

Gediversifieerd flexibel fonds

Intern fonds zonder rendementsgarantie naar Luxemburgs recht
Collectief intern fonds van type N
Beschikbaar binnen tak 23 contracten van Bâloise Vie Luxembourg

Maandelijks fiche
31 Juli 2021

Beleggingsdoelstelling

Het doel van dit fonds is om de waarde van zijn activa op middellange termijn te verhogen. Daartoe zal het fonds beleggen in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van onderliggende fondsen (ICBE's, ETF's), absolute rendementsfondsen van het type ICBE's, individuele aandelen, individuele obligaties, overheidseffecten, converteerbare obligaties, schuldbewijzen, deposito's en contanten.

Het fonds kan zijn activa geheel of gedeeltelijk beleggen in contanten of geldmarktinstrumenten, afhankelijk van de marktomstandigheden.

De benchmark voor het fonds bestaat uit 60% wereldwijde aandelen (MSCI World All Countries Net Return) en 40% hoogwaardige wereldwijde obligaties (Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Hedged EUR). De benchmarkindex wordt als indicatie gegeven, de samenstelling van de portefeuille kan ervan afwijken.

Type belegger

Dit intern fonds richt zich tot beleggers die streven naar een hoge kapitaalgroei over de aanbevolen beleggingshorizon van 8 jaar, met een gemiddeld risico. De referentievaluta van het fonds is de euro (EUR).

Commentaar van de beheerder

Macro & Markten

- Het aantal nieuwe gevallen van Covid-19 is in vele landen verder gestegen door de verspreiding van de delta variant. Belangrijk blijft wel dat de vaccins effectief blijken te werken. In de VS bijvoorbeeld melden autoriteiten dat vrijwel alle nieuwe ziekenhuisopnames en sterfgevallen zich voordoen bij ongevaccineerde mensen. Nu de meeste ouderen en risicogroepen volledig gevaccineerd zijn, lijken nieuwe strenge lock-downs in westerse economieën dus zeer onwaarschijnlijk.
- De ECB voerde vorige maand een nieuw strategisch kader in met een symmetrische inflatiedoelstelling van 2%. Omdat in het voorbije decennium de oude inflatiedoelstelling bijna bereikt werkt, is het maar zeer de vraag of deze nieuwe doelstelling in de praktijk relevant zal blijken of niet. De Amerikaanse Federal Reserve evolueert zeer geleidelijk richting een minder soepel monetair beleid, waarbij voorzitter Jerome Powell een wel heel voorzichtige taal hanteert om de financiële markten niet te verassen of bruuskeren.
- De MSCI China Index ging in juli met -14% onderuit omdat de overheid zich sterk blijft mengen in de private sector. De meest recente maatregelen schrijven voor dat de particuliere onderwijssector zonder winsttoegemerk moet werken. Dit gaat veel verder dan eerdere onderzoeken naar technologiebedrijven, die zich richtten op kwesties variërend van antitrust tot privacy kwesties.
- De MSCI Wereld All Countries Index steeg in juli met +0.7%. Globale Euro Hedged obligaties stegen met +1.2% door de verder dalende Duitse en Europese lange termijn rentes.

