



RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE

# Allianz Excellence (Plan)

janvier – juin 2023

## Contenu

Commentaire de marché semestriel (Janvier 2023 - Juin 2023).....	3
Informations clés en un coup d'œil.....	4
Remarques importantes.....	5
AE-Allianz-Europe-Equity-Growth.....	6
AE-Allianz-Europe-Small-Cap-Equity.....	9
AE-Allianz-Global-Equity.....	12
AE-Allianz-Strategy-Balanced.....	15
AE-Allianz-Strategy-Dynamic.....	18
AE-Allianz-Strategy-Neutral.....	21
AE-Carmignac-Emerging-Patrimoine.....	24
AE-Carmignac-Patrimoine.....	27
AE-FvS-Multiple-Opportunities-II.....	30
AE-MG-Dynamic-Allocation.....	33
AE-MG-Optimal-Income.....	37
AE-ODDO-Avenir-Europe.....	40
AE-ODDO-Optimal-Income.....	43
AE-ODDO-ProActif-Europe.....	46
AE-Pimco-Diversified-Income.....	49
AE-Pimco-Global-Bond.....	52
AE-Pimco-Global-High-Yield-Bond.....	55
AE-Pimco-Income.....	58
AE-R-co-Valor.....	61
AE-Securicash.....	64
Allianz-DNCA-Invest-Eurose.....	67
Allianz-DPAM-Bonds-Emerging-Markets-Sustainable.....	72
Allianz-Fit-for-Growth.....	75
Allianz-GI-All-China-Equity.....	78
Allianz-GI-Defensive-Mix.....	81
Allianz-GI-Global-Artificial-Intelligence-.....	84
Allianz-GI-Global-Sustainability.....	87
Allianz-Immo-Invest.....	90
Allianz-JPM-Emerging-Markets-Opportunities.....	93
Allianz-MainFirst-Global-Equities.....	96
Allianz-MG-Global-Listed-Infrastructure.....	99
Allianz-Nordea-1-Global-Climate-and-Environment.....	102
Allianz-Oddo-BHF-Polaris-Balanced.....	105
Allianz-Pictet-Global-Environmental-Opportunities.....	108
Allianz-Pimco-Climate-Bond.....	111

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 (Janvier 2023 - Juin 2023)

### Actions

Les actions internationales ont signé un vif rebond au premier semestre 2023, les premiers signes d'une accalmie de l'inflation et la rapidité avec laquelle des mesures ont été adoptées pour éviter une crise bancaire généralisée ayant aidé les investisseurs à surmonter les inquiétudes concernant l'essoufflement de la dynamique économique. Les actions japonaises ont figuré parmi les plus performantes, les principaux indices atteignant leurs plus hauts niveaux depuis 33 ans. Les indices américains ont également brillé, sous l'impulsion d'une poignée de valeurs technologiques. Les actions chinoises ont en revanche perdu du terrain face à la crainte d'un essoufflement de la reprise consécutive à la pandémie. Au niveau sectoriel, les actions des secteurs des technologies de l'information, des services de communication et de la consommation discrétionnaire ont fortement progressé, soutenues par l'intérêt croissant pour l'intelligence artificielle et ses applications, tandis que les secteurs défensifs et axés sur les ressources sont restés à la traîne.

### Obligations

Si dans l'ensemble, les obligations internationales ont pris de la hauteur, les rendements ont oscillé au gré des données économiques et des déclarations des banques centrales, que les investisseurs ont scrutées en quête d'indices quant à une fin prochaine du cycle de relèvement des taux actuel. La crise bancaire du mois de mars a provoqué une fuite vers la qualité, entraînant un net rebond des emprunts d'État, mais les rendements se sont ensuite redressés, les banques centrales continuant d'insister sur le fait que la lutte contre l'inflation était loin d'être terminée. Les courbes de taux ont continué à s'inverser, ce qui laisse présager une forte récession. Aux États-Unis, l'inversion (échéances 2 à 10 ans) a atteint son niveau le plus élevé en 41 ans, tandis que la courbe des taux allemande (échéances 2 à 10 ans) a fait l'objet de l'inversion la plus importante depuis 1992.

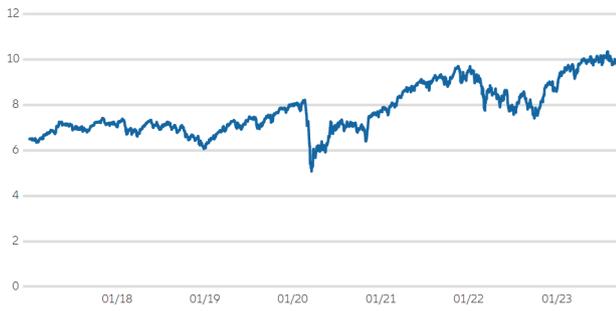
### Actualité économique

Les banques centrales occidentales ont poursuivi leur resserrement monétaire. Les taux d'inflation globale ont baissé, mais dans la mesure où l'inflation sous-jacente s'est avérée beaucoup plus difficile à maîtriser dans de nombreuses économies, les responsables politiques ont indiqué que le pic des taux n'avait pas encore été atteint. En revanche, la Banque du Japon a maintenu sa position accommodante, tandis que la Banque populaire de Chine a abaissé ses taux pour la première fois depuis près d'un an en juin, alors que la reprise économique chinoise s'essouffle.

Les prix du pétrole ont perdu du terrain, le baril de Brent chutant d'environ 10 USD pour atteindre 75 USD, sur fond d'inquiétudes quant à l'impact du ralentissement de la croissance économique sur la demande. Les prix du gaz naturel en Europe ont également baissé, atteignant des niveaux inédits depuis l'été 2021, grâce à l'abondance de l'offre de GNL et à l'augmentation de la production d'énergie renouvelable. L'or s'est redressé lorsque la crise bancaire a stimulé la demande de valeurs refuge, atteignant un niveau record au début du mois de mai.

# Informations clés en un coup d'œil

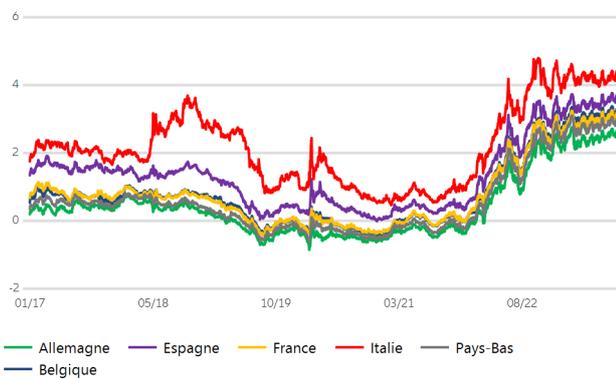
Evolution Euro Stoxx 50 : Indice d'actions européennes\*



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.

## Remarques importantes

- Les documents d'informations clés, d'informations spécifiques et précontractuelles complémentaires, 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](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement.
- 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](http://www.allianz.be) > liens directs > valeur d'inventaire des fonds d'investissement (Branche 23) et dans de tijd et l'Echo.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- 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](mailto:plaintes@allianz.be), [www.allianz.be](http://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-insurance.be](mailto:info@ombudsman-insurance.be), [www.ombudsman-insurance.be](http://www.ombudsman-insurance.be).

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.

- Les informations relatives aux matières telles que le conflit d'intérêt, le signalement d'une infraction ou en matière de protection du consommateur sont disponibles gratuitement sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) > qui sommes-nous > Règlementation et conformité

# AE Allianz Europe Equity Growth

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 Privilege 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](http://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 **Allianz Europe Equity Growth** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

La politique d'investissement du compartiment vise à accroître le capital à long terme en investissant essentiellement sur les marchés d'actions européens, principalement dans des actions de croissance (Growth).

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque  
Rendement potentiellement plus faible

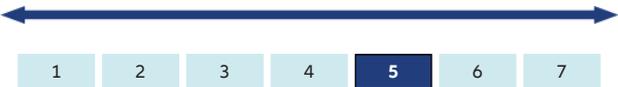
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

## DATE DE CREATION

09/08/2010



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.

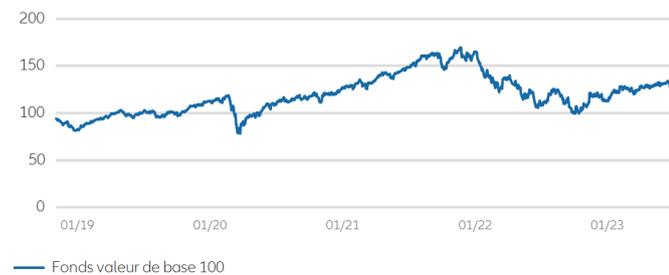
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes. En outre les actions européennes et plus particulièrement les petites et moyennes capitalisations sont susceptibles de sous-performer un indice plus large (mondial) des actions à certaines périodes.

## PERFORMANCE

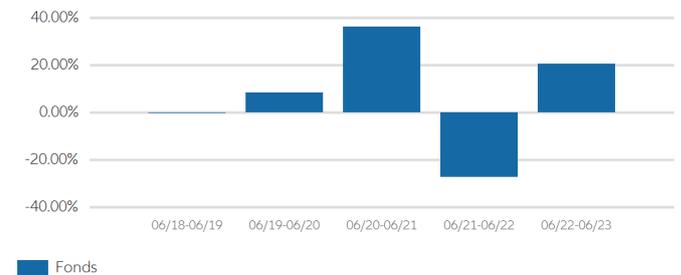
30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	15,43 %	-0,21 %	1,38 %	14,68 %	20,65 %	19,68 %	6,17 %	29,34 %	5,28 %	-14,96 %	34,80 %	12,57 %	30,48 %	-30,97 %	47,74

\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Europe Equity Growth



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

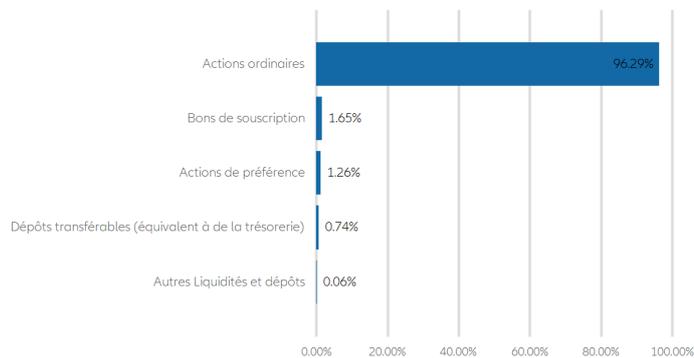
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

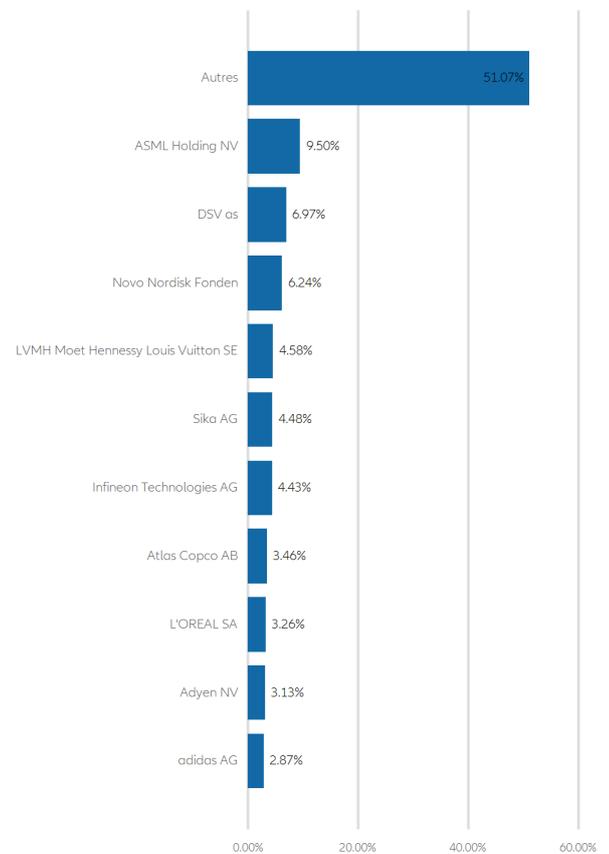
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	99,22	4.730,82	4.887,18	156,36
Organismes de placement collectif	0,00	35,59	0,00	-35,59
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,83	35,09	40,64	5,55
Produits dérivés	0,08	-13,59	3,69	17,28
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,12	-5,63	-5,79	-0,16
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

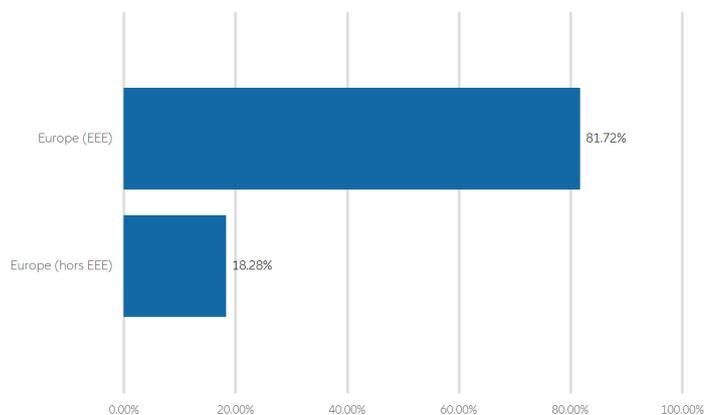
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Haut potentiel de performance à long terme sur les actions.
- + Investissements sur les marchés d'actions européens.
- + Large diversification parmi un grand nombre de titres.
- + Les actions de croissance performant mieux à certaines périodes.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.

