

AE FVS MULTIPLE OPPORTUNITIES II

I. INFORMATIONS SUR AE FVS MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise et Allianz Privilège.

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 **Multiple Opportunities II** du Fonds Commun de Placement (FCP) de droit luxembourgeois **Flossbach von Storch**.

L'objectif de la politique d'investissement du compartiment consiste à réaliser une plus-value intéressante dans la devise du compartiment en tenant compte du risque d'investissement. La stratégie d'investissement se fait sur la base d'une analyse fondamentale des marchés financiers mondiaux. Le compartiment investit ses actifs dans des titres de toutes sortes, qui comprennent des actions, des obligations, des instruments du marché monétaire, des certificats et d'autres produits structurés (par exemple des obligations convertibles ou des obligations à bons de souscription), des fonds cibles, des produits dérivés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des dépôts à terme. Maximum 20% des actifs nets du compartiment peuvent être investis indirectement dans les métaux précieux. L'investissement dans d'autres fonds ne doit pas dépasser 10% de l'actif du compartiment. Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers dont la valeur dépend des cours futurs d'autres éléments d'actifs ('produits dérivés') afin de couvrir ou d'accroître son actif.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

DATE DE CRÉATION

25/09/2017

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. Cette catégorie de parts a été classée dans la catégorie de risque précitée car le prix de ses parts est soumis à des fluctuations moyennes et par conséquent, ses opportunités de gains, mais aussi son risque de perte peuvent être modérés.

PERFORMANCE¹

31/01/2020	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2015	2016	2017	2018	2019	VNI
Fonds	1,21%	1,21%	4,41%	5,88%	15,46%	-	-	-	-	-	-	-	-5,57%	18,71%	29,35 €

II. INFORMATIONS SUR FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

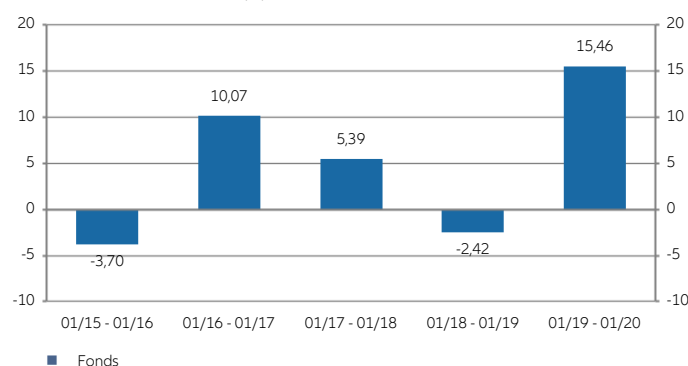
PERFORMANCE²

31/01/2020					3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2015	2016	2017		
Fonds					18,76%	5,90%	25,88%	4,71%	7,67%	3,81%	4,95%		

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS²



PERFORMANCE ANNUELLE (%)²



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	6,35	8,55

NOTATION MORNINGSTAR™

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II



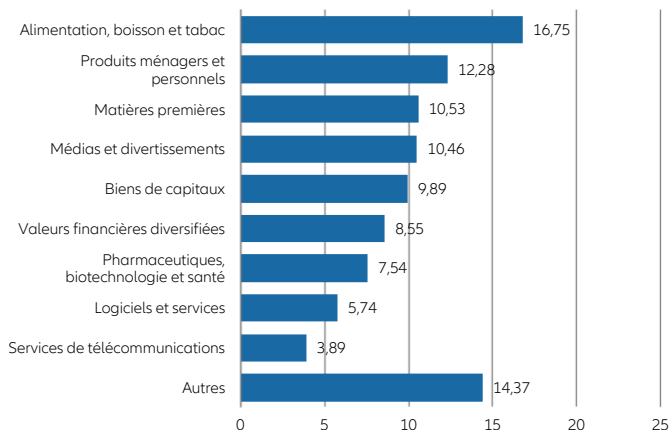
Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/01/2020. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.



* 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 SOUS-JACENT

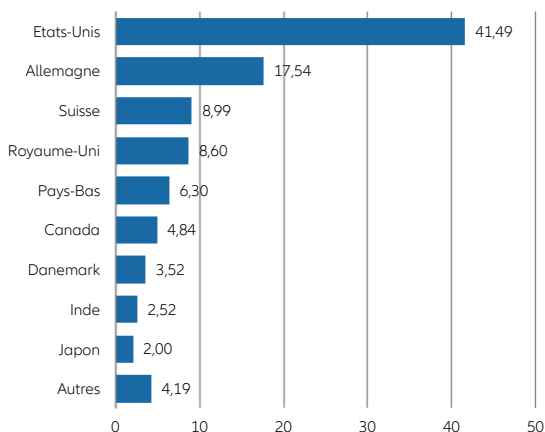
Répartition sectorielle (%)



