

# ALLIANZ JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

## I. INFORMATIE OVER ALLIANZ JPM EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Plan for Life +. Uw storting wordt 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](http://www.allianz.be) > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

### BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **JPMorgan Funds**.

Het compartiment streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een agressief beheerde portefeuille van bedrijven in opkomende markten. Ten minste 67% van het vermogen van het compartiment (met uitzondering van cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een als opkomende markt beschouwd land of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten.

### SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



### AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaar

### OPRICHTINGSDATUM

21/01/2019

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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Beleggers in dit compartiment moeten daarom bereid zijn de extra politieke en economische risico's die zijn verbonden aan beleggingen in opkomende markten te aanvaarden. Het compartiment kan daarom geschikt zijn voor ervaren beleggers die al beschikken over een wereldwijd gediversifieerde portefeuille en deze willen uitbreiden met risicovollere activa die hen een bijkomend potentieel rendement kunnen bieden.

### RETURN<sup>1</sup>

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	6,00%	-0,40%	0,63%	20,01%	35,19%	-	-	-	-	-	-	-	-	7,35%	€ 1327,15
Referte-index	5,68%	2,49%	1,81%	17,99%	34,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	8,53%	

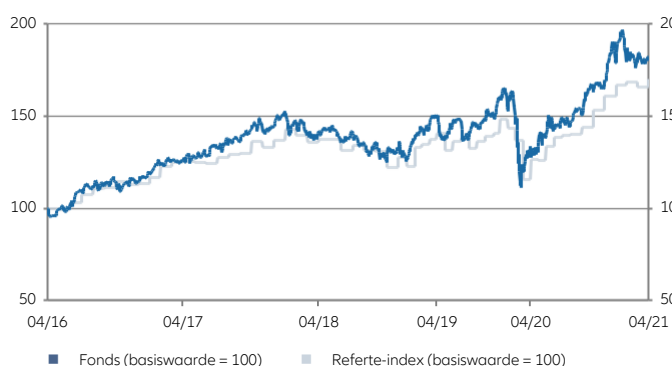
\*netto inventariswaarde per eenheid

## II. INFORMATIE OVER JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES FUND

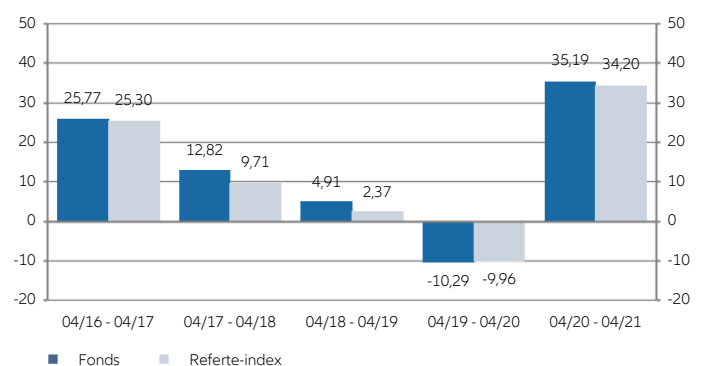
### RETURN<sup>2</sup>

30/04/2021	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019
Fonds	26,67%	8,20%	79,73%	12,44%	11,16%	25,92%	-11,45%	24,15%
Referte-index	23,70%	7,35%	70,04%	11,20%	14,52%	20,59%	-10,26%	20,61%

### EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR<sup>2</sup>



### JAARLIJKSE RETURN (%)<sup>2</sup>



### RISK/RETURN INDICATOREN\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	0,85	1,24
Alpha (%)	0,06	0,09
Beta	1,02	1,01
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,97
Informatieratio	0,23	0,34
Tracking error (%)	3,67	3,66
Volatiliteit (%)	16,87	14,17

### MORNINGSTAR RATING™

JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund



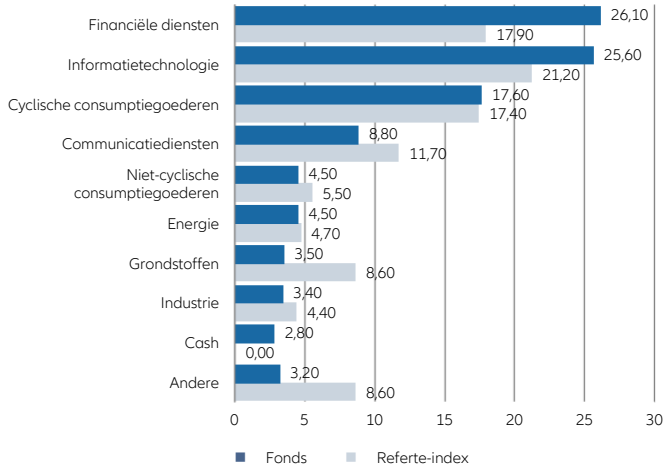
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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

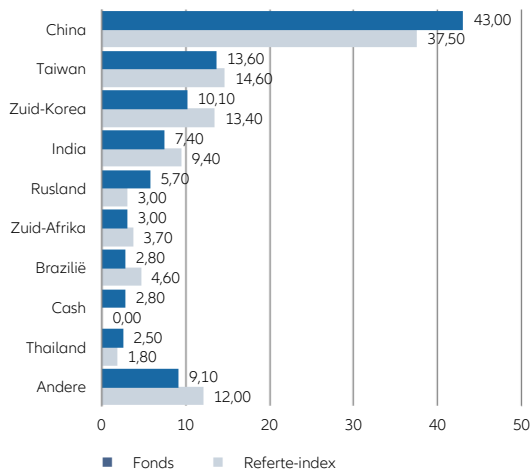
### Sectorspreiding (%)