## RISQUES

- Actions fort volatiles, risque de pertes. La volatilité de la valeur unitaire du compartiment peut fortement augmenter.
- Sous-performance du marché boursier européen possible.
- Les actions de croissance performant moins bien à certaines périodes.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	09/08/2010

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Le fonds a signé une performance robuste sur le semestre. Les valeurs liées au secteur de la construction comme Nemetschek et Kingspan, de même qu'Adidas, ont connu une certaine reprise, ce qui est réjouissant d'autant que chacun de ces principaux moteurs de la performance cette année figurait parmi les cinq plus mauvaises contributions l'an dernier. La réouverture de l'économie chinoise a mis le secteur du luxe à l'honneur, favorisant LVMH, dont les résultats du premier trimestre sont ressortis près de deux fois supérieurs aux prévisions du consensus. Dans l'ensemble, la dernière série de publications de résultats de nos entreprises a été exceptionnelle, en particulier en ce qui concerne nos plus fortes convictions. Novo Nordisk a démarré l'année en relevant fortement ses prévisions de vente et d'EBIT d'environ 10 points de pourcentage, Infineon a échappé au ralentissement des semi-conducteurs en révisant sensiblement à la hausse ses objectifs de croissance et de marge à moyen terme, tandis que L'Oréal a dévoilé des prévisions presque doublées par rapport aux attentes du marché. Trois nouveaux titres ont été ajoutés au portefeuille au cours de la période sous revue : Rentokil (Royaume-Uni, Industrie) est un fournisseur de services essentiels de lutte contre les nuisibles, leader du marché dans la plupart des pays où il est présent. Straumann (Suisse, Santé) est un leader mondial des implants dentaires, exerçant également une activité à part entière sur le segment de l'alignement dentaire, qui bénéficie des changements démographiques, de l'augmentation du niveau de vie et de l'abandon progressif de l'orthodontie fixe. Halma (Royaume-Uni, Technologies de l'information) regroupe 45 entreprises décentralisées, spécialisées dans des marchés de niche axés sur la sécurité, l'environnement et la santé.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
11.436.344	24.640.396	19.068.196	23.207.917	4.139.721

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
6.587,53	9.009,48	4.782,29	4.925,72	143,43

© 2023 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

# AE Allianz Europe Small Cap Equity

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 Privilege 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](http://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 **Allianz Europe Small Cap Equity** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

La politique d'investissement du compartiment vise à accroître le capital à long terme en investissant sur les marchés d'actions européens, tout en ciblant les petites entreprises («petites capitalisations»).

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque  
Rendement potentiellement plus faible

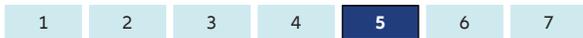
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

## DATE DE CREATION

05/06/2012



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.

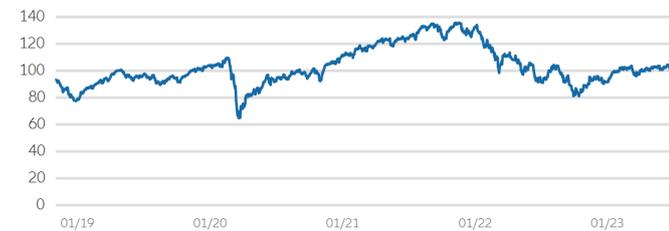
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes. En outre les actions européennes et plus particulièrement les petites et moyennes capitalisations sont susceptibles de sous-performer un indice plus large (mondial) des actions à certaines périodes.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	10,05 %	0,43 %	0,79 %	9,69 %	10,55 %	9,63 %	3,11 %	0,54 %	0,11 %	-16,27 %	30,57 %	7,21 %	19,37 %	-30,35 %	37,00

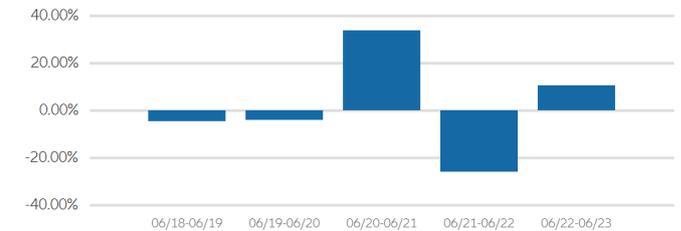
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Europe Small Cap Equity



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

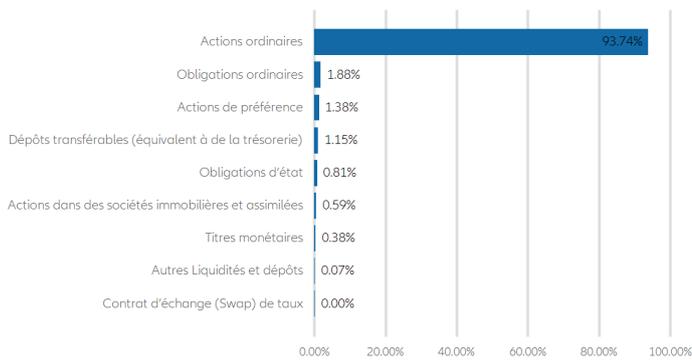
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

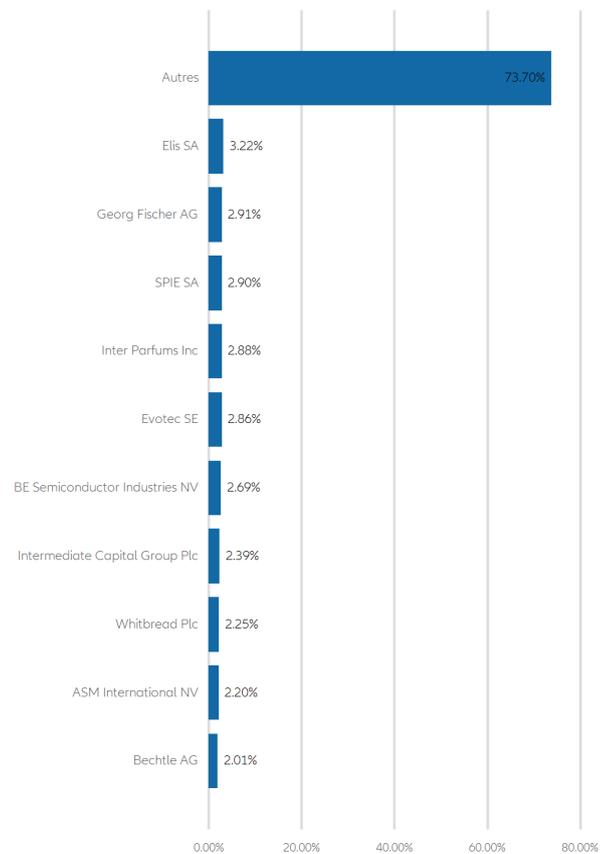
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	95,82	256,52	383,55	127,03
Organismes de placement collectif	3,23	12,29	12,93	0,64
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,91	2,69	3,65	0,96
Produits dérivés	0,00	-0,04	0,01	0,05
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,03	-0,31	0,14	0,45
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

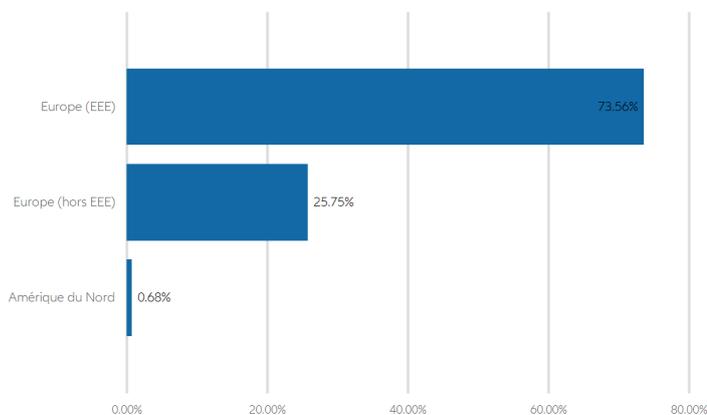
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Investissements sur le marché boursier européen.
- + Large diversification parmi un grand nombre de titres.
- + Les petites et moyennes capitalisations performant mieux à certaines périodes.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.
- + Potentiel de rendement élevé des actions à long terme.

## RISQUES

- Actions fort volatiles, risque de pertes. La volatilité de la valeur unitaire du compartiment peut fortement augmenter.
- Sous-performance du marché boursier européen possible.
- Les petites et moyennes capitalisations performant moins bien à certaines périodes.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	15/09/2009

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au premier semestre 2023, le fonds a fortement progressé. La sélection de titres dans les technologies de l'information, l'industrie et les services de communication s'est avérée judicieuse. À l'inverse, l'immobilier, la finance et les services aux collectivités, en particulier, ont eu une incidence légèrement négative. L'allocation sectorielle a également soutenu la performance active. Le fonds a bénéficié de sa surpondération des technologies de l'information ainsi que de sa sous-pondération de l'immobilier et de l'énergie. A contrario, la surpondération de la santé et des services de communication ainsi que la sous-pondération de la consommation discrétionnaire ont pénalisé sa performance relative. À la suite du net rebond observé depuis le 1er janvier, nous avons allégé certaines de nos positions sur le segment des semi-conducteurs et investi le produit dans de nouvelles idées comme HelloFresh. Depuis le début de l'année, le fonds a bénéficié de son positionnement défensif et de sa prédilection pour les titres de qualité, la sous-pondération des valeurs de la finance et de la consommation ayant joué en sa faveur sur fond de crise bancaire et immobilière et de craintes d'une entrée en récession. Nous attendons avec impatience la saison de publication des résultats du deuxième trimestre, qui permettra à nouveau de jauger la résistance relative de nos entreprises.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
7.194.338	12.452.332	8.683.255	9.707.352	1.024.097

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
335,43	490,55	271,15	400,28	129,12

© 2023 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

# AE Allianz Global Equity

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 Privilege 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](http://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 **Allianz Global Equity Unconstrained** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

La politique d'investissement du compartiment vise à accroître le capital à long terme en investissant sur les marchés d'actions internationaux, tout en ciblant en particulier les valeurs pour lesquelles le gestionnaire financier estime avoir un potentiel de croissance des bénéfices supérieur à la moyenne et/ou présenter des valorisations attrayantes. Dans le but de générer un rendement supplémentaire, le gestionnaire peut également contracter des risques de change distincts sur les devises des États membres de l'OCDE, quand bien même le compartiment ne détendrait aucun actif libellé dans lesdites devises.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

## DATE DE CREATION

13/03/2014

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.

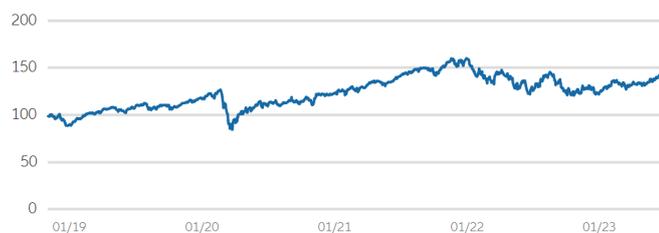
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	12,66%	2,85%	6,40%	14,55%	12,61%	28,56%	8,74%	41,81%	7,24%	-7,12%	29,88%	4,92%	29,90%	-22,41%	55,18

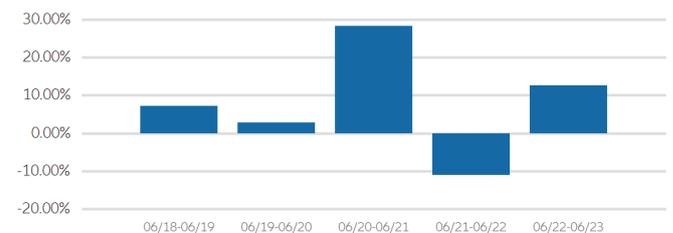
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Global Equity



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

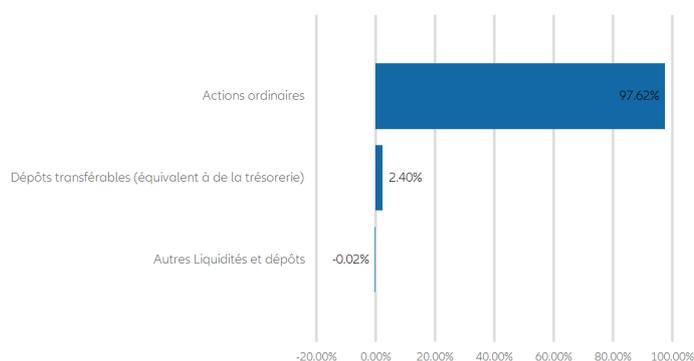
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

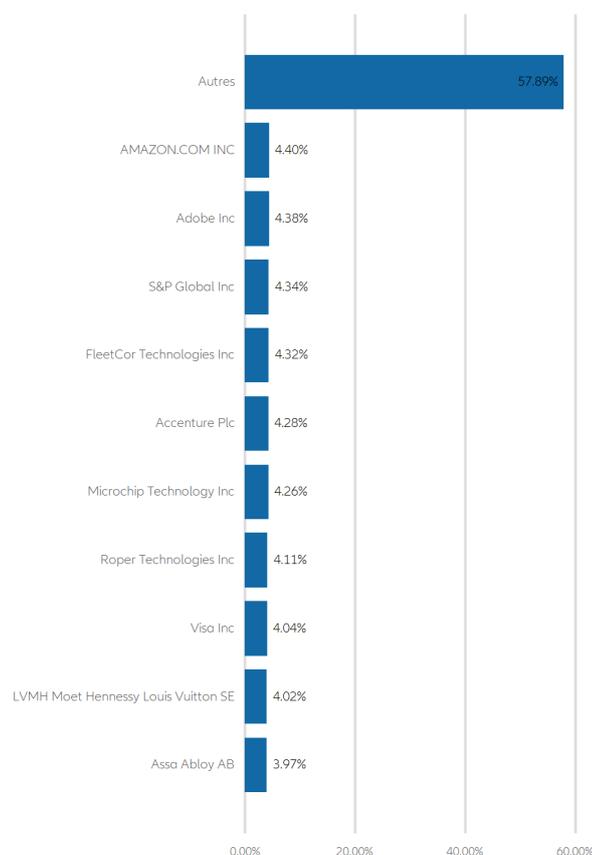
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	97,73	275,17	423,71	148,54
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	2,43	7,85	10,55	2,70
Produits dérivés	-0,08	1,29	-0,35	-1,64
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,08	-0,28	-0,36	-0,08
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

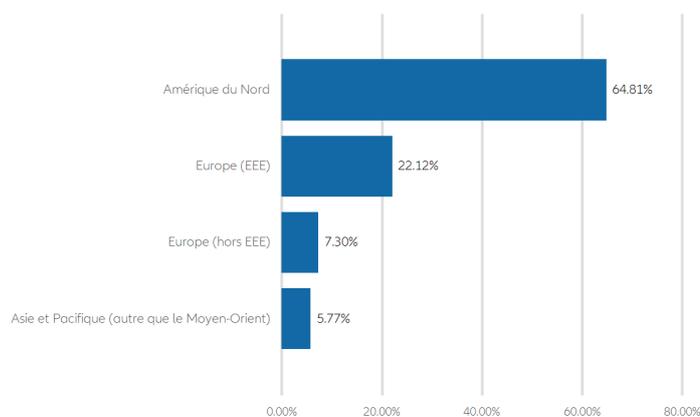
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Accent mis sur les investissements durables.
- + Gains de change possibles.
- + Haut potentiel de performance à long terme sur les actions.
- + Participation accrue au potentiel de rendement des actions individuelles grâce à un portefeuille concentré.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.

