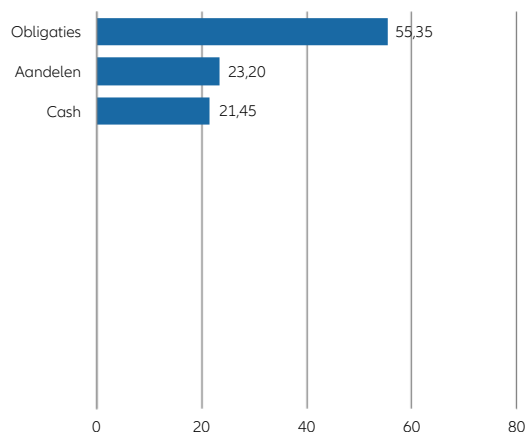


SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

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 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 > 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

