

MULTI- INVEST

RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE
JUILLET – DÉCEMBRE 2021

Allianz 

TABLE DES MATIÈRES

Commentaire de marché semestriel (JUILLET 2021 – DÉCEMBRE 2021).....	3
Informations clés en un coup d'œil.....	4
Multi-Invest Balanced.....	5
Multi-Invest Dynamic.....	8

Certains termes de ce rapport ne sont pas clairs?

Vous devriez trouver une explication dans le glossaire en fin de ce rapport.

COMMENTAIRE DE MARCHÉ SEMESTRIEL (JUILLET 2021 – DÉCEMBRE 2021)

Actions

Les actions internationales ont connu une volatilité croissante au second semestre 2021. Si les marchés développés ont clôturé le semestre sur des gains robustes, les marchés émergents ont pour leur part reculé. Les actions ont progressé sur une bonne partie de la période, soutenues par les solides bénéfices d'entreprises se remettant peu à peu de la pandémie. Ce contexte a contribué à apaiser les inquiétudes liées au variant Delta, au ralentissement de l'économie chinoise et à la spéculation croissante selon laquelle la hausse de l'inflation inciterait les banques centrales à retirer leurs mesures de relance extraordinaires. Mais la découverte d'une nouvelle souche de Covid-19 hautement contagieuse fin novembre a miné le sentiment, menaçant de faire dérailler la reprise économique en marche à l'échelle mondiale. Si le durcissement de ton des grandes banques centrales a également été source de volatilité en décembre, les actions ont clôturé l'année sur une note positive alors que les craintes liées à Omicron s'apaisaient.

Obligations

Les obligations mondiales ont été volatiles, les investisseurs se trouvant tiraillés entre pressions inflationnistes croissantes et demande accrue pour des actifs sûrs en période de hausse de l'aversion pour le risque. Aux États-Unis et au Royaume-Uni, là où la normalisation monétaire est imminente, les courbes se sont aplaties à la faveur d'une augmentation des rendements à court terme (l'extrémité ultra-longue résistant plutôt bien). Les rendements obligataires de la zone euro ont eux aussi progressé, mais la hausse s'est avérée plus contenue dès lors que la Banque centrale européenne a confirmé exclure tout relèvement de taux avant 2023 au plus tôt.

Situation économique et politique des banques centrales

L'inflation s'est encore accélérée, alimentée par la hausse des coûts des intrants due aux goulots d'étranglement dans la chaîne d'approvisionnement, et a contraint les banques centrales à envisager le retrait de leurs mesures de relance liées à la pandémie. En novembre, l'inflation américaine a atteint 6,8%, son niveau le plus élevé depuis 1982, tandis que les prix à la consommation ont augmenté de 4,9% en glissement annuel dans la zone euro, du jamais vu en 30 ans. Malgré l'incertitude causée par les variants Delta et Omicron, les grandes banques centrales ont durci le ton en décembre. Le Royaume-Uni a été la première économie du G7 à relever ses taux d'intérêt, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) s'est engagée à accélérer la réduction progressive de son programme d'achat d'obligations, dont la fin est désormais prévue pour mars 2022. Ses responsables ont également laissé entendre qu'elle pourrait relever les taux à trois reprises en 2022. De son côté, la Banque centrale européenne a indiqué qu'elle allait réduire son programme d'achat d'actifs d'ici mars 2022 tout en excluant toute hausse des taux avant 2023 au moins.

INFORMATIONS CLÉS EN UN COUP D'ŒIL

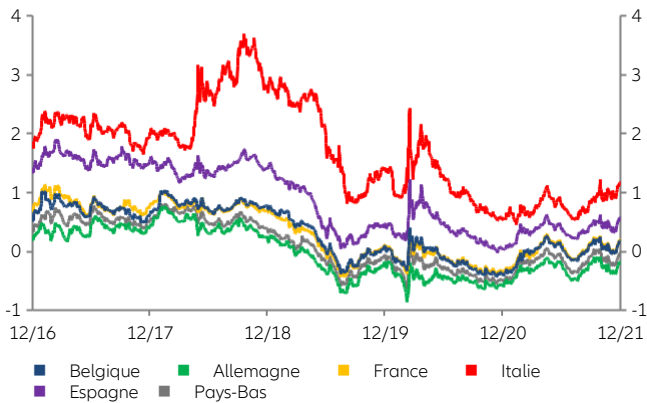
Evolution Euro Stoxx 50 : Indice d'actions européennes*