## RISQUES

- Actions fort volatiles, risque de pertes. La volatilité de la valeur unitaire du compartiment peut fortement augmenter.
- Sensibilité accrue aux fluctuations de prix de certaines actions grâce à un portefeuille concentré.
- L'approche durable restreint l'univers d'investissement.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.
- Pertes de change possibles.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion Allianz Global Investors

DATE DE CREATION 04/06/2007

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a généré une performance positive sur la période. Au niveau sectoriel, nous avons bénéficié de notre exposition aux technologies de l'information et de l'absence d'exposition aux entreprises des secteurs de l'énergie et des matériaux. Pour ce portefeuille concentré construit sur la base d'une approche « bottom-up », la sélection de titres demeure essentielle à la réalisation de nos objectifs d'investissement. Au premier semestre, nos positions sur Adobe et Align Technology se sont particulièrement distinguées, à l'inverse de deux titres du secteur de la santé qui avaient brillé en 2022. Lors d'une conférence d'investisseurs, le PDG de l'entreprise de gestion intégrée des soins de santé UnitedHealth a indiqué que les taux d'utilisation des soins médicaux avaient augmenté plus rapidement que prévu, exerçant une légère pression temporaire sur les marges. Les actions du fournisseur d'équipements et de dispositifs médicaux Thermo Fisher ont également freiné la performance. Les résultats du premier trimestre ont reculé, car les revenus du segment Solutions pour les sciences de la vie ont chuté, l'entreprise ne bénéficiant plus des facteurs favorables liés à la pandémie de Covid-19 des années précédentes. Nous avons initié une position sur Arthur Gallagher. L'entreprise, cotée aux États-Unis, assure le courtage de produits d'assurance indispensables et complexes pour sa clientèle internationale et prélève une commission sur les contrats souscrits. Nous avons liquidé notre position sur Catalent (pharmacie). Quelques mois après avoir livré ses perspectives, l'entreprise a nettement revu à la baisse ses prévisions de croissance.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
30.299.161	43.575.342	35.555.010	42.711.261	7.156.251

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
307,69	358,03	284,03	433,55	149,52

© 2023 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

# AE Allianz Strategy Balanced

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 affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

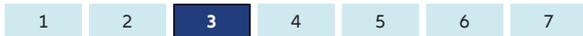
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **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.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible
Rendement potentiellement plus élevé



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.

La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

### DATE DE CREATION

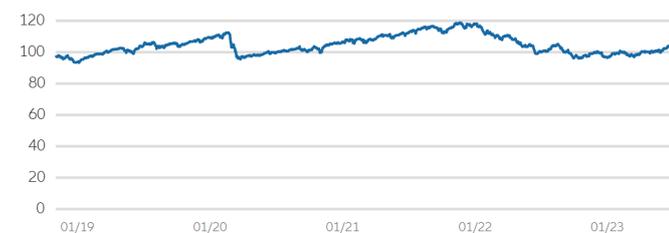
01/07/2008

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	7,08 %	2,11 %	4,34 %	7,05 %	3,39 %	3,90 %	1,28 %	3,36 %	0,66 %	-8,29 %	16,89 %	-2,63 %	11,02 %	-18,03 %	33,87

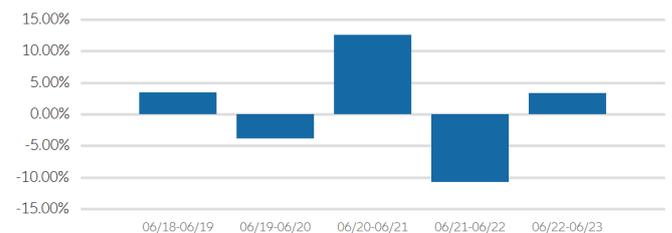
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Balanced



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

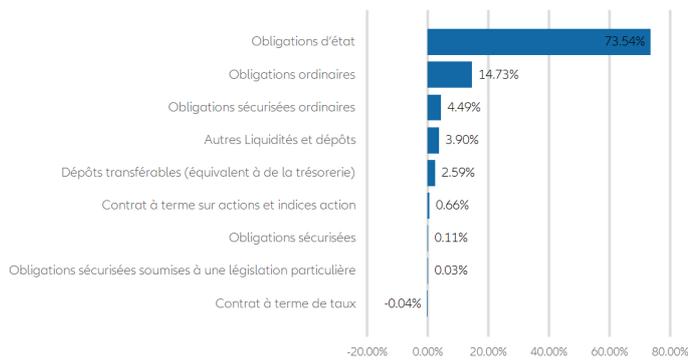
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

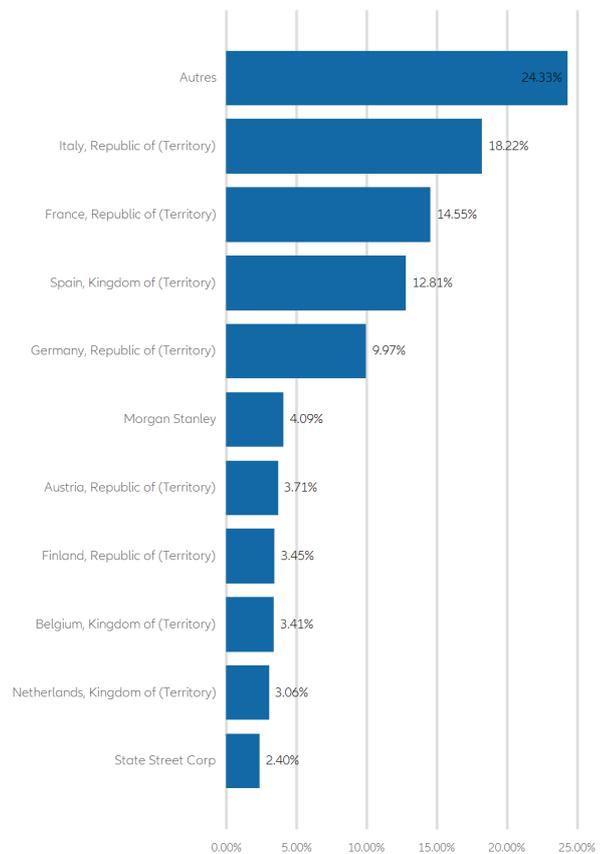
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	59,65	1.683,26	1.628,55	-54,71
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	39,84	921,00	1.087,89	166,89
Produits dérivés	0,62	-22,87	16,85	39,72
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,11	-2,90	-2,94	-0,04
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

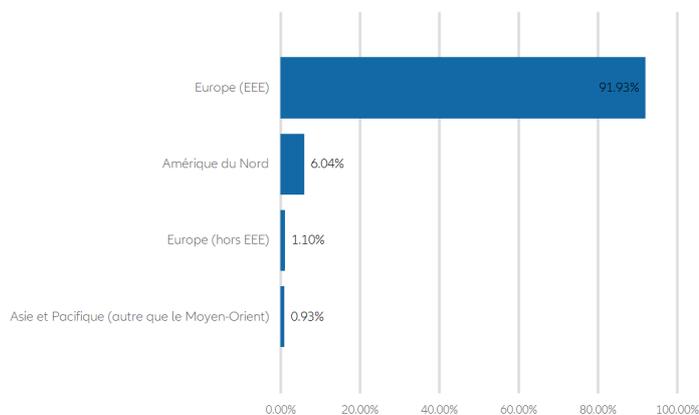
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

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

## 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.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	01/07/2008

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Les actions internationales ont signé un vif rebond au premier semestre 2023, les premiers signes d'une accalmie de l'inflation et la rapidité avec laquelle des mesures ont été adoptées pour éviter une crise bancaire généralisée ayant aidé les investisseurs à surmonter les inquiétudes concernant l'essoufflement de la dynamique économique. Les obligations de la zone euro ont également enregistré des performances positives sur les six premiers mois de 2023. Dans ce contexte, le fonds affichait un positionnement relativement plus défensif en début d'année, mais compte tenu de la chute des prix de l'énergie et de l'abandon de la politique zéro-Covid en Chine, nous sommes devenus plus confiants au cours du premier semestre et avons renforcé nos positions en actions et notre niveau d'investissement général.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
182.939.229	226.638.554	178.597.259	185.207.576	6.610.317

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
3.922,89	3.963,86	2.578,49	2.730,35	151,86

© 2023 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

# AE Allianz Strategy Dynamic

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 affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

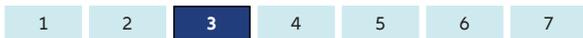
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **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 du compartiment 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.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

**Faible risque** **Risque élevé**  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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.

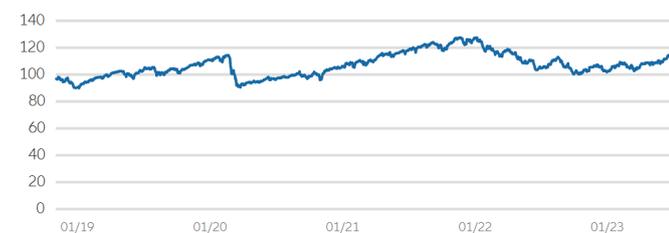
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	10,84 %	3,49 %	6,48 %	10,75 %	8,32 %	17,64 %	5,56 %	13,11 %	2,49 %	-11,49 %	22,97 %	-4,36 %	20,03 %	-19,35 %	40,89

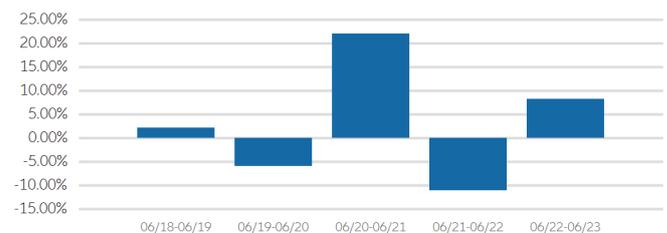
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Dynamic



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

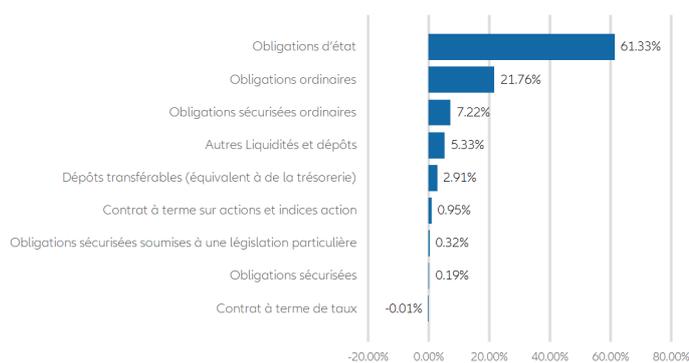
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

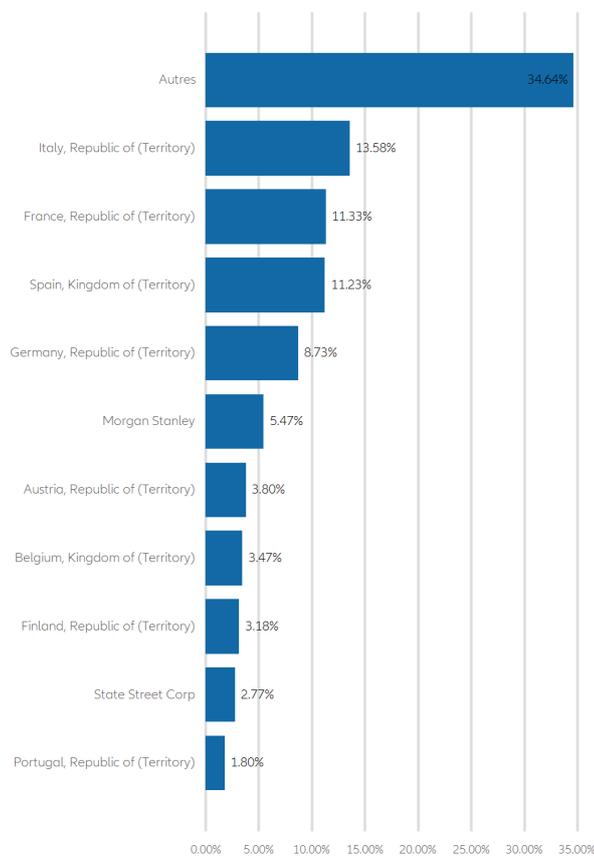
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	50,83	266,22	267,75	1,53
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	48,34	193,77	254,63	60,86
Produits dérivés	0,95	-9,68	4,98	14,66
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,11	-0,53	-0,60	-0,07
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

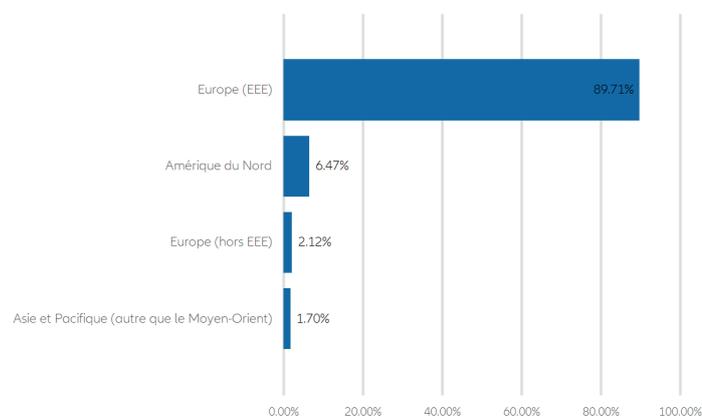
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

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

## 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.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	01/07/2008

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Les actions internationales ont signé un vif rebond au premier semestre 2023, les premiers signes d'une accalmie de l'inflation et la rapidité avec laquelle des mesures ont été adoptées pour éviter une crise bancaire généralisée ayant aidé les investisseurs à surmonter les inquiétudes concernant l'essoufflement de la dynamique économique. Les obligations de la zone euro ont également enregistré des performances positives sur les six premiers mois de 2023. Dans ce contexte, le fonds affichait un positionnement relativement plus défensif en début d'année, mais compte tenu de la chute des prix de l'énergie et de l'abandon de la politique zéro-Covid en Chine, nous sommes devenus plus confiants au cours du premier semestre et avons renforcé nos positions en actions et notre niveau d'investissement général.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
53.427.067	78.974.375	65.977.571	75.346.819	9.369.248

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
518,12	664,34	449,78	526,75	76,97

© 2023 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

# AE Allianz Strategy Neutral

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 affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

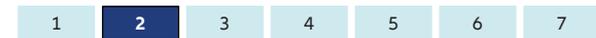
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 15** 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 15% d'actions internationales et à 85% d'euro-obligations à échéance moyenne.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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.