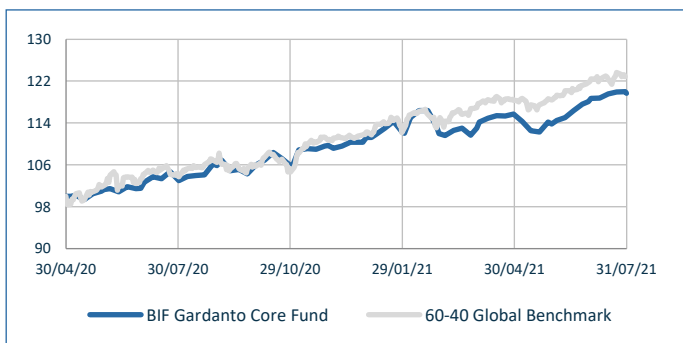
Gardanto Core prestaties in juli

- Het Gardanto Core fonds steeg in de maand juli met +1.3% en deed het daarmee beter dan de benchmark die met +0.9% vooruit ging.
- Juli was een maand waarin beleggen in bedrijven met stabiele winsten en lage schuldgraad (de zogenaamde "quality" factor) werd beloond. Na onderprestaties voor dit segment van de markt in het eerste kwartaal van dit jaar, komt de kwaliteitsfactor nu zelfs als sterkst presterende factor naar boven sinds het begin van 2021. Fondsen zoals Seilern World Growth (+6.9%), Fundsmith Equity (+3.5%) en de MSCI World Quality ETF (+3.1%) die in de Gardanto Core portefeuille goed vertegenwoordigd zijn, hadden dan ook een sterke maand.
- We geloven dat er op de lange termijn zeer goede opportuniteiten in China te rapen zijn, maar in de maand juli hadden een aantal fondsen te lijden onder de slechte prestaties van de Chinese beurs. De twee grootste posities van het UBS Greater China fonds zijn Tencent en Alibaba, twee technologie bedrijven die onder vuur lagen. Het fonds verloor -12.7% op een maand (waarmee het wel iets beter deed dan de MSCI China index). Het Asian fonds van de beheerder Veritas zet eerder in op de binnenlandse Chinese consumptie en minder op technologiebedrijven. Dit fonds wist met een negatieve prestatie van -5.5% in juli de schade toch relatief gezien heel goed te beperken.

Wijzigingen in de portefeuille tijdens de maand juli

- Nu inflatieverwachtingen over hun hoogtepunt heen lijken te zijn, verkochten we de positie in TIPS (inflatie gelinkte Amerikaanse overheidsobligaties).
- De Xtrackers World Quality ETF werd in juli aan de portefeuille toegevoegd om op een goedkope manier aan 0.25% jaarlijkse kost te kunnen beleggen in kwaliteitsvolle bedrijven wereldwijd.

Evolutie van de portefeuille sinds eerste belegging



		1M	3M	1J	3J	Sinds start
Rendement	Fonds	1.3%	3.5%	16.2%	-	19.7%
	Benchmark	0.9%	3.8%	18.4%	-	22.8%
Volatiliteit	Fonds	2.8%	6.5%	8.2%	-	7.8%
	Benchmark	6.6%	5.6%	7.4%	-	8.2%

De periode voor de berekening van het rendement en volatiliteit op de grafiek en in de tabel loopt van 30/04/2020 tot 31/07/2021. Benchmark cijfers zijn verschoven met 1 dag terug in de tijd.

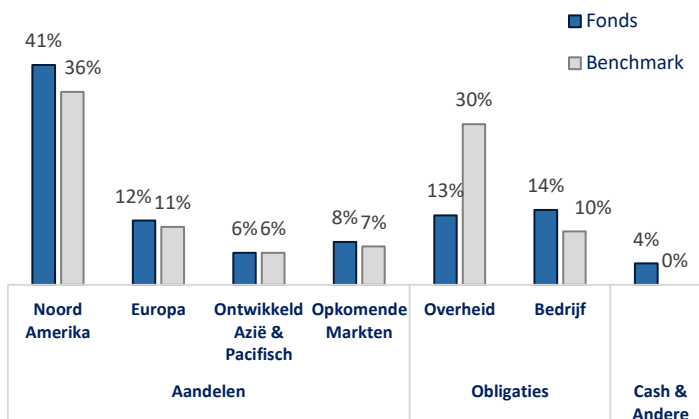
De informatie omtrent de resultaten en de evolutie van het fonds verwijst naar historische resultaten. Historische resultaten en de evolutie zijn geen indicatie voor toekomstige rendementen. De rendementen zijn berekend na aftrek van kosten, lasten en andere kosten en zijn vóór belastingen.

Volatiliteit is de mate van beweeglijkheid van de NIW van het fonds over de tijd, gemeten door de standaardafwijking van de rendementen. Het verwijst naar de mate van onzekerheid of risico over de omvang van verandering in de NIW. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