Evolution MSCI World : Indice d'actions mondiales**



Evolution des taux européens à 10 ans



* Source : STOXX Limited - STOXX n'a aucunement été impliqué dans la création de l'information rapportée, ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité quelle qu'elle soit (que ce soit par négligence ou autre) - sans limitation pour la précision, l'adéquation, l'exactitude, l'exhaustivité, la rapidité et l'aptitude à toute fin - en ce qui concerne toute information rapportée ou en relation avec des erreurs, des commissions ou des interruptions dans l'indice MSCI World ou ses données. Toute diffusion ultérieure de ces informations relatives à STOXX est interdite.

** Source : MSCI - Des informations historiques, des données ou des analyses ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

MULTI-INVEST BALANCED

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans le produit Multi-Invest. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 50** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le compartiment investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le compartiment vise une performance comparable au rendement d'un portefeuille mixte composé à 50% d'actions internationales et à 50% d'euro-obligations à échéance moyenne.

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE DATE DE CRÉATION

3 ans

02/09/2002

PERFORMANCE¹

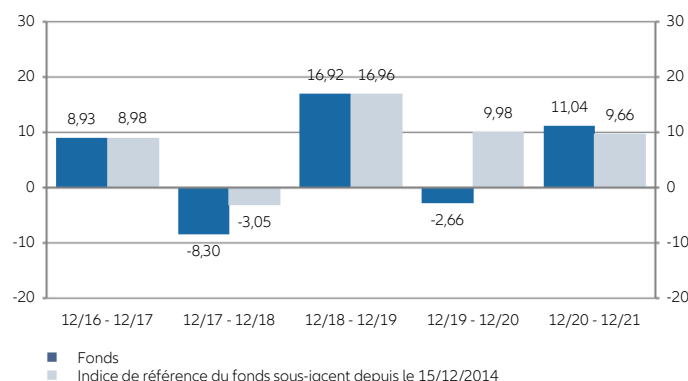
31/12/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2017	2018	2019	2020	2021	VNI*
Fonds	11,04%	1,50%	4,05%	5,23%	11,04%	26,37%	8,11%	26,23%	4,77%	8,93%	-8,30%	16,92%	-2,66%	11,04%	22,33 €
Indice de référence	9,66%	1,22%	3,81%	4,16%	9,66%	41,06%	12,15%	49,04%	8,31%	8,98%	-3,05%	16,96%	9,98%	9,66%	

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE (%)¹



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,04	-3,54
Alpha (%)	-0,17	-0,24
Bêta	0,86	0,94
Coefficient de corrélation	0,90	0,90
Ratio d'information	-1,09	-1,06
Ratio de Sharpe	1,06	0,68
Ratio de Treynor	0,10	0,05
Tracking error (%)	3,71	3,35
Volatilité (%)	8,05	7,65

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Strategy 50 - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2021. 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

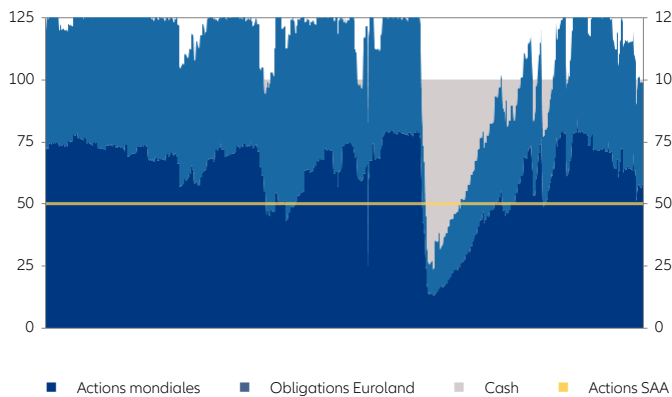
100% dans des 'Organismes de placement collectif'