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Taiwan Semiconductor	8,40
Tencent	7,10
Samsung Electronics	6,90
Alibaba	6,70
Ping An Bank	2,60
Meituan	2,50
HDFC	2,30
Sberbank of Russia	2,20
SK hynix	2,20
Ping An Insurance	2,10
<b>Totaal</b>	<b>43,00</b>

### Geografische spreiding (%)



## STERKE PUNTEN

- + "High conviction" aandelenstrategie voor de opkomende markten gericht op waarde en kwaliteit die complementair kan zijn aan strategieën gericht op groei.
- + Top-down en bottom-up beleggingsideeën: zowel een onderscheidend kenmerk als een concurrentievoordeel.
- + Sterke expertise met bijna 100 toegewijde portefeuillemanagers en analisten in 8 locaties.
- + Analyse van meer dan 1.100 aandelen (van small-cap tot large-cap) in opkomende markten met focus op de lange termijn en bedrijven van hoge kwaliteit.

## RISICO'S

- De volatiliteit kan hoog zijn door grotere posities, een hogere omloopsnelheid en een aanzienlijke blootstelling aan bepaalde delen van de markt.
- De waarde kan fluctueren als gevolg van resultaten van afzonderlijke bedrijven en algemene marktomstandigheden.
- Opkomende markten kunnen onderhevig zijn aan verhoogde risico's, zoals hogere volatiliteit en lagere liquiditeit dan effecten uit niet-opkomende markten.
- Wisselkoersschommelingen kunnen het rendement van de belegging negatief beïnvloeden. Een valuta-afdekking is mogelijk niet altijd succesvol.

**KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS**

Referte-index	MSCI Emerging Markets Index (Total Return Net)
Beheersmaatschappij	JPMorgan Asset Management
Oprichtingsdatum	31/07/1990

**FONDSBEHEERDERS**

Richard Titherington, Anuj Arora &amp; Sonal Tanna

**COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER**

- Het fonds volgde de benchmark in april, waarbij de aandeleselectie in technologie- en consumenten aandelen bijdroeg aan het resultaat, terwijl de onderweging in grondstoffen en gezondheidszorg een negatieve invloed had.
- De belangen van het fonds in de producenten van flatscreen televisies en monitoren, BOE Technology en AU Optronics, die profiteerden van stijgende winsten door oplopende prijzen, behoorden tot de sterkste positieve factoren. De trend om thuis te werken heeft geleid tot een sterke vraag, vooral naar grotere televisies. De Zuid-Koreaanse beeldschermproducenten verlaten de markt doordat Chinese producenten, zoals BOE Technology, met een wereldwijd marktaandeel van 30%, nu de markt domineren. Gezien het krappe aanbod en de stijgende marges stellen de Zuid-Koreanen de sluiting van fabrieken nu echter uit.
- De positie van het fonds in CATL, China's grootste leverancier van batterijen, droeg ook bij aan het rendement, doordat de vraag naar batterijen voor elektrische voertuigen (EV's) snel toeneemt. CATL is goed gepositioneerd om te profiteren van de transitie naar EV's, gezien de sterke intellectuele eigendom en de groei in capaciteit, waardoor het langetermijncontracten met BMW en Daimler wist binnen te halen.
- De belangen in de Indiase banken HDFC Bank en Shriram Transport Finance presteerden zwak, doordat India kampt met een heropleving van Covid-19. Desondanks waren de recente financiële resultaten sterk, met een beter dan verwachte activakwaliteit en leninggroei. Uit recente gesprekken met de bedrijven blijkt dat de weg naar normalisatie weliswaar is uitgesteld, maar dat de economische gevolgen vermoedelijk niet zo erg zullen zijn als in 2020, toen drastische lockdowns werden opgelegd.
- De onderweging in de materialensector werkte nadelig voor het rendement, aangezien staalaandelen in april bleven stijgen. De wereldwijde vraag naar staal herstelt zich, terwijl de Chinese productie naar verwachting zal worden teruggeschroefd. Dit zou in het tweede kwartaal tot recordwinsten moeten leiden. Wij zijn echter van mening dat de staalmarkt oververhit begint te raken en hebben eerder dit jaar onze staalbelangen verminderd. In plaats daarvan zien wij meer waarde in de energiesector, die in april ondermaats presteerde, ondanks stijgende olieprijs. Energieaandelen in Rusland hadden te lijden onder de bezorgdheid over sancties.
- In de afgelopen maanden lag de focus bij aanpassingen in onze portefeuille op de rotatie van sterk presterende auto-, EV-batterij- en onlinebedrijven, naar achterblijvers in dezelfde sectoren die in onze ogen aantrekkelijker verwachte rendementen bieden.

**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](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) > 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](mailto:klachten@allianz.be), [www.allianz.be](http://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 MeeÛsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), [www.ombudsman.as](http://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.

<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.

<sup>2</sup> De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggend fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn brutorendementen 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 compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door JPMorgan Asset Management (Europe). S.à r.l., erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. S.à r.l. met kapitaal van € 10.000.000. R.C.S. (handelsregister) B27900 - Luxemburg.  
6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tel.: +352 3410 3060. [www.jpmorganassetmanagement.be](http://www.jpmorganassetmanagement.be)