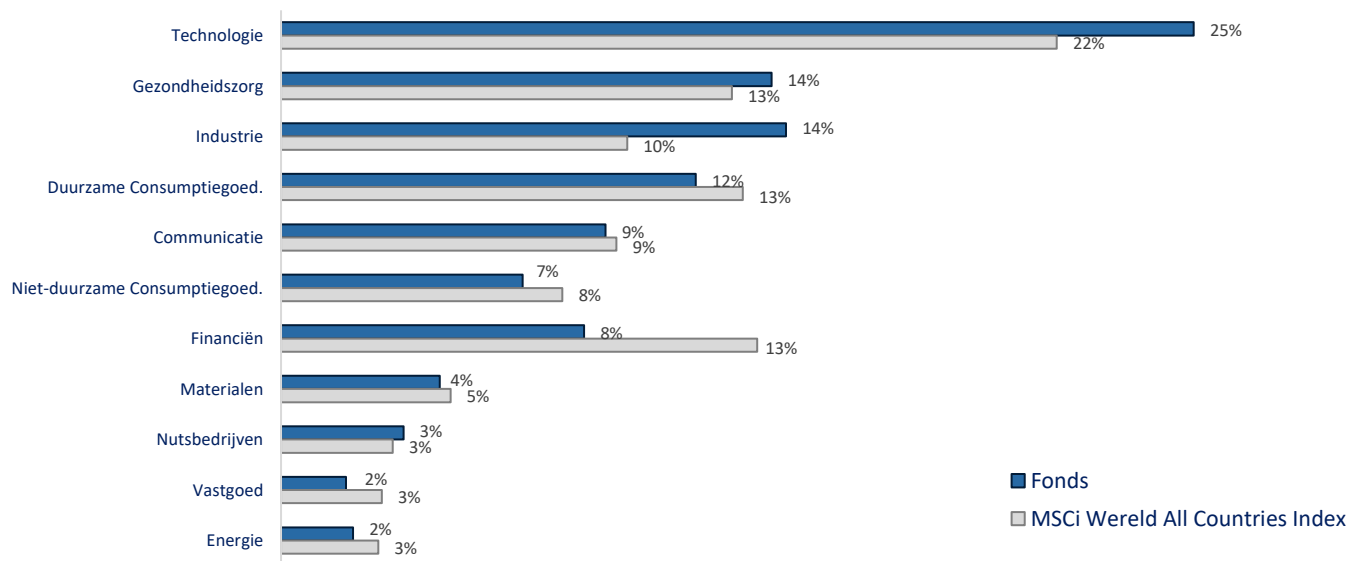
Top 10 posities

ISIN	Fonds	Gewicht
IE00BFMXXD54	Vanguard S&P 500 ETF USD Acc	13.8%
LU0570871706	Threadneedle (Lux) Glb Smlr Coms IE	6.1%
IE00B02ZFR42	Veritas Asian A EUR	5.2%
IE00B1FZS798	iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	4.9%
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond IB	4.9%
LU2009012159	Allianz Thematica RT EUR	4.0%
IE00BL25JL35	Xtrackers MSCI World Quality ETF 1C	4.0%
LU0690374029	Fundsmith Equity I EUR Acc	4.0%
LU0605512192	Fidelity Asian Bond A-Dis-EUR Hedged	3.9%
LU0552385535	MS INVF Global Opportunity Z	3.8%

Activa spreiding versus benchmark van het fonds



Sectoriële spreiding aandelen versus MSCI Wereld All Countries Index (aandelenpercentage herschaald naar 100%)



Belangrijkste Risico's

Lager risico → Hoger risico

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 8 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien u in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

Risico-indicator :

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

Deze beleggingsoptie heeft een risico op kapitaalverlies van 3 uit 7, wat een tussen lage en gemiddelde risicoklasse is.

Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als middelgroot-laag, en dat de kans dat Baloise Vie Luxembourg u niet kan betalen wegens een slechte markt klein is.

Specifieke risico's die in de indicator niet voldoende in rekening worden gebracht zijn onder meer:

- **Tegenpartijrisico:** het compartiment kan verliezen lijden ingeval van faling van een tegenpartij die niet kan voldoen aan zijn verplichtingen, en dit bij derivaten of andere effecten.
- **Operationeel risico:** de insolventie van instellingen die diensten verlenen, zoals de bewaring van activa, kunnen het compartiment blootstellen aan verliezen.
- **Valutarisico:** het compartiment belegt in andere valuta. Veranderingen in wisselkoersen zullen daarom een invloed hebben op de waarde van de beleggingen.

Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Als Baloise Vie Luxembourg niet in staat is de verschuldigde bedragen te betalen, kunt u uw gehele investering verliezen.

Prestatiescenario's

Belegging van 10.000€	1 jaar		4 jaar		Aanbevolen periode van bezit 8 jaar	
	Wat kan u na kosten terugkrijgen in €	Gemiddeld rendement per jaar	Wat kan u na kosten terugkrijgen in €	Gemiddeld rendement per jaar	Wat kan u na kosten terugkrijgen in €	Gemiddeld rendement per jaar
Stress scenario	7,192.56 €	-28.07%	7,065.52 €	-8.32%	5,861.43 €	-6.46%
Ongunstig scenario	9,623.43 €	-3.77%	10,028.23 €	0.07%	11,019.73 €	1.22%
Gematigd scenario	10,409.82 €	4.10%	11,726.40 €	4.06%	13,744.43 €	4.06%
Gunstig scenario	11,243.22 €	12.43%	13,691.13 €	8.17%	17,116.55 €	6.95%