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

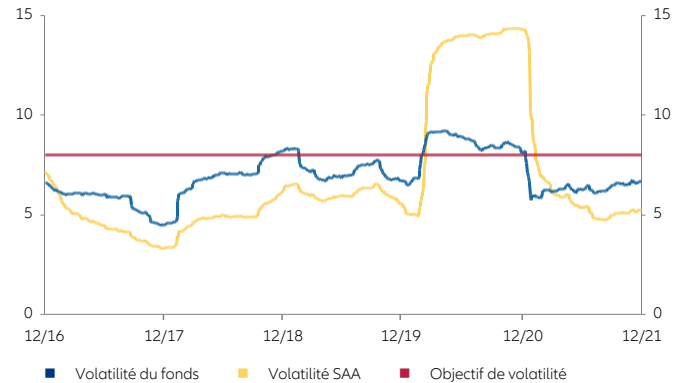
Classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021	Depuis 30/06/2021
Obligations	60,16	2.020,52	2.384,71	364,19
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	38,90	1.715,03	1.542,08	-172,95
Produits dérivés	1,03	4,14	40,64	36,50
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,09	-2,27	-3,69	-1,42
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

RÉPARTITION HISTORIQUE ET VOLATILITÉ DU FONDS SOUS-JACENT

ALLOCATION PENDANT LA PÉRIODE (%)²



VOLATILITÉ PENDANT LA PÉRIODE (%)³



ATOUTS

- + Revenus des taux stables sur les obligations, opportunités de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
- + Potentiel de performance important à long terme sur les actions.
- + Large diversification parmi de nombreux titres individuels.

RISQUES

- Possibilité de pertes en cas de volatilité élevée des actions. La valeur d'inventaire du compartiment peut être très volatile.
- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Indice de référence (valeur de base = 100)	50% MSCI World Total Return (Net) Local + 50% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Date de création	01/07/2008



GESTIONNAIRE DE FONDS

Cordula Bauss
(depuis le 01/06/2018)

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions internationales ont connu une volatilité croissante au second semestre 2021. Si les marchés développés ont clôturé le semestre sur des gains robustes, les marchés émergents ont pour leur part reculé. Les actions ont progressé sur une bonne partie de la période, soutenues par les solides bénéfices d'entreprises se remettant peu à peu de la pandémie. Les obligations mondiales ont été volatiles, les investisseurs se trouvant tiraillés entre pressions inflationnistes croissantes et demande accrue pour des actifs sûrs en période de hausse de l'aversion pour le risque. Les obligations européennes ont connu des fortunes diverses au second semestre 2021, mais ont clôturé la période sur une performance négative.

Dans ce contexte, le fonds a généré une performance positive. La poche actions a apporté une contribution positive à la performance, qui a toutefois été largement contrebalancée par le repli de la poche obligataire dans un environnement de marché difficile.

Fin décembre, le niveau d'investissement du fonds était d'environ 100%, les actions représentant quelque 55% du portefeuille, contre environ 45% pour les obligations.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT ET DANS LA COMPOSITION DE L'INDICE DE REFERENCE

Avant le 15/12/2014, les avoirs du fonds étaient investis, via le fonds Allianz Multi Balanced d'Allianz Global Investors, France Branch, au minimum à 90 % en parts ou actions d'OPCVM. La part minimale investie en actions était fixée à 40%, la part maximale à 60%. L'objectif était d'offrir une gestion diversifiée en investissant de façon équilibrée entre actions et obligations. Ensuite, Multi-Invest Balanced est investi totalement dans le fonds Allianz Strategy 50 géré par Allianz Global Investors.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Depuis 31/12/2020
3.619.983	3.754.080	3.492.971	3.646.252	+153.281

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS D'EUROS)

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Depuis 31/12/2020
3.363,68	4.053,70	3.922,89	3.963,86	+40,97

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 L'utilisation de l'effet de levier est permise dans le fonds mais est limitée à maximum 125% du fonds.

³ Un nouvel élément intervenant dans la gestion du fonds a été ajouté durant le troisième trimestre de 2009. Il s'agit du niveau de volatilité du fonds. Celui-ci a été défini à 8%.

© 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 Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com



MULTI-INVEST DYNAMIC

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans le produit Multi-Invest. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 75** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le compartiment investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le compartiment vise une performance comparable au rendement d'un portefeuille mixte composé à 75% d'actions internationales et à 25% d'euro-obligations à échéance moyenne.