La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

### DATE DE CREATION

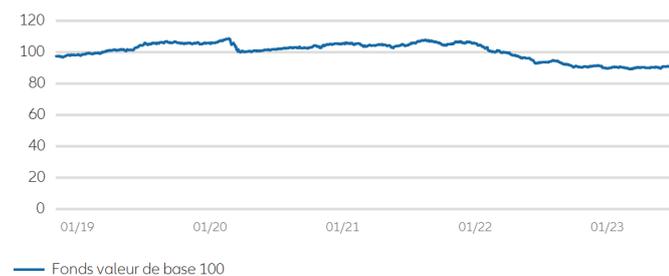
26/01/2009

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	1,45 %	0,12 %	1,01 %	1,41 %	-2,66 %	-10,67 %	-3,69 %	-8,91 %	-1,85 %	-3,22 %	7,72 %	-0,27 %	0,30 %	-15,12 %	25,96

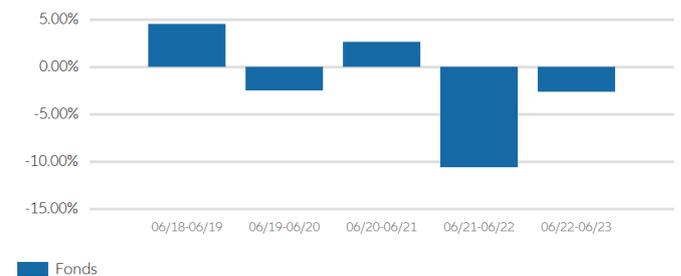
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Neutral



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

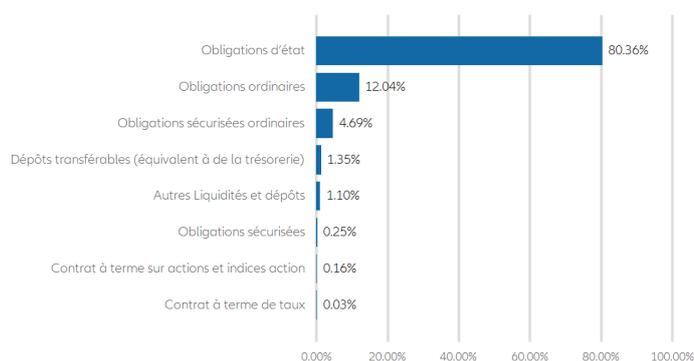
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

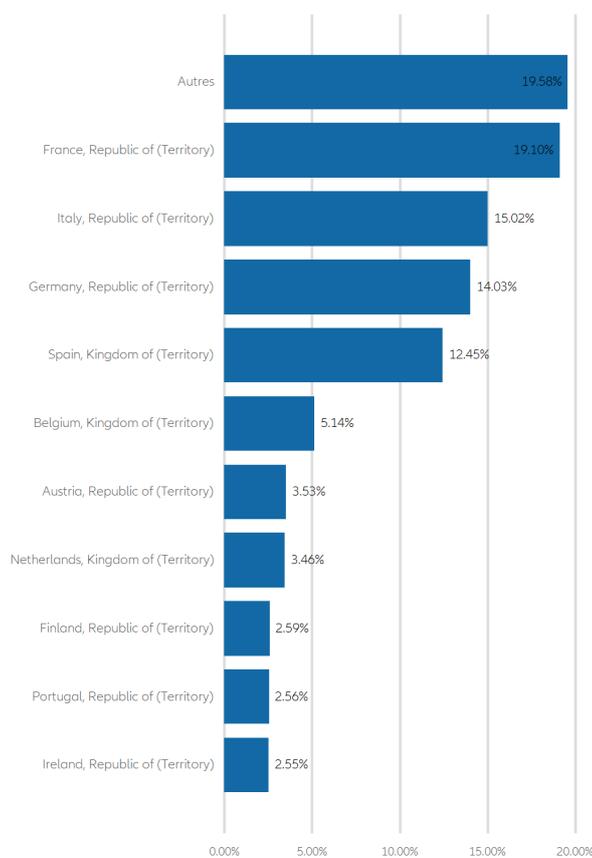
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	88,39	366,50	350,56	-15,94
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	11,52	35,99	45,68	9,69
Produits dérivés	0,20	6,94	0,77	-6,17
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,10	-0,41	-0,40	0,01
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

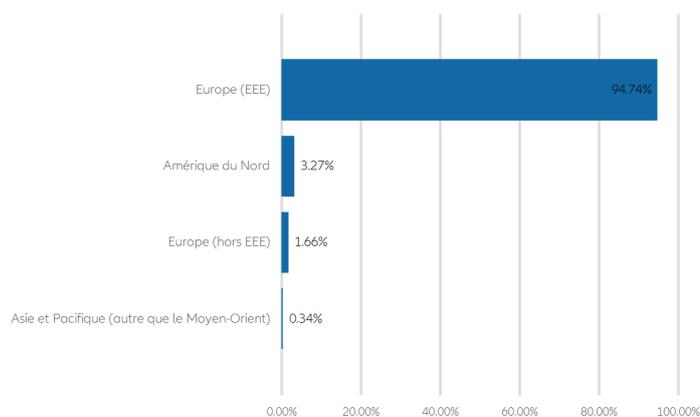
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

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

## RISQUES

- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Possibilité de pertes en cas de volatilité (fluctuation de la valeur) élevée des actions.
- Potentiel limité du rendement de titres individuel.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	26/01/2009

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions internationales ont signé un vif rebond au premier semestre 2023, les premiers signes d'une accalmie de l'inflation et la rapidité avec laquelle des mesures ont été adoptées pour éviter une crise bancaire généralisée ayant aidé les investisseurs à surmonter les inquiétudes concernant l'essoufflement de la dynamique économique. Les obligations de la zone euro ont également enregistré des performances positives sur les six premiers mois de 2023. Dans ce contexte, le fonds affichait un positionnement relativement plus défensif en début d'année, mais compte tenu de la chute des prix de l'énergie et de l'abandon de la politique zéro-Covid en Chine, nous sommes devenus plus confiants au cours du premier semestre et avons renforcé nos positions en actions et notre niveau d'investissement général.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
28.701.282	31.466.361	20.901.284	19.684.845	-1.216.439

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
776,27	814,15	409,01	396,61	-12,39

© 2023 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](http://www.allianzgi.com)

# AE Carmignac Emerging Patrimoine

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. 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

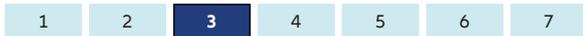
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Emerging Patrimoine** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Carmignac Portfolio**.

La politique d'investissement du compartiment vise à surperformer l'indicateur de référence composé à 50% de l'indice mondial actions MSCI Emerging Market NR USD contre-valorisé en euro, calculé dividendes nets réinvestis, et à 50% de l'indice obligataire JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index, calculé coupons réinvestis, sur une durée minimum de placement recommandée de 5 ans. L'indicateur de référence est rebalancé trimestriellement.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

## DATE DE CREATION

13/03/2014

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.

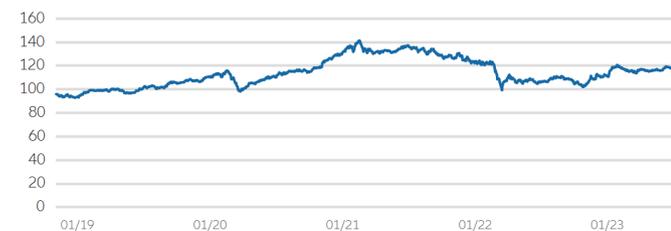
Le compartiment peut présenter une variation élevée en raison d'investissements sur les marchés des pays émergents, sur lesquels les variations de cours peuvent être élevées et dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	6,34 %	1,23 %	0,57 %	6,01 %	10,90 %	6,78 %	2,21 %	17,63 %	3,30 %	-15,07 %	17,64 %	19,43 %	-5,97 %	-10,30 %	33,69

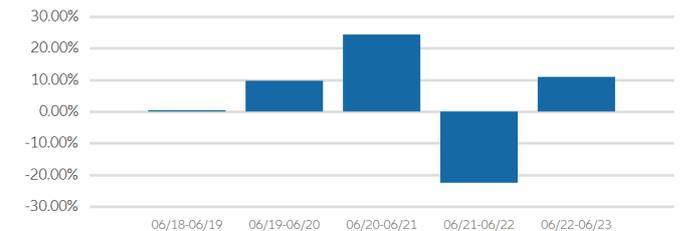
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Carmignac Emerging Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

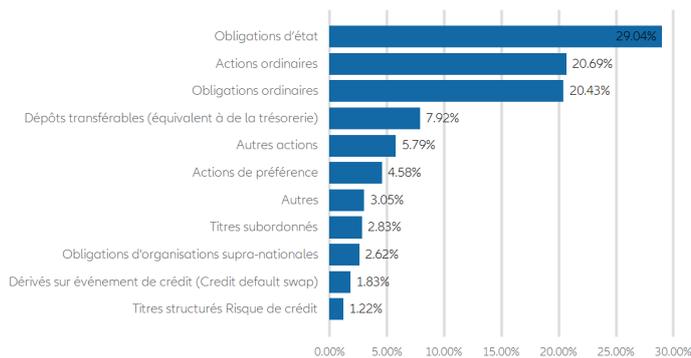
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

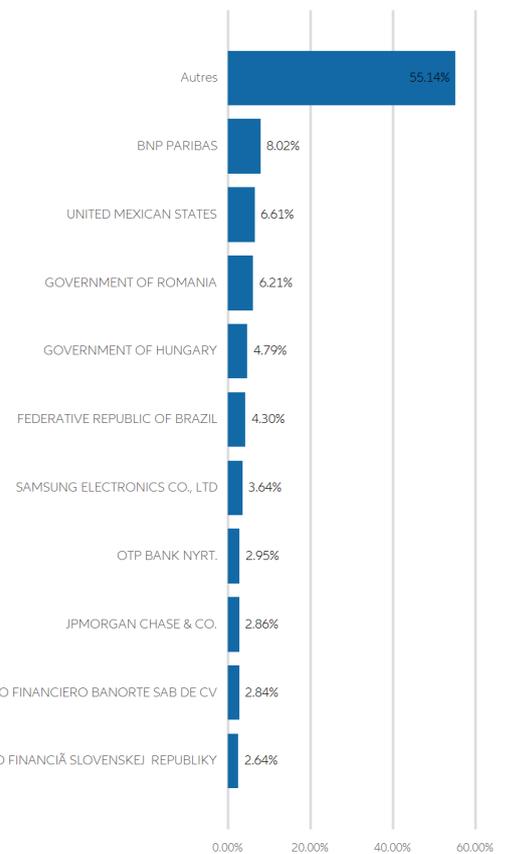
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	60,80	212,54	246,85	34,31
Actions	31,60	114,39	128,30	13,91
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	1,00	0,00	4,06	4,06
Produits dérivés	6,60	42,07	26,80	-15,27
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

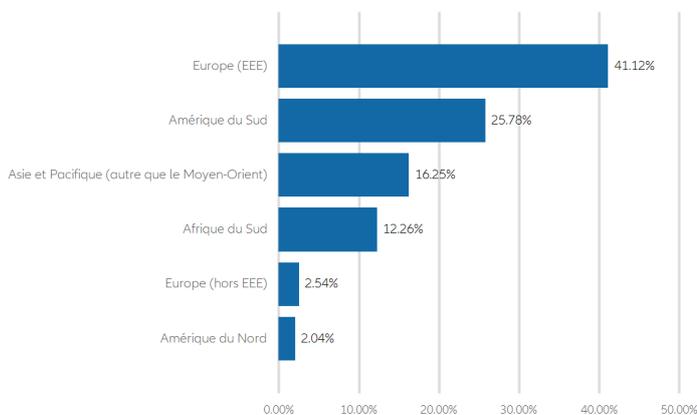
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Adapté à un premier investissement dans les marchés émergents, le FCP vise à capter les opportunités tout en visant à maîtriser la volatilité.
- + Un pionnier sur les marchés émergents avec plus de 25 ans d'expérience.
- + Une analyse macroéconomique associée aux convictions sur le long terme.
- + Une équipe reconnue pour son courage et son indépendance.
- + Une gestion active et opportuniste sur un univers d'investissement de plus en plus large.

## RISQUES

- Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du compartiment.
- Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.
- Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.
- Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le compartiment peut investir.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Carmignac
DATE DE CREATION	31/03/2011

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au cours du premier semestre de cette année, notre fonds a bien performé, principalement en raison de nos choix en matière d'investissements à revenu fixe et de devises étrangères, et de notre approche prudente des actions. Nous avons vu des résultats bénéfiques de notre implication dans les marchés de la dette de diverses économies émergentes, en particulier en Europe, au Moyen-Orient et en Afrique, et en Amérique latine. Nos choix de devises, notamment en devises latino-américaines, ont également contribué positivement à notre performance.

Du côté des actions, nos investissements dans des entreprises technologiques asiatiques ont bien performé, tandis que les actions chinoises orientées vers les consommateurs ont rencontré quelques difficultés. En regardant vers l'avenir, nous sommes optimistes quant aux investissements sur les marchés émergents. Nous voyons des opportunités dans les obligations car les banques centrales de ces pays devraient réduire les taux d'intérêt. Nous prévoyons également de capitaliser sur les opportunités dans les pays manufacturiers qui devraient bénéficier de la rapatriement des chaînes de production.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
3.376.711	6.342.384	5.493.511	5.719.748	226.237

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
540,48	492,78	369,00	406,00	37,00

© 2023 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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Carmignac Gestion SA, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 97-08. SA au capital de 15 000 000 €. R.C.S. (registre de commerce) B 349 501 676 - Paris, 24, place Vendôme – F-75001 Paris, France – Tél. : +33 1 42 86 53 35. [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)

# AE Carmignac Patrimoine

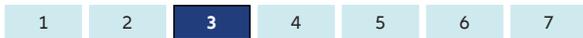
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise et Allianz Privilège. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat. Le document 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Carmignac Patrimoine**. La politique d'investissement du FCP vise à surperformer, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, son indicateur de référence, l'indicateur composite suivant : pour 50% l'indice mondial MSCI des actions internationales MSCI AC World NR (USD) converti en euros et pour 50% l'indice mondial obligataire Citigroup WGBI All Maturities Eur.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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 FCP 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.

