

ALLIANZ DNCA INVEST EUROSE

I. INFORMATIONS SUR ALLIANZ DNCA INVEST EUROSE

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège et Plan for Life +. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

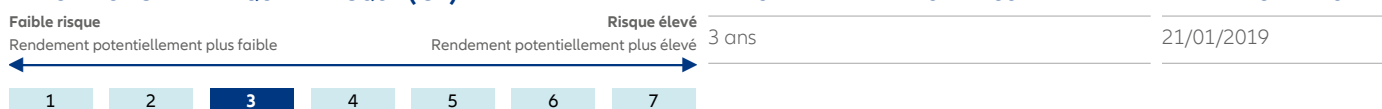
Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be > Documents > Documents d'informations clés.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **DNCA Invest - Eurose** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **DNCA Invest**.

Le compartiment s'adapte aux différentes configurations de marché par un arbitrage constant et flexible entre quatre principales classes d'actifs : obligations classiques, obligations convertibles, actions et produits monétaires. La stratégie d'investissement globale du compartiment a pour but d'optimiser le rendement d'un investissement patrimonial au travers d'un portefeuille géré activement, composé d'actions et de produits à revenu fixe libellés en euros.

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. L'exposition aux marchés actions et/ou de taux explique le niveau de risque de ce fonds.

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	1,21%	1,81%	1,21%	6,29%	-0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,88%	1020,16 €
Indice de référence	-1,47%	-0,63%	-1,02%	2,48%	2,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	4,14%	

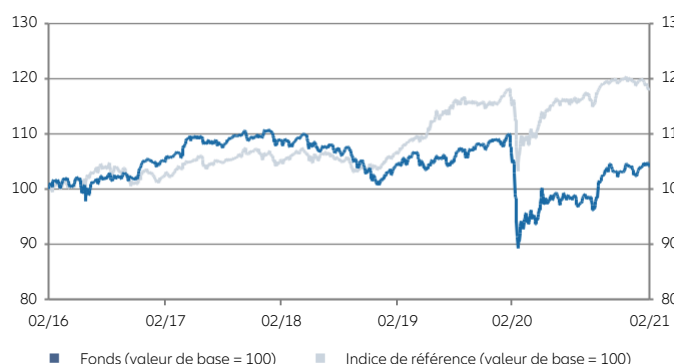
*valeur nette d'inventaire par unité

II. INFORMATIONS SUR DNCA INVEST - EUROSE

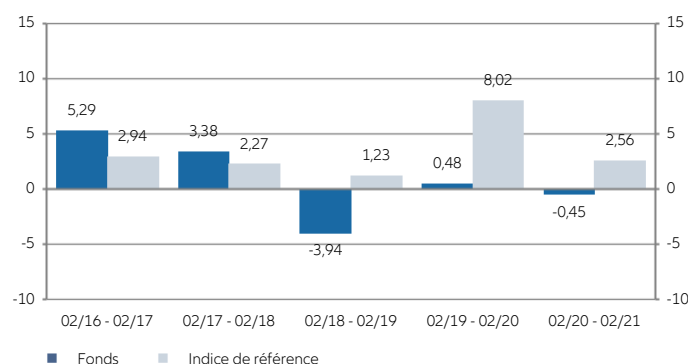
PERFORMANCE²

28/02/2021	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019
Fonds	-4,20%	-1,42%	4,27%	0,84%	1,66%	3,92%	-7,15%	7,03%
Indice de référence	12,14%	3,89%	18,07%	3,38%	3,64%	2,23%	-1,76%	10,77%

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS²



PERFORMANCE ANNUELLE (%)²



INDICATEURS DE RISQUE/RETURN*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-5,31	-2,54
Alpha (%)	-0,53	-0,25
Bêta	1,35	1,19
Coefficient de corrélation	0,82	0,77
Ratio d'information	-0,99	-0,54
Tracking error (%)	5,36	4,67
Volatilité (%)	8,70	7,21