Kosten & taken ten laste van de belegger

Instapkosten	0.00%	Het effect van de kosten wanneer u uw inleg doet. Het effect van de reeds in de prijs opgenomen kosten.
Uitstapkosten	0.00%	Het effect van de uitstapkosten wanneer uw belegging vervalt.
Portefeuilletransactiekosten	0.00%	Het effect van de kosten als wij onderliggende beleggingen voor het product aankopen of verkopen.
Andere lopende kosten	1.50%	Het effect van de kosten die Baloise Vie Luxembourg elk jaar afneemt voor het beheer van uw beleggingen en de in deel II van het specifieke- en essentiële-informatiedocument gepresenteerde kosten.
Prestatievergoedingen	0.00%	Het effect van de prestatievergoeding.
Carried interests	0.00%	Het effect van carried interests.

Belgische inwoners zijn onderworpen aan Belgische belasting:

- Over de betaalde premies wordt 2% belasting geheven;
- Levensverzekeringen verbonden aan beleggingsfondsen zijn niet onderworpen aan beurstaks. Ze zijn vrijgesteld van alle exit heffingen (volledige of gedeeltelijke terugbetaling of vervaldatum in leven van de verzekerde). Ze zijn ook niet onderworpen aan bronbelasting.

Kerngegevens BIF Gardanto Core Fund

NIW op 31/07/2021	118.81	Looptijd	Onbeperkt
Frequentie NIW	Wekelijks	Benchmark	60% MSCI World All Countries Index 40% BBG Barclays Global-Aggregate Index
Juridisch statuut	Intern Collectief Fonds van het type N zonder garantie van rendement op kapitaal	Verzekeringsmaatschappij	Baloise Vie Luxembourg
Munteeheid	EUR	Beheerder vanaf 26/03/2020	Shelter Investment Management
Lanciering	03/04/2020	Bewaarbank	Banque de Luxembourg
NIW op startdatum	100.00	Publicatie van de NIW	www.baloise-international.lu
Min. investeringsbedrag	Geen	Toezichthouder	Commissariat aux Assurances (Luxembourg)

Disclaimer

Het is noodzakelijk voor de niet-professionele cliënt om het specifieke- en essentiële informatiedocument van het FIC en de algemene voorwaarden door te nemen vóór de aankoop van, inschrijving op, toetreding tot, aanvaarding van, ondertekening van of opening van het financieel product.

¹ het specifiek informatiedocument, het beheersreglement van het FIC en het jaarverslag zijn gratis beschikbaar op aanvraag bij de verzekeringsmaatschappij, schriftelijk aan Baloise Vie Luxembourg, 23, rue du Puits Romain. L-8070 Bertrange of digitaal via <https://www.baloise-international.lu/nl/be/contact.html>.

Dit document is uitgegeven door Shelter IM. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beleggingsvennootschap. Dit document wordt gebruikt voor marketing doeleinden en houdt geen beleggingsadvies in. De informatie in dit document kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Toegang tot het fonds kan onderworpen zijn aan beperkingen met betrekking tot bepaalde personen of landen. Dit fonds mag direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en de FATCA.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Prestaties kunnen in de loop van de tijd variëren. De voorraadwaarde van de portefeuille is afhankelijk van trends in de markt. Beleggingen in dit fonds zijn daarom onderhevig aan marktschommelingen en het is mogelijk dat de belegger slechts een lager bedrag terugkrijgt dan hij heeft belegd. De terugkerende en incidentele kosten zoals vermeld in het specifieke informatiedocument worden meegenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde, en daarmee samenhangend, die van de prestatie. Raadpleeg het informatiedocument voor meer informatie over deze kosten. Met name niet inbegrepen zijn de kosten van het beheer van de levensverzekering, noch de van toepassing zijnde belastingen en verschuldigd door de verzekeringnemer.

² In België wordt een premietaks van 2% geheven op de betaalde premies

Opmerkingen en eventuele klachten kunnen schriftelijk worden gericht aan Baloise Vie Luxembourg, Service AML – Litigations, 23, rue du Puits Romain. L-8070 Bertrange of digitaal via qualite@baloise.lu. Indien de behandeling van deze klachten door de interne dienst de belegger niet tevreden stelt, kunnen ze, voor België, worden neergelegd bij de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsplein 35, 1000 Brussel, Tel: + 32.2.547.58.71, Fax: + 32.2.547.59.75, Mail: info@ombudsman.as schriftelijk of via het klachtenformulier dat online beschikbaar is <https://www.ombudsman.as/nl/complaint/klachtenformulier>.