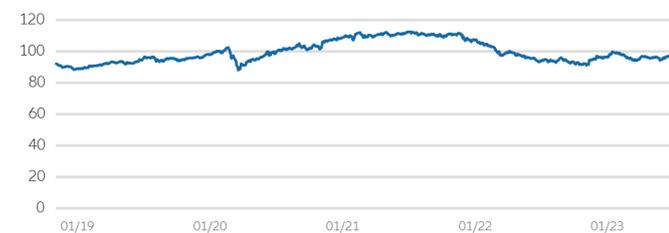
La valeur des actifs du FCP est soumise aux fluctuations des marchés internationaux d'actions, d'obligations et de devises, et peut varier fortement.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	-0,33 %	1,20 %	0,00 %	-0,26 %	2,55 %	-3,23 %	-1,09 %	-3,51 %	-0,71 %	-12,20 %	9,69 %	11,50 %	-1,67 %	-10,09 %	26,93

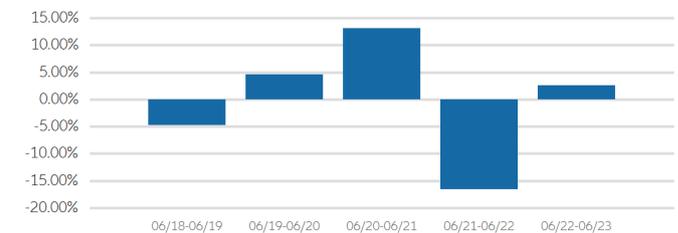
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Carmignac Patrimoine



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

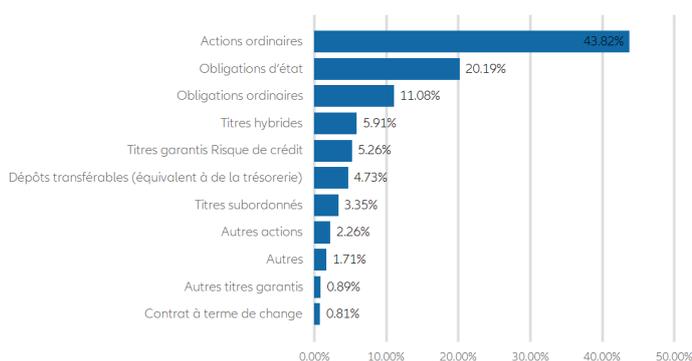
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

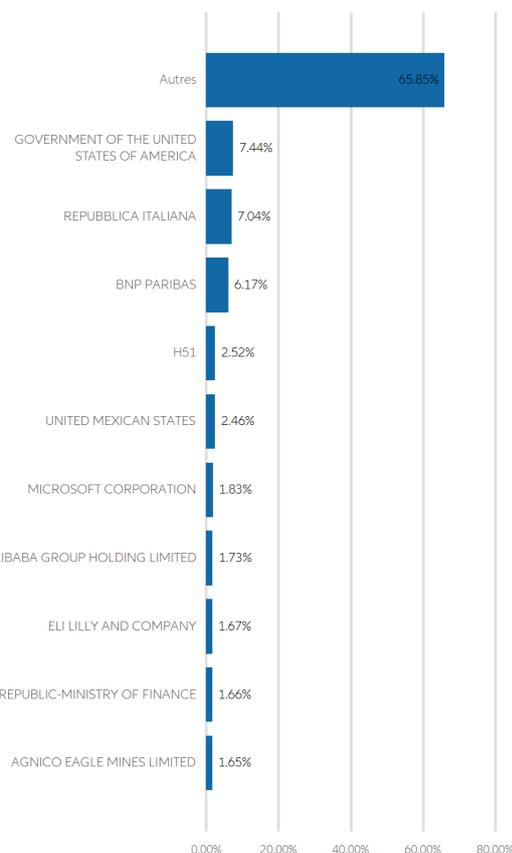
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	46,30	2.930,36	2.909,49	-20,87
Actions	42,00	2.775,77	2.639,28	-136,49
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,80	241,96	50,27	-191,69
Produits dérivés	10,90	772,92	684,96	-87,96
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

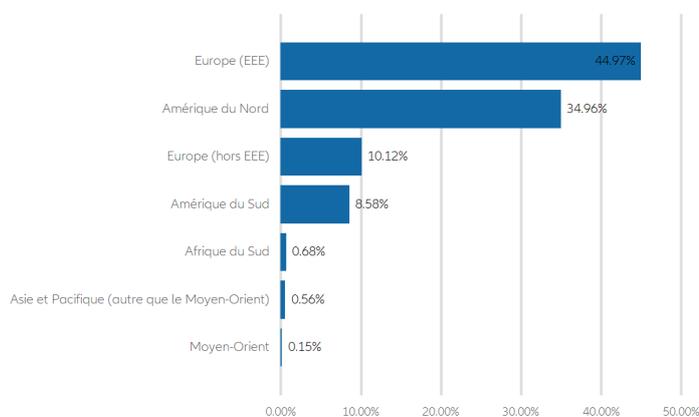
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Un FCP de référence, reconnu pour sa réactivité et son historique de performance.
- + Une analyse macroéconomique associée aux convictions sur le long terme.
- + Une équipe reconnue pour son courage et son indépendance avec plus de 25 ans d'expertise tant sur les marchés obligataires que sur les marchés actions.
- + Une gestion active et non benchmarkée qui capte les opportunités sur l'ensemble des marchés actions et taux mondiaux.

## RISQUES

- Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du FCP.
- Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.
- Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.
- Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du FCP.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Carmignac
DATE DE CREATION	07/11/1989

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au cours des six derniers mois, notre fonds a navigué à travers divers défis et opportunités. L'économie des États-Unis a montré une force inattendue, repoussant les craintes d'un ralentissement économique. En revanche, l'économie européenne ressent le resserrement de la politique monétaire. Les taux d'inflation ont surtout baissé, bien que l'inflation de base reste stable.

Sur les marchés boursiers, les avancées en technologie d'Intelligence Artificielle ont apporté une croissance positive. Néanmoins, août a vu une baisse des prix des actions, influencée par la montée des taux d'intérêt et un sentiment de marché moins favorable. La performance de notre fonds est restée stable. Nous avons commencé l'année en mettant l'accent sur les stratégies à revenu fixe, car elles semblaient offrir un meilleur rapport risque/récompense par rapport aux actions.

Nos investissements dans des secteurs comme la santé et la technologie ont fortement contribué à notre performance. Pour les mois à venir, nous prévoyons de maintenir un accent sur les opportunités à revenu fixe en Europe, tout en étant prudents quant à l'impact des coûts d'emprunt plus élevés sur les marchés à haut rendement.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
12.861.467	13.821.812	10.161.834	9.432.599	-729.235

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
11.289,93	9.676,67	7.753,00	6.284,00	-1.469,00

© 2023 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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Carmignac Gestion SA, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 97-08. SA au capital de 15 000 000 €. R.C.S. (registre de commerce) B 349 501 676 - Paris, 24, place Vendôme – F-75001 Paris, France – Tél. : +33 1 42 86 53 35. [www.carmignac.fr](http://www.carmignac.fr)

# 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 Privilege 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](http://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**.

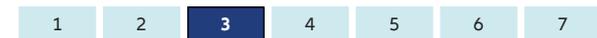
L'objectif de la politique d'investissement du compartiment consiste à réaliser une plus-value intéressante dans la devise du compartiment en tenant compte du risque d'investissement. La stratégie d'investissement se fait sur la base d'une analyse fondamentale des marchés financiers mondiaux.

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)

Faible risque  
Rendement potentiellement plus faible

Risque élevé  
Rendement potentiellement plus élevé



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

## DATE DE CREATION

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.

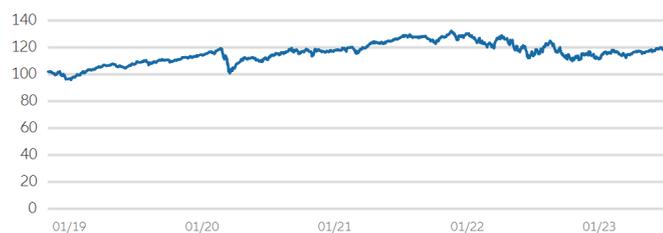
Cette catégorie de parts a été classée dans la catégorie de risque précitée car le prix de ses parts est soumis à des fluctuations moyennes et par conséquent, ses opportunités de gains, mais aussi son risque de perte peuvent être modérés.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	6,19 %	1,01 %	2,77 %	5,74 %	3,45 %	6,91 %	2,25 %	18,62 %	3,47 %	-5,57 %	18,71 %	2,86 %	10,19 %	-13,66 %	30,01

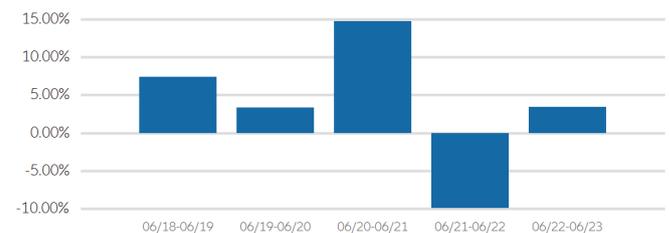
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE FvS Multiple Opportunities II



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	16,61	585,85	2.024,41	1.438,56
Actions	67,99	8.564,17	8.288,23	-275,94
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	5,70	1.797,67	694,96	-1.102,71
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	9,70	1.208,17	1.181,99	-26,18

**ATOUTS**

- + 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.
- + Politique de placement flexible, sans contrainte d'indices de référence.
- + 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
DATE DE CREATION	03/04/2014

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le prix du fonds a augmenté de 6,15% au cours de la période. Toutes les classes d'actifs ont contribué positivement à la performance, même si notre exposition aux actions s'est taillée la part du lion, avec près de 67,99% à la fin de la période. Les entreprises du secteur des biens de consommation (de base et non de base) ont représenté la plus grande part (32,55%). La structure du portefeuille n'a pas beaucoup changé. À la fin de la période sous revue, nous avons légèrement réduit notre participation dans Microsoft et Adobe, qui avaient toutes deux profité de l'engouement pour l'intelligence artificielle. La nette hausse des valorisations nous a semblé être une bonne occasion pour "ajuster" les positions.

La part des obligations s'élevait à 16,61% le jour de référence. Elle se compose essentiellement d'emprunts d'État de premier ordre à court terme, qui nous servent de substituts de trésorerie à des taux d'intérêt intéressants. La part de trésorerie pure était de 5,70%. Si l'on y ajoute les "obligations à court terme", il était nettement supérieur à 10% - et, en regardant vers l'avenir, il est suffisamment important pour pouvoir saisir les opportunités de placement.

Au niveau des titres individuels, ce sont BMW, Microsoft et Amazon qui ont le plus contribué à la valeur au premier semestre. En revanche, Charles Schwab, 3M et BionTech ont pesé sur la performance.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
137.073.094	220.127.032	217.072.018	237.026.001	19.953.983

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
11.658,43	13.999,88	12.154,65	12.189,59	34,94

© 2023 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 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](http://www.flossbachvonstorch.de)

# AE MG Dynamic Allocation

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 Privilege et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

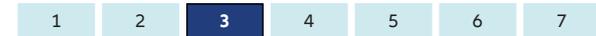
Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

La SICAV vise à générer des rendements totaux positifs (la combinaison des revenus et de la croissance du capital) sur une période de trois ans à travers une gestion souple d'un portefeuille diversifié d'actifs du monde entier.

La SICAV est gérée avec une approche d'investissement hautement flexible. Le gérant de fonds a la liberté de répartir le capital entre différents types d'actifs en réaction aux changements des conditions économiques et des prix des actifs. L'approche combine des travaux de recherche approfondis afin de déterminer la « juste » valeur des actifs à moyen et long termes avec l'analyse des réactions à court terme du marché en réponse à des événements dans le but d'identifier les opportunités d'investissement. La SICAV cherche à gérer le risque en investissant au niveau mondial à travers de multiples catégories d'actifs, secteurs, devises et pays. Lorsque le gérant de fonds estime que les possibilités sont limitées à quelques domaines, le portefeuille peut être fortement concentré sur certains actifs ou marchés. Le gérant de fonds maintiendra normalement au moins 30% du fonds en euros, et au moins 60% dans une combinaison de dollars américains, livres sterling et euros.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

27/04/2017

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.

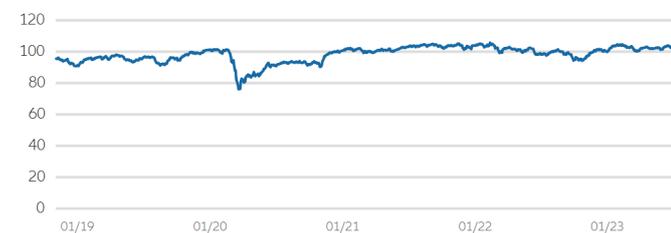
Il n'existe aucune garantie que le fonds obtienne un rendement positif sur cette période ou sur toute autre et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant initialement investi. Le compartiment a recouru de manière significative aux produits dérivés.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	2,17 %	1,41 %	1,05 %	3,11 %	4,82 %	13,05 %	4,17 %	2,61 %	0,52 %	-11,27 %	10,43 %	-0,35 %	3,12 %	-3,75 %	25,90

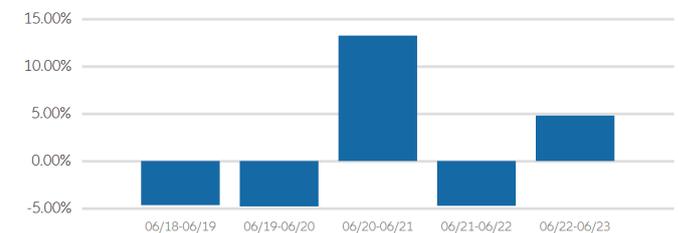
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE MG Dynamic Allocation



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

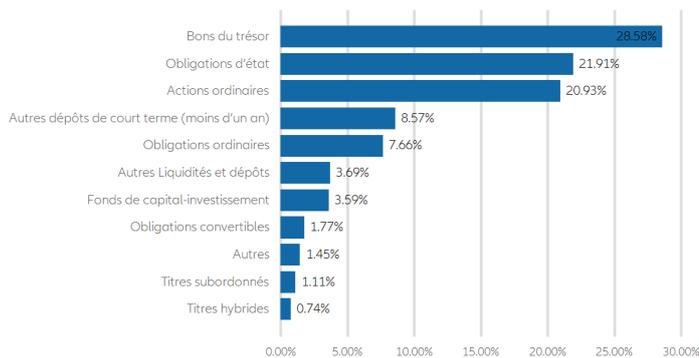
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