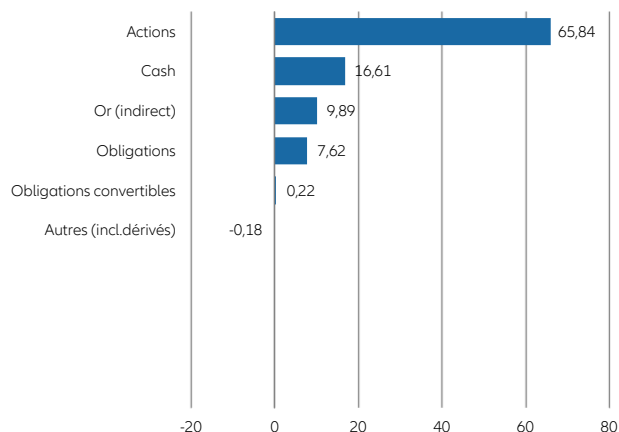
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC	8,49
NESTLE	5,16
BERKSHIRE HATHAWAY B	4,79
PHILIP MORRIS INTERNAT.	4,27
UNILEVER	4,09
RECKITT BENCKISER GROUP	3,99
ALPHABET - CLASS A	2,97
JOHNSON & JOHNSON	2,68
BARRICK GOLD	2,66
BASF	2,44
Total	41,54

Répartition géographique (%)



Exposition aux classes d'actifs (%)



ATOUTS

- + Politique de placement flexible, sans contrainte d'indices de référence.
- + Large diversification des risques par des placements dans les différentes catégories (actions, obligations, obligations convertibles, métaux précieux [indirect], etc.). Exploiter le potentiel du marché grâce à un vaste éventail d'investissements.
- + Le compartiment peut acheter des actifs en devises. L'exposition en devises étrangères peut avoir un impact positif sur le rendement du portefeuille en cas de fluctuation du cours de change.
- + Potentiel supplémentaire de rendement grâce à l'éventuelle utilisation de produits dérivés.
- + Potentiel supplémentaire de rendements grâce à l'éventuelle utilisation de métaux précieux [indirect] (par ex. sous forme d'or).

RISQUES

- Les cours des actions peuvent varier fortement en fonction des conditions de marché et il en va donc de même pour la valeur du compartiment. Risques liés aux prix des marchés pour les obligations, en particulier en cas de hausse des taux d'intérêt sur les marchés de capitaux. Des pertes sont possibles. La large répartition et le vaste éventail de placements peuvent entraîner une participation limitée à une évolution positive de la valeur des différentes classes de placements. Pour les titres illiquides (limités sur le marché), on risque, en cas de vente d'actifs, de ne pas pouvoir procéder à la vente ou de subir de nettes décotes du titre.
- L'exposition aux devises étrangères entraîne des risques de change qui peuvent avoir un impact négatif sur la valeur du compartiment.
- En cas d'utilisation de produits dérivés, la valeur du compartiment peut être influencée plus négativement que lors de l'achat de titres sans utilisation de produits dérivés. Cela peut augmenter les risques et la volatilité du compartiment.
- Les prix des métaux précieux peuvent être soumis à de fortes fluctuations. Des pertes de cours sont possibles.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Flossbach von Storch Invest S.A.
Date de création	03/04/2014

**GESTIONNAIRE DE FONDS**

Dr. Bert Flossbach

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Après une première moitié du mois dans la lignée du développement positif des marchés en 2019, le coronavirus en Chine a mis un bémol aux marchés des capitaux au cours de la deuxième moitié de janvier. Plusieurs sociétés internationales ont limité leurs activités dans le pays ce qui a également entraîné une plus grande incertitude sur les marchés occidentaux. Alors que le S&P 500 était parfois en hausse de plus de 3%, il a presque complètement abandonné ses bénéfices à la fin du mois. Le Dax, qui compte un grand nombre d'entreprises industrielles dépendantes de la Chine, a même perdu plus de 2% en janvier. Le bénéficiaire était l'or, dont le prix a augmenté de près de 6% en euros. Alors que Christine Lagarde, la nouvelle présidente de la banque centrale européenne, fait toujours preuve de retenue, les rendements des obligations d'État allemandes à dix ans ont atteint leur niveau le plus bas depuis trois mois, soit -0,4%, et ceux des obligations du Trésor américain à dix ans ont presque atteint leur niveau historique le plus bas de 1,5% de septembre dernier. Le faible niveau des taux d'intérêt constitue un soutien important pour les marchés des actions en général. Les développements en Chine ont eu des effets variés sur ceux-ci en janvier. Alors que les valeurs technologiques n'ont que peu perdu depuis leur nouveau sommet au milieu du mois grâce à de bons résultats trimestriels, ce sont les entreprises cycliques telles que les entreprises automobiles et industrielles qui ont le plus souffert. En janvier, nous avons bénéficié de la performance des valeurs technologiques Alphabet et Pinterest ainsi que d'une performance positive des valeurs défensives telles que Nestlé, Novo Nordisk et Reckitt Benckiser. Cependant, les titres sensibles aux variations cycliques tels que BMW, 3M et BASF ont eu un impact négatif. Le ratio de liquidités de 16,61% est suffisamment élevé pour pouvoir réagir en cas de revers. À long terme, nous continuons à considérer les actions comme la classe d'actifs présentant le meilleur profil risque/rendement, le quota d'or (non physique) de 9,89% étant considéré comme une couverture contre les risques du système financier.

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 Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. 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 à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux SA par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux SA, 10RSGJ, Blvd du Roi Albert II 32 à 1000 Bruxelles.

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.

Le FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Flossbach von Storch AG, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. HRB (registre de commerce) 30 768 - Cologne. Ottoplatz 1, D-50679 Cologne, Allemagne – Tél. : +49 221 33 88 290. www.flossbachvonstorch.de