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE DATE DE CRÉATION

5 ans

02/09/2002

PERFORMANCE¹

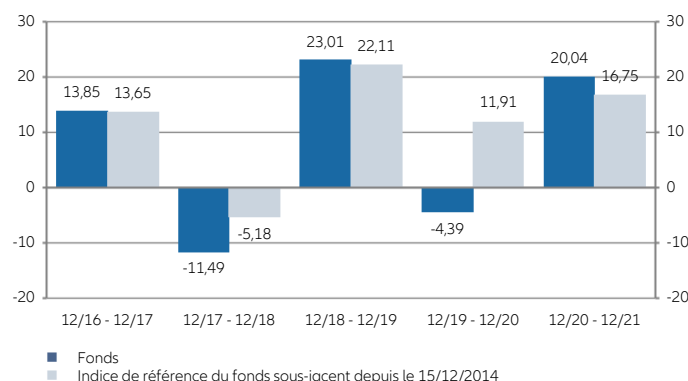
31/12/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2017	2018	2019	2020	2021	VNI*
Fonds	20,04%	2,78%	6,29%	7,94%	20,04%	41,19%	12,19%	42,28%	7,31%	13,85%	-11,49%	23,01%	-4,39%	20,04%	27,73 €
Indice de référence	16,75%	2,61%	5,96%	6,46%	16,75%	59,53%	16,85%	71,92%	11,45%	13,65%	-5,18%	22,11%	11,91%	16,75%	

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE (%)¹



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-4,66	-4,14
Alpha (%)	-0,17	-0,27
Bêta	0,87	0,96
Coefficient de corrélation	0,91	0,91
Ratio d'information	-0,92	-0,91
Ratio de Sharpe	1,08	0,69
Ratio de Treynor	0,14	0,08
Tracking error (%)	5,05	4,53
Volatilité (%)	11,67	11,15

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Strategy 75 - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2021. 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

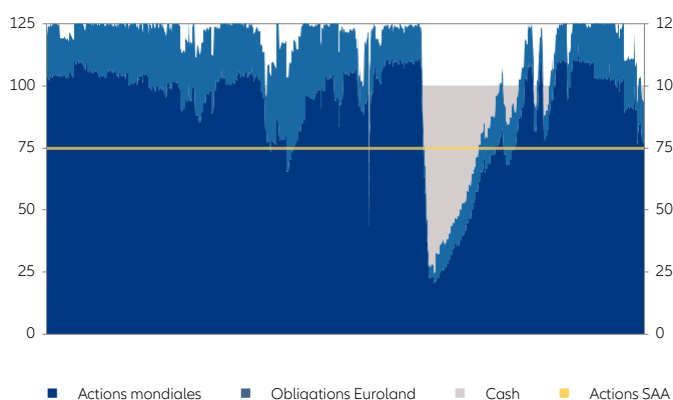
100% dans des 'Organismes de placement collectif'

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

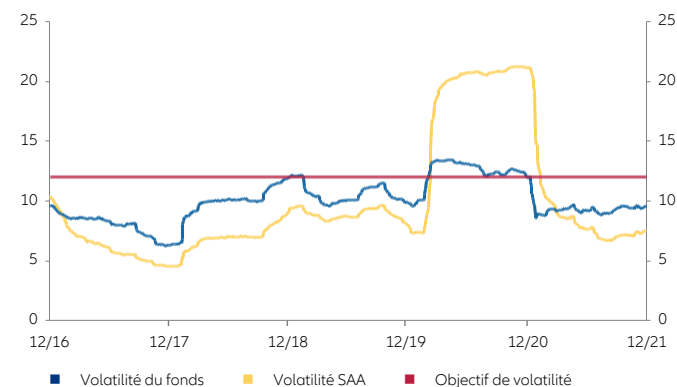
Classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2021	30/06/2021	31/12/2021	Depuis 30/06/2021
Obligations	58,65	314,36	389,66	75,30
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	39,89	261,87	264,97	3,10
Produits dérivés	1,56	1,16	10,34	9,17
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,09	-0,30	-0,63	-0,33
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

RÉPARTITION HISTORIQUE ET VOLATILITÉ DU FONDS SOUS-JACENT

ALLOCATION PENDANT LA PÉRIODE (%)²



VOLATILITÉ PENDANT LA PÉRIODE (%)³



ATOUTS

- + Revenus des taux stables sur les obligations, opportunités de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
- + Potentiel de performance important à long terme sur les actions.
- + Large diversification parmi de nombreux titres individuels.