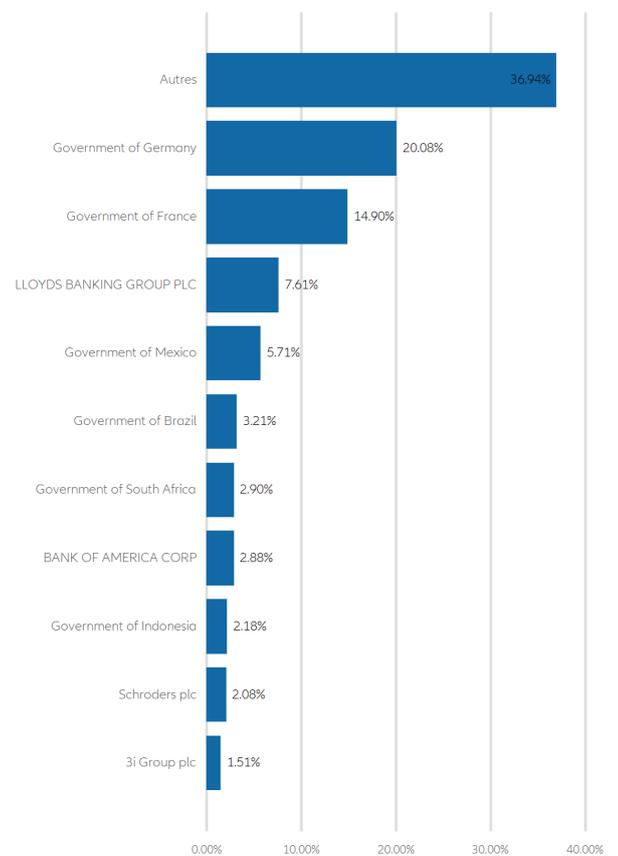
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	37,47	791,65	849,84	58,19
Actions	45,20	972,31	1.025,16	52,85
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	15,41	343,89	349,51	5,62
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	1,92	42,80	43,55	0,75

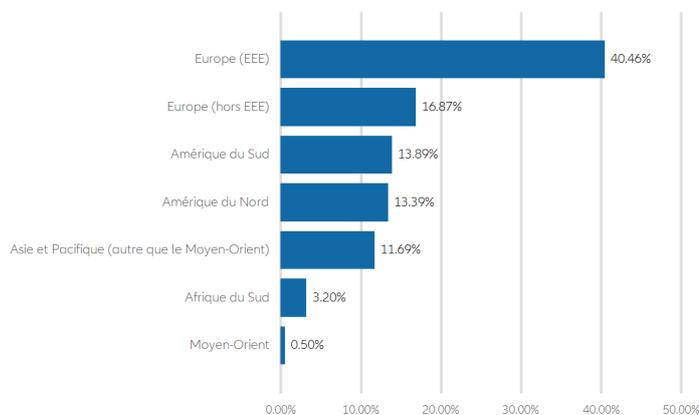
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Conçu pour les investisseurs qui recherchent à la fois une approche stratégique leurs permettent de naviguer dans différentes conditions de marchés et tactique afin de saisir les opportunités offertes par des épisodes de volatilité.
- + Un fonds flexible et activement géré qui peut investir globalement dans toutes les classes d'actifs (jusqu'à 80% en obligations, entre 20 et 60% en actions et jusqu'à 20% dans d'autres actifs), sans contraintes géographiques ou sectorielles. Le gérant a également la possibilité de prendre des positions longues et courtes.
- + Un processus de gestion rigoureux qui a fait ses preuves depuis plus de 15 ans.
- + Une approche d'investissement éprouvée depuis plus de 20 ans qui combine l'analyse rigoureuse des valorisations de l'ensemble des classes d'actifs en recherchant à décrypter des biais de finance comportementale.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## RISQUES

- Risque de perte en capital.
- Exposition aux risques de taux, de crédit et d'actions.
- Les performances sont soumises aux fluctuations des taux de change.
- Exposition aux pays émergents (risques politiques, fiscaux, économiques, taux de change, de liquidité et de réglementation plus élevés).
- Exposition liées à différentes devises.
- Exposition aux obligations.
- Utilisation de produits dérivés.

- + Une gestion active et flexible (exposition aux actions comprise entre 20% à 60%).
- + Une importante diversification par classe d'actifs, zones géographiques et devises.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	M&G
DATE DE CREATION	16/01/2018

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a enregistré une performance positive, notamment grâce à son allocation en actions. Notre exposition à l'Europe, en particulier à l'Allemagne et à l'Europe élargie, ainsi qu'au Japon, a généré des gains importants. Notre exposition à l'Asie a dégagé une performance globalement stable, puisque les gains réalisés en Corée du Sud ont été neutralisés par les pertes subies en Chine. Notre position vendeuse (Une stratégie d'investissement qui prévoit une baisse des prix) sur les États-Unis nous a été défavorable. Les emprunts d'État des marchés émergents ont également affiché des gains notables. La hausse des obligations mexicaines et brésiliennes a en effet été amplifiée par la vigueur de leurs devises, contrairement à l'Afrique du Sud, où la faiblesse de la devise a contribué à la baisse des obligations. Les opérations de change ont généré une légère performance, car nous avons pu tirer parti de la faiblesse du yen japonais, du renminbi chinois, du dollar américain et du rand sud-africain par rapport à l'euro, bien que la vigueur du peso mexicain ait légèrement pesé sur le portefeuille. Les positions en liquidités et en crédit ont apporté une petite contribution positive, tandis que l'exposition aux principaux emprunts d'État est restée globalement stable, les modestes plus-values réalisées sur les bons du Trésor américain ayant été compensées par les pertes subies sur les Gilts britanniques.

En début de période, après de bonnes performances, nous avons réduit la surpondération des banques européennes, américaines et britanniques et réduit notre position vendeuse sur les actions américaines, laissant la pondération globale des actions à un niveau neutre. Par la suite, nous avons introduit une stratégie de portage (Une stratégie d'investissement qui consiste à emprunter une devise à faible rendement afin d'acheter une devise à rendement plus élevé dans le but de profiter du différentiel de taux d'intérêt) sur devises, en augmentant notre exposition à des devises émergentes plus rémunératrices tout en réduisant notre exposition au dollar américain, à la livre sterling et au yen japonais. Après les turbulences provoquées par la crise bancaire en mars, nous avons cherché à tirer parti de la surperformance des bons du Trésor américain en réduisant notre exposition et en investissant dans des banques américaines plus grandes et bien capitalisées, qui avaient fortement chuté. En mai, nous avons renforcé notre exposition aux emprunts d'État britanniques à 10 ans. Nous avons en effet estimé que la faiblesse des prix constituait un point d'entrée intéressant et ceci nous a permis de ramener notre durée (La durée est une mesure de la sensibilité du prix d'une obligation à un changement des taux d'intérêt) à un niveau neutre et de nous diversifier par rapport aux bons du Trésor américain. Nous avons également cédé notre position dans un fonds d'obligations émergentes et ainsi libéré des capitaux pour investir dans d'autres fonds. L'exposition offerte par ce fonds peut être reproduite par ailleurs.

Nous continuons à positionner le fonds de manière prudente tant en actions qu'en obligations. Nous maintenons une pondération neutre en actions, en privilégiant les marchés moins onéreux, tels que l'Europe et le Japon, et une modeste position courte sur le marché actions américain, que nous considérons comme surévalué par rapport au reste du monde. Nous détenons également des bons du Trésor américain à long terme pour nous prémunir contre un éventuel atterrissage brutal, ainsi que des emprunts d'État des marchés émergents et britanniques, en raison de leur rendement intéressant. Nous n'avons toujours pas identifié d'anomalies majeures à exploiter sur les marchés des actifs risqués et préférons attendre que les valorisations fassent apparaître des opportunités tactiques.

### CHANGEMENT IMPORTANT

Au 16 mars 2018, le fonds sous-jacent domicilié au Royaume-Uni est fusionné avec le compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **M&G (Lux) Investment Funds 1**. Le fonds luxembourgeois suit une stratégie identique et est géré par les mêmes gérants.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
16.303.298	14.116.902	11.666.961	11.157.354	-509.607

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
3.553,56	2.856,72	2.150,65	2.268,04	117,39

© 2023 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 autorisé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg. Le compartiment est géré par M&G Securities Limited (UK), société de gestion d'actifs, régulée par la Financial Conduct Authority au Royaume Uni. Registre de commerce n° 90776 – Angleterre. 10 Fenchurch Avenue, Londres, EC3M 5AG, Royaume-Uni – Tél. : +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

# AE MG Optimal Income

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 Privilege 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](http://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 **M&G (Lux) Optimal Income Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Le compartiment vise à générer une croissance du capital et des revenus. Le compartiment est flexible, au moins 50% est investi dans des obligations. Le gestionnaire à la liberté d'investir à travers une large gamme d'obligations, où les plus grandes opportunités peuvent être trouvées.

Le gestionnaire sélectionne les investissements en fonction d'une évaluation d'une combinaison de facteurs au niveau macro-économique, des actifs, des secteurs et des titres. La répartition des investissements à travers les émetteurs et les secteurs est un élément crucial de la stratégie du compartiment et le gestionnaire est aidé dans la sélection d'obligations individuelles par une équipe interne d'analystes. Des exclusions fondées sur des normes s'appliquent aux investissements directs du fonds. Il s'agit d'investissements réputés ne pas respecter les normes de conduite généralement reconnues en matière de droits de l'homme, de droits du travail, d'environnement et de lutte contre la corruption. Le fonds maintient une notation ESG moyenne pondérée supérieure à la notation ESG moyenne de l'indice de référence.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

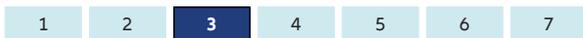
Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

## DATE DE CREATION

27/04/2017



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.

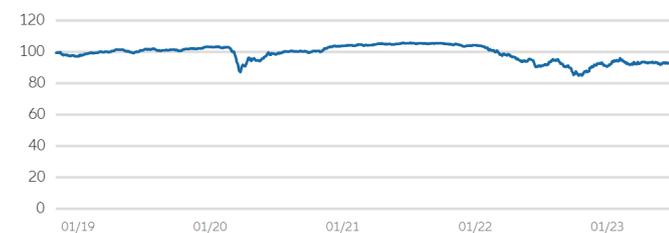
Il n'existe aucune garantie que le fonds obtienne un rendement positif sur cette période ou sur toute autre et les investisseurs sont susceptibles de ne pas récupérer le montant initialement investi. Le compartiment a recourt de manière significative aux produits dérivés.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	1,41 %	-0,39 %	-0,26 %	2,04 %	2,04 %	-5,93 %	-2,02 %	-7,82 %	-1,62 %	-5,63 %	6,00 %	0,66 %	0,43 %	-12,94 %	22,99

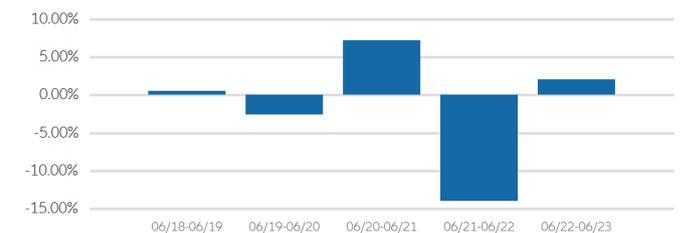
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE MG Optimal Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

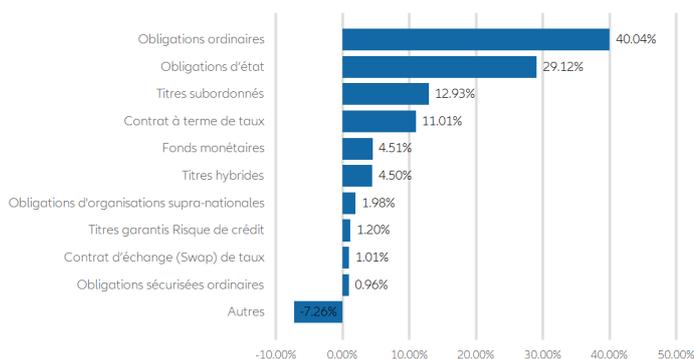
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

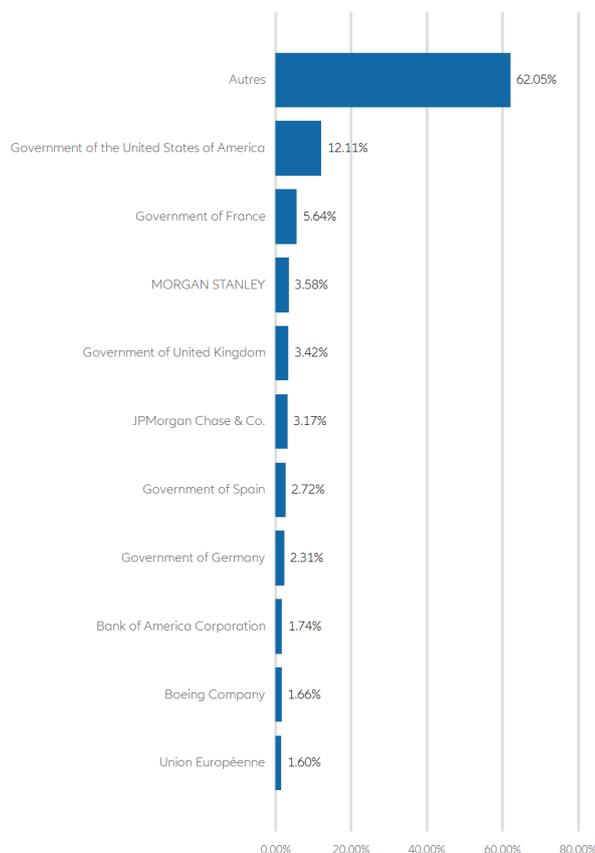
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	94,79	9.271,60	2.149,88	-7.121,72
Actions	0,29	28,34	6,58	-21,76
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	4,92	148,34	111,59	-36,75
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

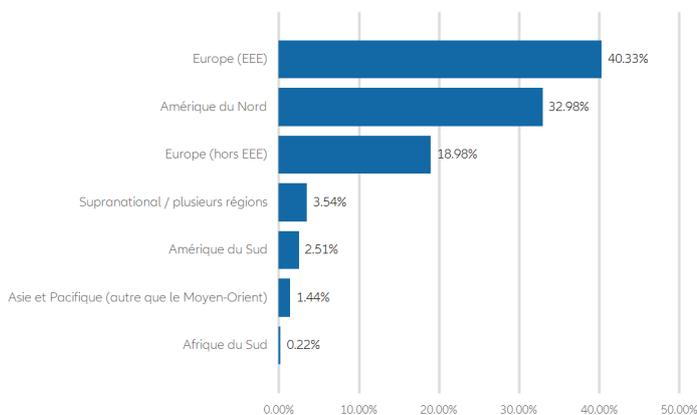
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Un compartiment conçu pour bien se comporter dans diverses conditions de marché.
- + Un compartiment très flexible qui peut investir sur l'ensemble de l'univers obligataire international et jusqu'à hauteur de 20% sur un panier d'actions.
- + Un gestionnaire avec plus de 30 années d'expérience dans la gestion obligataire dont les compétences et l'expertise ont été largement reconnues.

