteur de l'énergie, les positions sur PTT Exploration & Production (Thaïlande) et Tatneft (Russie) ont gagné du terrain de concert avec les prix du pétrole. L'absence d'exposition à Petrobras au Brésil s'est révélée bénéfique après que le président, Jair Bolsonaro, a démis de ses fonctions le CEO très respecté et favorable au marché du groupe. Cette décision, largement considérée comme populiste, a fait chuter le cours de l'action Petrobras et le marché d'une façon plus générale. Depuis le début de l'année, Petrobras a augmenté le prix de l'essence à quatre reprises, de 35% au total, afin de suivre l'évolution des prix mondiaux. Le fonds a renforcé depuis mi-2020 son exposition aux entreprises de haute qualité, cycliques, offrant des rendements escomptés intéressants, en particulier des entreprises de consommation soutenues par de solides bilans et des producteurs de matières premières qui devraient profiter de la normalisation des marchés émergents après la pandémie. Ces derniers mois, l'activité du portefeuille s'est concentrée sur la rotation hors des valeurs les plus performantes vers des titres affichant des rendements escomptés plus importants.

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 > Liens directs > Valeurs d'inventaire des fonds d'investissements (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 au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux : Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, plaintes@allianz.be, www.allianz.be. Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances : Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as. Allianz Benelux, en sa qualité d'assureur, est tenue de participer à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges de consommation. Le Service de l'Ombudsman des Assurances est une entité qualifiée pour rechercher une solution à un litige extrajudiciaire de consommation.

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.

² Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. 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.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le compartiment dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par JPMorgan Asset Management (Europe). S.à r.l. agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. S.à r.l. au capital de 10.000.000 €. R.C.S. (Registre de Commerce et des Sociétés) n° B27900 - Luxembourg. 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tél. : +352 3410 3060. www.jpmorganassetmanagement.be



Votre Courtier
Votre meilleure
Assurance