RISQUES

- Possibilité de pertes en cas de volatilité élevée des actions. La valeur d'inventaire du compartiment peut être très volatile.
- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Indice de référence (valeur de base = 100)	75% MSCI World Total Return (Net) Local + 25% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Date de création	01/07/2008



GESTIONNAIRE DE FONDS

Cordula Bauss
(depuis le 01/06/2018)

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions internationales ont connu une volatilité croissante au second semestre 2021. Si les marchés développés ont clôturé le semestre sur des gains robustes, les marchés émergents ont pour leur part reculé. Les actions ont progressé sur une bonne partie de la période, soutenues par les solides bénéfices d'entreprises se remettant peu à peu de la pandémie. Les obligations mondiales ont été volatiles, les investisseurs se trouvant tiraillés entre pressions inflationnistes croissantes et demande accrue pour des actifs sûrs en période de hausse de l'aversion pour le risque. Les obligations européennes ont connu des fortunes diverses au second semestre 2021, mais ont clôturé la période sur une performance négative.

Dans ce contexte, le fonds a généré une performance positive. La poche actions a apporté une contribution positive à la performance, qui a toutefois été largement contrebalancée par le repli de la poche obligataire dans un environnement de marché difficile.

Fin décembre, le niveau d'investissement du fonds a été réduit à environ 93%, les actions représentant quelque 77% du portefeuille, contre environ 16% pour les obligations.

CHANGEMENT IMPORTANT DANS LES CONDITIONS DU PRODUIT ET DANS LA COMPOSITION DE L'INDICE DE REFERENCE

Avant le 15/12/2014, les avoirs du fonds étaient investis, via le fonds Allianz Multi Dynamic d'Allianz Global Investors, France Branch, au minimum à 90 % en parts ou actions d'OPCVM. La part minimale investie en actions était fixée à 60%, la part maximale à 90%. L'objectif était d'offrir une gestion dynamique des investissements en laissant une place plus importante aux actions. Ensuite, Multi-Invest Dynamic est investi totalement dans le fonds Allianz Strategy 75 géré par Allianz Global Investors.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Depuis 31/12/2020
12.069.098	14.135.778	13.062.895	14.631.676	+1.568.781

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS D'EUROS)

31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Depuis 31/12/2020
215,93	518,78	518,12	664,34	+146,22

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 L'utilisation de l'effet de levier est permise dans le fonds mais est limitée à maximum 125% du fonds.

³ Un nouvel élément intervenant dans la gestion du fonds a été ajouté durant le troisième trimestre de 2009. Il s'agit du niveau de volatilité du fonds. Celui-ci a été défini à 12%.

© 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 Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com



GLOSSAIRE

Ce glossaire vous est communiqué à titre informatif afin de vous permettre de comprendre certains termes techniques pouvant être utilisés dans nos communications publicitaires ainsi que dans nos documents (pré-)contractuels.

A

ABS - Asset-Backed Securities : Des titres représentatifs de dettes couverts par des actifs.

Action de croissance (Growth) : Une action d'une société avec des perspectives de croissance importantes et pour laquelle le marché a des attentes élevées sur les ventes futures et les profits. Généralement l'action verse peu de dividende parce que la société préfère conserver le bénéfice à réinvestir.

Action de valeur (Value) : Une action qui se négocie à un prix inférieur à sa valeur fondamentale et qui est considéré comme sous-évalué. Ces actions ont généralement un taux de dividende élevé.

Active Return : Indicateur qui mesure le différentiel de performance par rapport à l'indice de référence.

Allocation d'actifs : Diversification sur plusieurs classes d'actifs (actions, obligations,...).

Alpha : Indicateur qui indique la contribution du gestionnaire par rapport à l'indice de référence en tenant compte du bêta.

B

BCE : La banque centrale européenne.

Bêta : Indicateur qui indique comment le fonds évolue par rapport à l'indice de référence. Un bêta > 1 signifie une meilleure performance quand les marchés montent mais une moins bonne performance quand ils baissent et inversement.

Branche 21 : Un produit d'épargne via une assurance-vie par laquelle en plus d'une garantie de capital, un rendement garanti peut être octroyé (Appelé aussi assurance-épargne).

