

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, Allianz Privilège et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

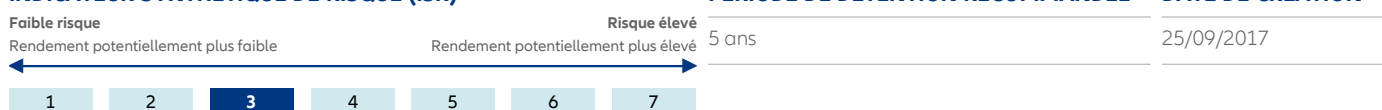
Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be > Documents > Documents d'informations clés.

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)



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

28/02/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019	2020	VNI*
Fonds	-1,61%	-1,94%	-0,84%	-1,81%	2,83%	15,41%	4,89%	-	-	-	-	-5,57%	18,71%	2,86%	29,35 €

*valeur nette d'inventaire par unité

II. INFORMATIONS SUR FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

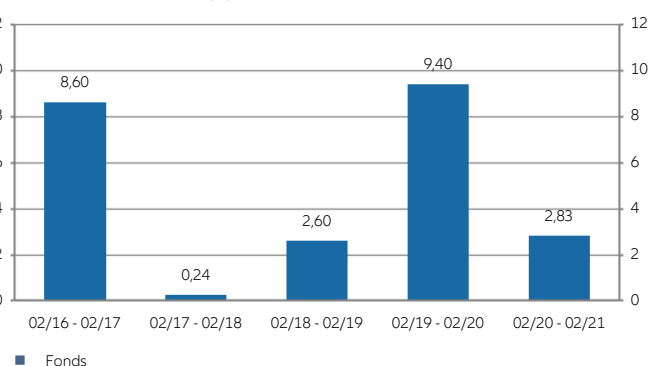
PERFORMANCE²

28/02/2021	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017
Fonds	25,32%	4,62%	3,81%	4,95%

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS²



PERFORMANCE ANNUELLE (%)²

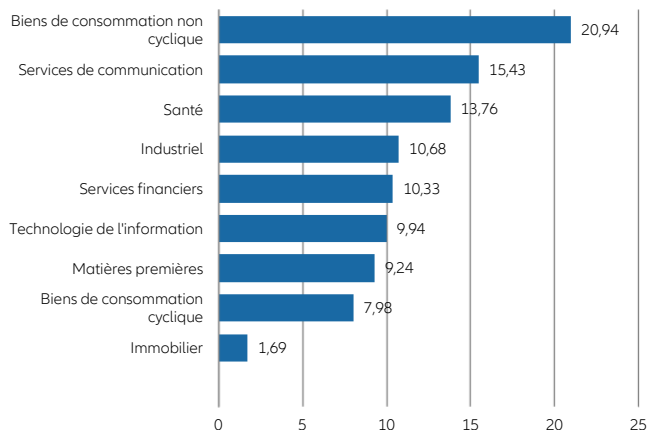


INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Volatilité (%)	8,65	7,40

STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

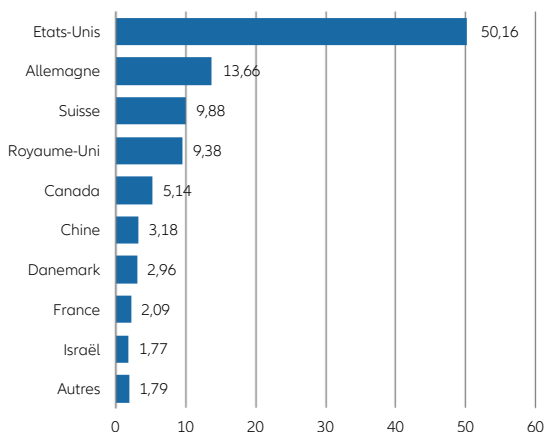
Répartition sectorielle actions (%)



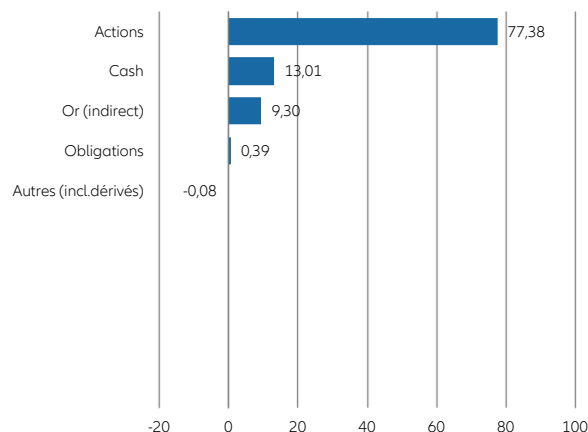
Principaux titres (en % de la valeur de marché)

INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC	9,30
ALPHABET - CLASS A	4,82
NESTLE	3,90
RECKITT BENCKISER GROUP	3,25
UNILEVER	3,11
BERKSHIRE HATHAWAY B	3,10
3M	3,09
FACEBOOK	2,55
PINTEREST	2,49
ALIBABA GROUP	2,33
Total	37,94

Répartition géographique actions (%)



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

L'espoir d'une reprise économique rapide a dominé les événements sur les marchés des capitaux en février. Au départ, les marchés des actions ont atteint de nouveaux records - jusqu'à ce que la hausse des rendements des obligations d'État américaines à dix ans, passés à 1,07 % au début du mois et à 1,40 % à la fin, ait un effet négatif. La même chose s'est produite dans le reste du monde, entraînant une nouvelle baisse des gains provisoires sur les marchés des capitaux. Outre les valeurs technologiques, les hausses des taux d'intérêt ont également pesé sur la valorisation des biens de consommation de base et des mines d'or, deux secteurs dans lesquels nous détenons des positions importantes. Cela a eu un impact négatif sur la performance en février. Les plus grands perdants du portefeuille comprenaient l'or (non physique), les sociétés minières Barrick Gold et Newmont, et les sociétés de consommation de base Unilever et Nestlé. Les entreprises cycliques, dont Berkshire et BASF, sont celles qui ont le plus bénéficié de la fin espérée de la pandémie. Après de bons résultats trimestriels, notre plus grande position, Alphabet, a apporté la plus grande contribution aux bénéfices du fonds, qui a néanmoins clôturé le mois de février avec une baisse. Comme au début du mois, nous avons toujours une pondération de 77,4 % en actions et n'avons qu'occasionnellement profité d'opportunités d'achat (ou de vente).

Comme nous avons presque entièrement réduit la pondération d'obligations dans le fonds, nous avons pu éviter en grande partie l'évolution du marché obligataire. Cependant, nous avons des positions semblables à des obligations avec une pondération de 16 % dans les biens de consommation de base défensifs, qui ont perdu de la valeur en février lorsque les taux d'intérêt ont augmenté. Toutefois, leur capacité de gain reste élevée et stable, malgré les fluctuations provisoires des taux d'intérêt, et nous sommes donc enclins à maintenir ces positions. Les hausses temporaires des taux d'intérêt ne changent pas notre vision du monde. Dans le portefeuille, nous continuons à viser un équilibre entre la sécurité des revenus et la croissance des actions, ainsi qu'une couverture des risques sur l'or. Notre stratégie d'investissement vise à limiter les pertes d'une part, mais aussi à profiter du potentiel de profit des actions à long terme d'autre part. Nous maintenons une réserve de liquidités de 13,0 % pour profiter de toute baisse de prix. Nous continuons à considérer le quota d'or de 9,3 % (indirect) comme une couverture contre l'augmentation de la dette mondiale et son impact imprévisible sur le 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 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.

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