## RISQUES

- Risque de perte en capital.
- Risque de taux d'intérêt et de crédit.
- Risque de devise et de taux de change.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	M&G
DATE DE CREATION	07/09/2018

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a enregistré une performance positive, assez similaire à celle de son indice de référence au cours de la période considérée. Toutefois, l'exposition aux obligations d'entreprises a eu une incidence positive sur la performance, en particulier les obligations investment grade (Obligations à risque relativement faible. Ce terme s'applique à toutes les notations comprises entre AAA et BBB-). Les positions dans le secteur financier ont également été très bénéfiques, les valeurs bancaires ayant poursuivi leur redressement après la crise des banques régionales américaines en mars. L'exposition plus importante à la livre sterling a eu une incidence négative sur la performance car les emprunts d'État britanniques (Gilts) ont encore sous-performé. La sous-pondération des obligations à haut rendement (Une obligation à haut rendement est une obligation avec une qualité de crédit inférieure à celle des obligations investment grade) s'est également avérée défavorable, ce segment de marché ayant signé une belle performance en juin. Au début de la période considérée, l'équipe a accentué l'exposition aux emprunts d'État britanniques et européens après leur sous-performance liée à des chiffres d'inflation plus élevés que prévu. Elle a également accru l'exposition à la dette souveraine des pays de la périphérie de l'Europe, notamment aux emprunts d'État italiens à long terme. Vers la fin de la période considérée, l'équipe de gestion a réduit l'exposition aux emprunts d'État européens après la belle performance des Bunds allemands et a réinvesti dans des bons du Trésor américain et des Gilts. La durée (la durée est une mesure de la sensibilité du prix d'une obligation à un changement des taux d'intérêt) était de 5,9 ans environ à la fin du premier semestre, pendant lequel elle a oscillé dans une fourchette étroite (entre 5,9 et 6,1 ans). Dans l'ensemble, l'équipe a continué à surpondérer les obligations investment grade, en privilégiant les émissions des entreprises britanniques.

## CHANGEMENT IMPORTANT

Au 8 mars 2019, le fonds sous-jacent M&G Optimal Income Fund domicilié au Royaume-Uni a fusionné avec le compartiment **M&G (Lux) Optimal Income Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **M&G (Lux) Investment Funds 1**. Le fonds luxembourgeois suit une stratégie identique et est géré par les mêmes gérants.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
15.899.042	14.439.890	9.095.982	9.515.306	419.324

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
14.367,97	13.586,53	9.448,28	9.061,12	-387,15

© 2023 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 autorisé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg. Le compartiment est géré par M&G Securities Limited (UK), société de gestion d'actifs, régulée par la Financial Conduct Authority au Royaume Uni. Registre de commerce n° 90776 – Angleterre. 10 Fenchurch Avenue, Londres, EC3M 5AG, Royaume-Uni – Tél. : +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

# AE ODDO Avenir Europe

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 Privilege, Plan for Life Exclusive et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français ODDO BHF Avenir Europe.

Le FCP investit dans des actions européennes de sociétés à moyennes et petites capitalisations ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne ou d'un pays européen appartenant à l'OCDE. Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Il sélectionne en priorité des sociétés parmi les plus performantes en Europe, cycliques ou non cycliques, qui ont souvent un rayonnement international, à un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme. Le fonds intègre des critères ESG stricts dans son processus d'investissement, basés sur le modèle d'analyse propriétaire de ODDO BHF AM.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

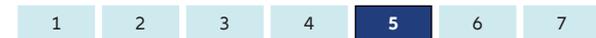
Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

### DATE DE CREATION

01/03/2007



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 FCP 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.

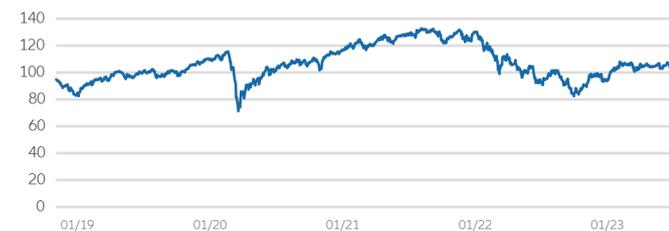
Le FCP présente un niveau de risque élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions de pays de l'Espace Economique Européen ou de pays européens membres de l'OCDE, à hauteur de 75% minimum de son actif.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	11,30 %	2,63 %	-0,72 %	12,54 %	14,45 %	3,65 %	1,20 %	4,44 %	0,87 %	-14,42 %	28,66 %	6,33 %	11,59 %	-27,72 %	59,31

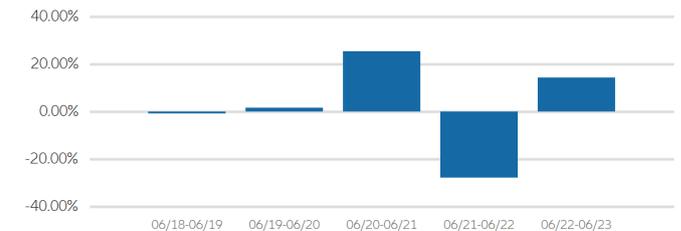
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

### MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO Avenir Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

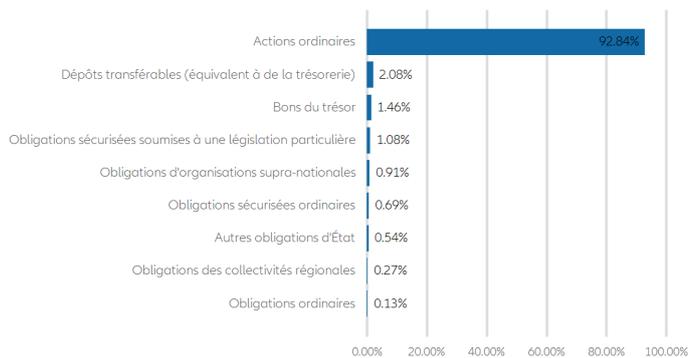
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

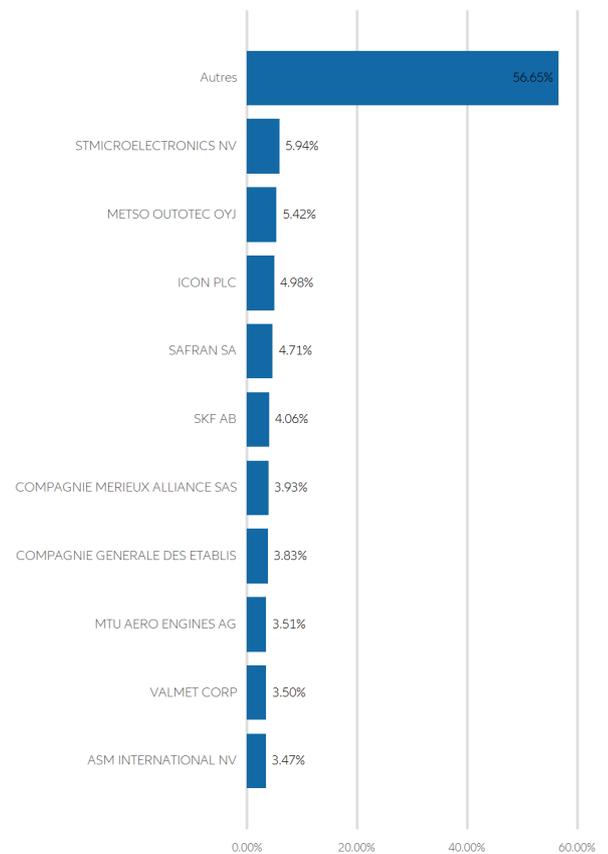
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	92,38	1.314,76	1.427,19	112,43
Organismes de placement collectif	3,35	59,60	51,82	-7,78
Instruments du marché monétaire et de capitaux	4,27	49,31	65,92	16,61
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

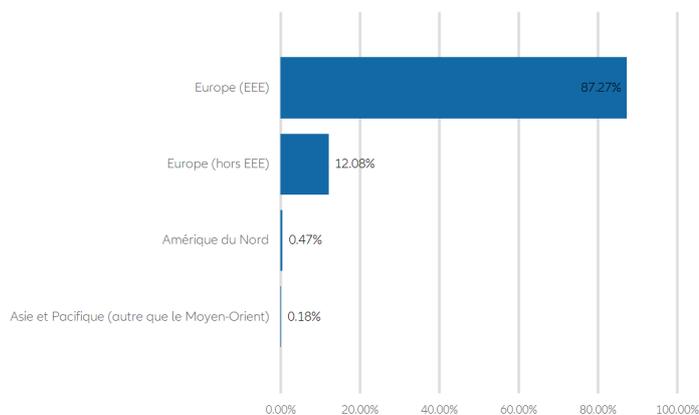
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Profiter du dynamisme des actions européennes de petites et moyennes capitalisations sur la durée d'investissement recommandée.
- + Une sélection rigoureuse et pérenne de titres par les équipes de gestion s'appuyant sur une connaissance approfondie des sociétés.

## RISQUES

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés actions et aux variations des cours des PME, plus marquées à la hausse comme à la baisse et plus rapides; que sur les grandes capitalisations.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	ODDO BHF
DATE DE CREATION	25/05/1999

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le premier semestre 2023 aura été globalement satisfaisant pour le marché des actions, avec par exemple une hausse de 11.8% du Stoxx 50. Cette bonne performance peut surprendre, dans un contexte économique qui peut paraître morose à la vue des derniers indices PMI. Elle s'explique par trois raisons principales :

- 1 – un contexte inflationniste qui se détend : on peut l'illustrer par une baisse de 9% du prix du pétrole, de 7% du prix de l'acier, ou de 50% du prix du gaz en Europe sur la période. Certes, l'inflation reste élevée à fin juin compte tenu des contre coups de la pression inflationniste passée qui s'est répercutée avec retard sur le prix des services et les salaires. Mais la tendance a perdu son côté préoccupant, ce que reflète une certaine stabilité des taux longs sur la période.
- 2 – La détente de la crise logistique : la forte reprise économique à partir de novembre 2020, faisant suite à la sortie de la crise du Covid, avait engendré une crise de l'offre inattendue, propulsant à la hausse le prix des matières premières et du fret, et créant une pénurie généralisée de composants, en premier lieu de composants électroniques. Cette crise avait généré une baisse significative des marges de nombreuses sociétés industrielles, même les plus performantes. Le débouclage progressif de cette crise nous aura été particulièrement favorable compte tenu de notre exposition significative aux industrielles.
- 3- La mise en lumière de l'intelligence artificielle : le thème est apparu sur le dernier trimestre, faisant suite au succès commercial et médiatique de ChatGPT, et des modèles d'intelligence artificielle générative en général. Beaucoup sont prêts à comparer l'importance de ces techniques avec l'éclosion d'internet à la fin des années 1990. Ce thème aura amplifié la progression du secteur technologique, qui signe la meilleure progression de l'année.

Dans ce contexte favorable, le fonds Oddo Avenir Europe progresse de 12.9% contre une progression de 6.6% pour son indice de référence. Cette bonne performance s'explique par une bonne dynamique sectorielle déjà mentionnée, notamment au niveau des sociétés industrielles et technologiques, mais aussi par l'absence de grave accident dans le portefeuille.

Au niveau des mouvements significatifs, on peut mentionner :

- A l'achat, 1/ la construction d'une ligne significative en Sodexo (Services, France): le groupe de service retrouve sa compétitivité après une réorganisation au plus proche des clients. 2/ le renforcement en Andritz (Industrielle, Autriche), dont les ratios actuels reflètent mal la croissance régulière du CA et des marges, 3/ l'entrée en portefeuille de Kronos (Industrielle, Allemagne), pour refléter la progression attendue des marges de cette société depuis longtemps leader technologique et commerciale.
- A la vente, 1/ à l'allègement dans Michelin (Industrielle, France), dont la progression des volumes nous a déçu, et 2/ à l'allègement dans Aalberts (Industrielle, Pays Bas), que nous trouvons trop exposé à un secteur de la construction à risque après la forte hausse des taux.

Les prochains mois demeurent incertains, l'économie se ralentissant, tout comme l'inflation, dans un contexte géopolitique tendu. Dans ces conditions, nous gardons inchangée notre politique d'investissement, tournée vers des entreprises mondiales, créatrices de valeur quel que soit le cycle, avec un management de qualité.

### CHANGEMENTS IMPORTANTS DANS LA COMPOSITION DE L'INDICE DE REFERENCE

Au 2 janvier 2014, Oddo Meriten Asset Management a adapté l'indice de référence de ce fonds. Jusqu'au 02/01/2014 l'indicateur de référence était HSBC Smaller Europe (+UK) Net TR EUR.

En date du 3 mai 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo Avenir Europe a été modifié et devient ODDO BHF Avenir Europe.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
95.594.426	127.339.309	77.468.987	85.677.195	8.208.208

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
2.535,68	3.178,88	1.423,67	1.544,92	121,25

© 2023 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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par ODDO BHF Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 9.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

# AE ODDO Optimal Income

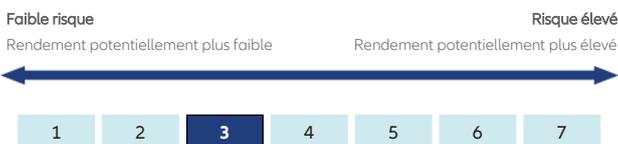
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans l'Organisme de Placement Collectif (OPC) de droit allemand ODDO BHF Polaris Moderate.