Branche 23 : Une assurance-vie liée à des fonds d'investissement. Le rendement dépend des prestations des fonds sous-jacents (Appelée aussi assurance-investissement).

C

Carry-trade : Une opération d'investissement basée sur un écart de rendement entre différents types d'actifs (taux d'intérêt versus devise).

CDS - Credit Default Swap : Accord transférant le risque de crédit d'un tiers.

Coefficient de corrélation : Indicateur qui mesure le sens du mouvement du fonds par rapport à l'indice de référence. (valeurs de -1 à +1).

Compartiment : Une entité distincte au sein d'un instrument d'investissement avec sa propre politique.

Covered Bonds : Une obligation sécurisée émise par une institution financière ayant recours à un portefeuille d'actifs qui garantissent le remboursement en cas d'insolvabilité.

D

Delta : Mesure de la sensibilité d'une option pour un changement de prix de l'actif sous-jacent.

Dérivés : Technique financière ayant pour objectif de couvrir ou de réduire le risque d'un actif financier (actions, obligations, ...), ou d'atteindre un objectif spécifique de volatilité.

Des actifs corrélés : Des actifs évoluant dans la même direction.

Dividende : Partie du bénéfice d'une entreprise qui est versée aux actionnaires.

Duration : La moyenne pondérée des échéances des flux (coupons + remboursement) d'une obligation ou d'un portefeuille d'obligations.

E

EMTN (Euro Medium Term Note) : Un programme-cadre pour émettre des titres de créance.

EONIA : Euro OverNight Index Average : Taux d'intérêt interbancaire pour la zone euro avec une échéance de 1 jour.

ESG - Environment Social

Governance : Environmental, social et gouvernance.

Exchangeable : Une obligation émise par une société et remboursable en actions d'une autre entreprise qu'elle détient en portefeuille.

Exchange Traded Funds : 'Panier d'actions' traité en bourse et qui doit suivre un indice de marché spécifique.

F

FCP : Fonds Commun de Placement.

Fed - Federal Reserve : La banque centrale américaine.

FIA : Un fonds d'investissement alternatif.

Fonds cantonné : Fonds dont les actifs sont gérés séparément et qui sont séparés des autres investissements du portefeuille.

Fonds de fonds : Un fonds qui investit dans plusieurs fonds.

Fonds profilé : Fonds destiné aux clients avec un profil d'investissement spécifique.

Forward : Contrat à terme. Engagement ferme d'acheter, à un certain moment dans le futur et à un prix fixé, une quantité déterminée d'actifs.

Futures : Un engagement ferme, traité en bourse, d'acheter ou de vendre un indice spécifique à une date future au prix convenu.

G

Gestion discrétionnaire : Gestion d'un investissement qui est confiée à un gestionnaire de patrimoine qui dans un cadre d'investissement défini (prospectus avec actifs d'investissement et stratégie) va définir indépendamment sa stratégie sans permission a priori de l'investisseur.

H

High Yield : Obligations à haut rendement qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

Horizon de placement : Terme prévu pour votre investissement.

I

Indicateur de risque / Classe de risque : Une échelle de risques allant de 1 à 7 pour les fonds.

Indice de référence : L'indice auquel est comparé le rendement d'un fonds.

Indice IFO : Indice qui évalue la confiance des entrepreneurs.

Inflation : Une large augmentation des prix des biens et services.

Investment Grade : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

IPO - Initial Public Offering :

Introduction d'une entreprise en bourse.

ISR : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque d'un fonds par rapport à d'autres.

L

Large Cap : Une action de grande capitalisation (par ex. Allianz).

M

MBS - Mortgage-Backed Securities :

Des titres représentatifs de dettes couvertes par des prêts hypothécaires.

Mid Cap : Une action de moyenne capitalisation.

Modèles quantitatifs : Méthodes de calcul permettant d'identifier des tendances du marché sur base des données de marchés disponibles.

Modified duration : Une mesure de la sensibilité d'un instrument financier à taux fixe à une variation des taux d'intérêt.

Moody's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

Morningstar : Agence de notation qui évalue les fonds de placement par rapport à des fonds similaires.

Multi-asset : Un investissement dans plusieurs classes d'actifs.

O

Obligation convertible : Une obligation qui donne à son détenteur, pendant la période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une position en actions de la société émettrice ou d'une société déterminée.

OCDE : Organisation de coopération et de développement économiques.