MORNINGSTAR RATING™

DNCA Invest - Eurose



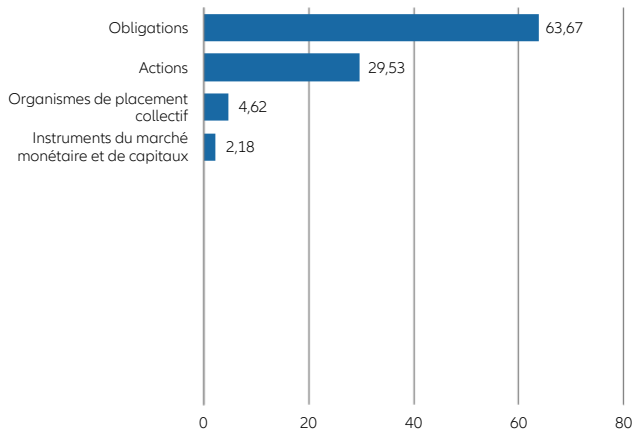
Rating sur une échelle de 1 à 5 au 28/02/2021. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux 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

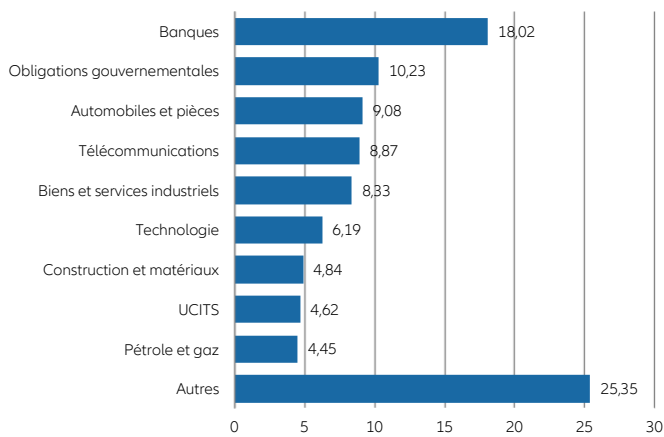
Répartition par classe d'actif (%)



Top 10 des positions actions et obligations

BUONI POLIENNALI DEL TES 2.35% 09/15/2024	3,59
SPAIN I/L BOND 1.8% 11/30/2024	3,01
CREDIT AGRICOLE SA	2,69
TOTAL SE	2,62
ORANGE	2,18
BOUYGUES SA	2,13
STMICROELECTRONICS NV	2,07
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.6% 09/15/2023	1,88
SANOFI	1,87
THALES SA	1,85
Total	23,89

Répartition sectorielle (%)



ATOUTS

- + Un compartiment mixte qui cherche à améliorer la rentabilité d'un placement patrimonial par une gestion active de quatre classes d'actifs dans la zone euro.
- + Pour l'investisseur qui souhaite diversifier et dynamiser son épargne de façon patrimoniale.
- + Une alternative aux investissements en obligations et obligations convertibles (directement ou via des fonds) ainsi qu'aux fonds libellés en euros offrant une garantie du capital (branche 21).

RISQUES

- Il existe un risque que le compartiment ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs ou les fonds les plus performants. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion.
- Le compartiment est soumis aux risques de taux, de crédit, de liquidité et de contrepartie.
- Pas de diversification en dehors de la zone euro.
- Pas de possibilité de couverture sur les marchés à terme.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Indice de référence	80% FTSE MTS Global + 20% EURO STOXX 50 Net Return
Société de gestion	DNCA FINANCE Luxembourg
Date de création	21/06/2007

GESTIONNAIRES DE FONDS

Jean-Charles Mériaux,
Philippe Champigneulle,
Damien Lanterrier,
Romain Grandis, Adrien Le
Clainche & Baptiste
Plancharde