OPCVM : Organisme de placements collectifs en valeurs mobilières.

Option : Acheter une option donne le droit d'acheter ou vendre une certaine quantité d'actifs durant une période déterminée ou au terme à un prix prédéfini.

P

Pays émergents : Pays dont on s'attend à ce qu'ils résorbent leur retard de développement économique.

Performance : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

Produit intérieur brut : Valeur totale de tous les biens et services produits dans un pays.

Produit monétaire : Investissement qui investit principalement en espèces et en produits à court terme.

Q

Quantitative Easing : Une politique monétaire d'assouplissement qui consiste à racheter de la dette par les banques centrales afin de maintenir les taux d'intérêt bas.

Quartile : Une des 4 parties égales d'une série, à laquelle on rattache une caractéristique particulière.

R

Rating : Appréciation de la solvabilité d'un pays ou d'une entreprise.

Ratio d'endettement : Rapport du capital d'emprunt (les dettes) d'une entreprise et son capital total.

Ratio d'information : Indicateur qui mesure le rapport risk/return du portefeuille comparé à l'indice de référence. Il est négatif si le fonds sous-performe l'indice.

Ratio de Sharpe : Indicateur qui mesure le rendement additionnel délivré par le fonds par rapport au taux sans risque et à la volatilité du taux sans risque.

Ratio de solvabilité : Rapport entre les différentes composantes du bilan de l'entreprise. Le but est d'avoir une vue sur la capacité de la société à respecter ses obligations financières.

Ratio de Treynor : Indicateur qui mesure le rendement additionnel en sus du taux sans risque par unité de risque de marché (Bêta = risque de marché).

Rééquilibrage : Remettre le poids d'un investissement en ligne avec sa pondération cible.

REIT - Real Estate Investment Trust : Société Immobilière Réglementée (SIR).

Return : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

Risque de défaut : Le risque qu'une entreprise ou un Etat ne parvienne plus à rembourser ses dettes y compris les intérêts.

S

SIR : Société immobilière réglementée.

Small Cap : Une action de faible capitalisation. Il n'existe pas d'indication standard concernant la capitalisation maximum en dessous de laquelle une action est considérée comme small cap ou mid-cap mais un milliard d'euros est souvent la référence.

Spread : L'écart entre deux variables telles que les intérêts, les performances, etc. Cela indique parfois la rémunération du risque pris.

Surperformance : La différence positive entre le rendement obtenu et le rendement de l'indice de référence.

Standard & Poor's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

Swap : Un contrat d'échange.

T

Tracking error : Indicateur qui mesure la performance du fonds par rapport à l'indice de référence. Plus importante la tracking error, plus importante la différence entre la performance et l'indice de référence.

Treasuries : Obligation d'Etat.

U

Upper Tier obligation : Un obligation avec un certain degré de subordination.

V

Volatilité : Le degré de fluctuation du cours du fonds. Au plus élevé la volatilité, au plus élevé le risque.

W

Warrant : Un instrument financier qui donne le droit d'acheter ou de vendre généralement une action à un prix prédéterminé durant une certaine période ou à une certaine date.



Votre Courtier
Votre meilleure
Assurance



Allianz fait partie des leaders mondiaux de l'assurance et des services financiers. Présent dans plus de 70 pays, Allianz emploie plus de 143.000 collaborateurs au service de plus de 92 millions de clients. En Belgique et au Luxembourg, Allianz est un acteur important du marché de l'assurance IARD (Incendie, Accidents et Risques Divers) et Vie (Prévoyance et Placements). Par l'intermédiaire des courtiers en assurances, Allianz y offre un large éventail de services à une clientèle de particuliers, d'indépendants, de PME et de grandes entreprises. En Belgique et au Luxembourg, Allianz est au service de plus de 900.000 clients, occupe plus de 950 employés et son chiffre d'affaires s'élève à 2,8 milliards d'euros.

Multi-Invest est un contrat d'assurance de la branche 23 qui investit dans les fonds mentionnés dans cette brochure.

Le preneur d'assurance supporte entièrement le risque financier.

Traitement des plaintes.

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.

Allianz Benelux SA

Blvd du Roi Albert II 32

1000 Bruxelles – Tél. : +32 2 214.61.11

www.allianz.be

TVA : BE 0403.258.197 – RPM Bruxelles