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les campagnes de vaccination se poursuivent, surtout dans les pays développés, en parallèle d'une certaine résurgence des contaminations ; une réelle course contre le temps et les mutations du virus est lancée, dans le but d'atteindre une probable immunité collective, synonyme de réouverture des économies, pour l'été prochain. Cette perspective de fort rebond à portée de main et un chiffre élevé d'inflation en zone euro – affecté par plusieurs aspects techniques conjoncturels – provoquent une remontée des anticipations d'inflation et des courbes de taux d'intérêt : le taux allemand à 10 ans termine le mois à -0,26%, contre -0,57% en début d'année. Les marchés risqués s'inquiètent en fin de mois de ces poussées inflationnistes et de la situation complexe dans laquelle les banques centrales pourraient se retrouver. Les marchés d'actions voient ainsi revenir la volatilité mais restent largement positifs sur le mois (EURO STOXX 50 NR +4,6%) quand sur le crédit l'investissement grade perd 0,8% et le haut rendement gagne 0,6%, dans la poursuite du resserrement des spreads.

Au cours du mois, le fonds a augmenté son exposition sur les actions Total et Saint-Gobain. A l'inverse, les positions Corbion et STMicroelectronics ont été allégées. La position Leonardo a quant à elle été soldée. A noter que la politique d'investissement maintient une forte exposition aux secteurs les plus cycliques, avec des pondérations importantes sur les banques et le pétrole. A fin février, le fonds est investi à 31% sur les actions. Les caractéristiques financières du portefeuille font ressortir une valorisation toujours raisonnable avec un PER pour l'année 2021 de 13,5x pour une croissance des bénéfices attendue de +26%, le rendement des dividendes versés en 2021 est quant à lui estimé à 3,7%.

Sur la partie obligataire, plusieurs obligations bancaires senior non-preferred de maturité 2023 ont été allégées après avoir atteint des niveaux de rendement largement négatifs, pour réinvestir sur des titres de même séniorité ou Tier 2, de maturité plus importante, des banques BNP Paribas, Intesa SanPaolo, Société Générale, Sabadell, Unicredit, BBVA et Banco BPM. Le marché primaire a permis d'investir sur de nouvelles sociétés du segment à haut rendement : IQVIA (8 ans), important sous-traitant des grands laboratoires pharmaceutiques, Victoria (5,5 ans), spécialiste des revêtements et sols, et Ardagh Metal Packaging (8,5 ans), le numéro 3 mondial de la production de canettes en métal ; pour des rendements respectifs de 2,3%, 3,6% et 3%. Des obligations Renault 2025 et 2026 sont entrées en portefeuille suite à la décevante publication de la société, et le financement de son acquisition en Pologne est l'occasion de renforcer l'exposition à Iliad.

Au-delà de la hausse des anticipations d'inflation, l'environnement plus positif lié à la normalisation des économies provoque une rotation de style de gestion sur les actions depuis plusieurs mois maintenant, à la faveur des actions décotées. La préférence pour les sociétés cycliques faiblement valorisées est plus que jamais conservée au sein du fonds. Sur la partie obligataire, les transactions réalisées permettent de remonter légèrement la sensibilité, qui passe de 1,6 à 1,8. Une hausse des taux progressive serait l'occasion de poursuivre ce mouvement.

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 Invest doit être au moins égal à 6.200 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. Les versements planifiés sur le contrat Plan for Life + doit être au moins égal à 600 euros par an, 300 euros par semestre, 150 euros par trimestre ou 50 euros par mois. 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.

© 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 DNCA Finance (Gestionnaire financier) par délégation de DNCA Finance Luxembourg (Société de gestion). DNCA Finance est une société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00030. SCS au capital de 1.508.488,04 €. R.C.S. (registre de commerce) 432 518 041 - Paris.

19, Place Vendôme – F-75001 Paris, France – Tél. : +33 1 58 62 55 00. www.dnca-investments.com