La politique d'investissement de l'OPC consiste à générer un rendement plus important qu'un investissement obligataire tout en répartissant les actifs de telle sorte que l'investisseur évite de subir d'importantes pertes dues à une chute des cours des actions.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

### DATE DE CREATION

16/04/2015

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. L'OPC 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'OPC présente un niveau de risques modéré en raison de l'allocation défensive de ses investissements :

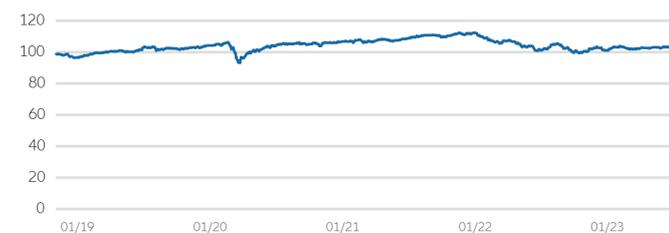
- 1) exposition à hauteur de 100% maximum de son actif net aux produits de taux d'émetteurs situés dans l'OCDE (Etats ou entreprises publiques ou privées de notation Investment Grade avec 10% maximum de titres « High Yield » ou non notés)
- 2) exposition à hauteur de 40% maximum de son actif net aux marchés actions des pays de l'OCDE.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	1,84 %	0,00 %	0,45 %	1,98 %	2,03 %	-1,12 %	-0,37 %	3,03 %	0,60 %	-4,35 %	8,07 %	2,37 %	5,24 %	-10,00 %	22,11

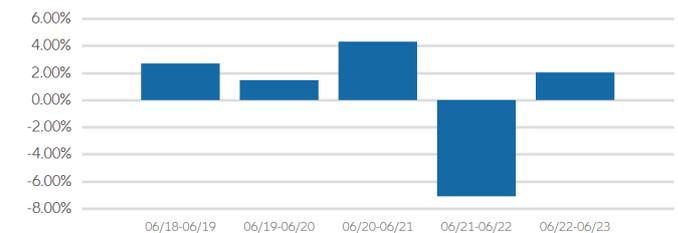
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO Optimal Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

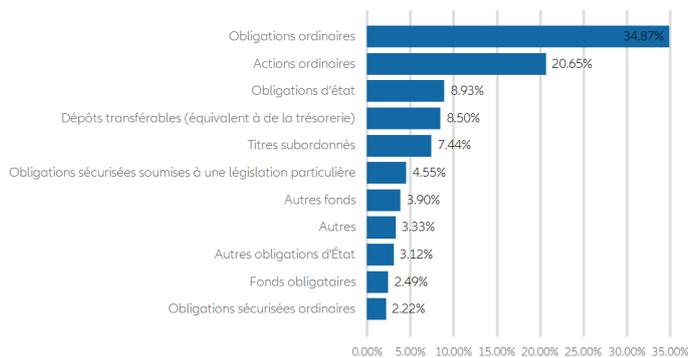
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

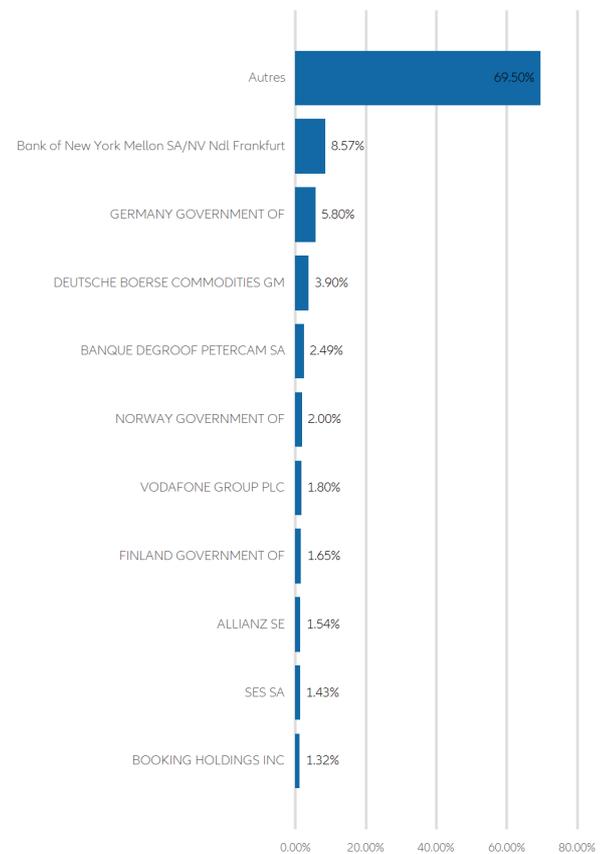
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	69,26	1.021,56	1.076,10	54,54
Actions	21,69	310,54	336,91	26,37
Organismes de placement collectif	8,07	147,19	125,36	-21,83
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,98	72,91	15,23	-57,68
Produits dérivés	0,00	7,86	0,00	-7,86
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

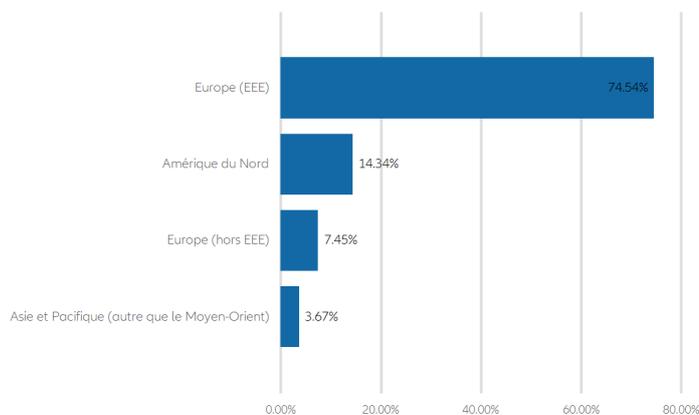
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Gestion active et flexible de l'allocation et de la sélection de titres. L'allocation d'actifs repose sur des analyses macro-économiques. La sélection de valeurs est basée sur une approche « value » ayant pour but de fournir des performances à long terme.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le FCP lors des périodes de turbulences importantes.
- + Un FCP capable d'investir dans un large éventail de classes d'actifs et de zones géographiques.

## RISQUES

- Risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisation, risque de taux, risque de change, risque de crédit, risque lié à la concentration du portefeuille, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous-jacents, risque de contrepartie, risque lié à l'utilisation de surexposition, risque lié aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque lié à l'investissement dans des titres spéculatifs à Haut Rendement, et, à titre accessoire, au risque pays émergents.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	ODDO BHF
DATE DE CREATION	16/09/2013

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

L'allocation en actions du fonds était axée sur la qualité et bien positionnée pour l'environnement actuel d'inflation plus élevée et de croissance plus lente. Nous avons maintenu notre poche actions bien diversifiée, qui se concentre sur des actions de qualité offrant des perspectives de croissance à long terme. Depuis le début de l'année, nous avons vendu la seule banque du portefeuille, Bank of America. Nous avons légèrement réduit la position importante dans Deutsche Post (DHL) pour prendre quelques bénéfices après une bonne évolution du cours de l'action. Nous avons profité de la baisse des prix pour renforcer légèrement nos positions dans le fournisseur de matériel de laboratoire Thermo Fisher, le fabricant de machines agricoles Deere et le cabinet de conseil Accenture. Actuellement, le fonds ne détient pas de banques, de valeurs immobilières ou de services publics dans le segment actions. Dans le segment des titres à revenu fixe, nous continuons de nous concentrer principalement sur les obligations d'entreprises de qualité Investment Grade (38 % du fonds), qui offrent un rendement attractif et un faible risque de crédit. Nous avons commencé à augmenter lentement la durée des portefeuilles et à investir dans des obligations d'État (20,7% du fonds). Nous avons investi 6% du fonds dans des obligations High Yield/Non Notées. Le rendement actuel est de 4% et la durée est de 4,1 ans.

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

Au 5 janvier 2017, Oddo Meriten Asset Management a changé le nom du fonds commun de placement (FCP) en Oddo BHF Total Return et a adapté l'objectif de gestion et la politique d'investissement du fonds. Vu le caractère discrétionnaire de la gestion mise en œuvre, plus aucun indice de référence n'est utilisé.

Le 7 décembre 2018, le FCP de droit français BHF Total Return a été absorbé par le FCP de droit allemand ODDO BHF Polaris Moderate ayant une politique d'investissement similaire.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
2.643.138	2.878.759	2.764.673	2.804.655	39.982

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
851,90	1.719,06	1.560,06	1.553,58	-6,47

© 2023 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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par ODDO BHF Asset Management GmbH, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité fédérale allemande de supervision financière (la « BaFin ») sous le n° d'agrément 70129067. GmbH au capital de 10.300.000 €. Registre de commerce (Handelsregister) HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf. Herzogstraße 15 – D-40217 Düsseldorf – Allemagne. Tél. : + 49(0)211 239 24 01. [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

# AE ODDO ProActif Europe

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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français ODDO BHF ProActif Europe.

La politique d'investissement du FCP consiste à surperformer l'indice de référence, composé à 50% EONIA (Capitalisé) et 50% Euro Stoxx 50 (Net Return) calculé dividendes réinvestis, par une répartition flexible entre le marché d'actions et les produits du marché monétaire sur un horizon de placement minimal de 3 ans. Le fonds est géré de manière discrétionnaire et peut ainsi exploiter au mieux les conditions de marché en s'affranchissant des indicateurs de référence.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

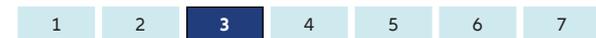
Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

01/03/2007



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 FCP 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.

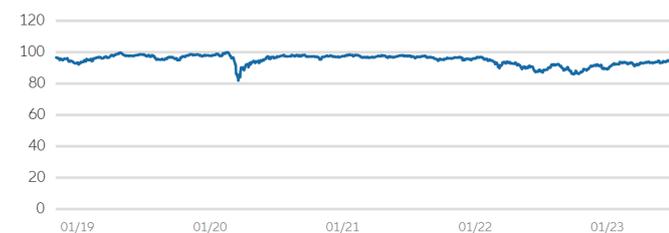
Le FCP présente un niveau de risque élevé dû à sa politique d'investissement permettant d'exposer le fonds sur les marchés actions de l'Espace Economique Européen et / ou de l'OCDE jusqu'à 100% de son actif net. Toutefois, selon les anticipations du gestionnaire, l'exposition actions pourra être fortement réduite au profit d'un investissement en produits monétaires, ce qui pourra contribuer à atténuer le niveau de risque du FCP.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	5,30 %	1,00 %	0,97 %	5,75 %	7,22 %	-2,44 %	-0,82 %	-5,82 %	-1,19 %	-8,54 %	4,45 %	-0,18 %	-1,52 %	-7,15 %	32,39

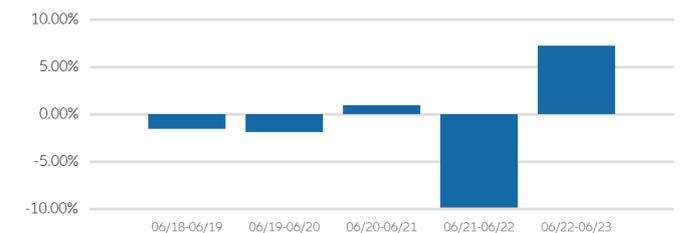
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO ProActif Europe



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

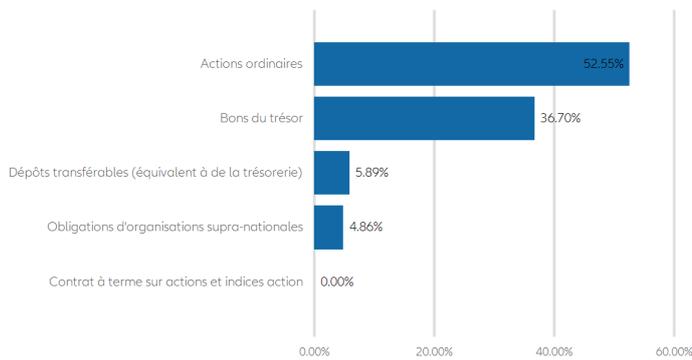
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

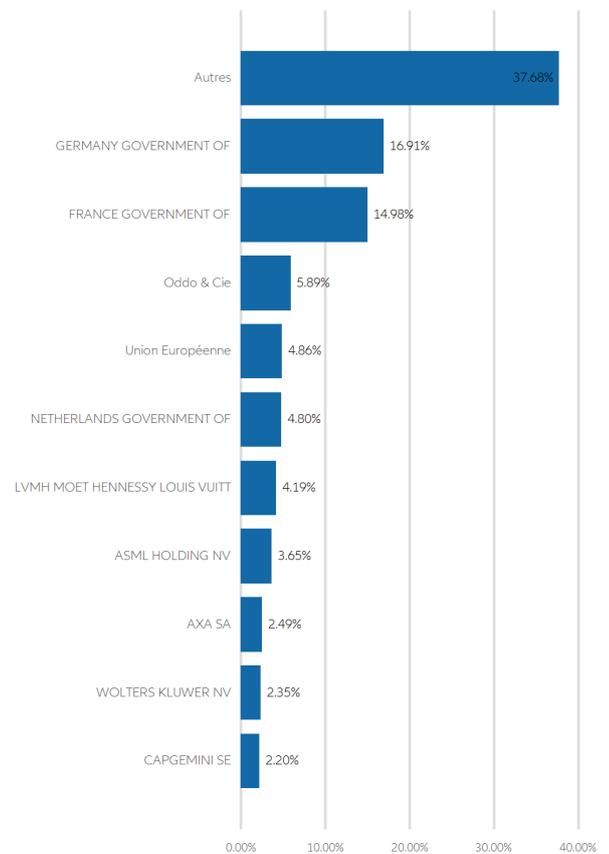
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	28,12	67,79	56,57	-11,22
Actions	53,17	108,61	106,96	-1,65
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	18,83	52,34	37,88	-14,46
Produits dérivés	-0,12	0,56	-0,25	-0,81
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

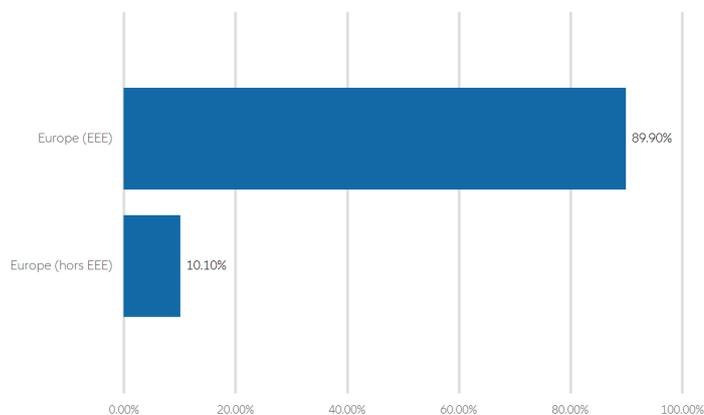
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Performances potentielles dues à la sélection, par l'équipe de gestion, de sociétés européennes d'envergure mondiale et créatrices de valeur.
- + Profiter en partie des phases de hausse du marché des actions de sociétés européennes sans en supporter toute la volatilité.
- + Un FCP flexible investi en actions européennes et/ou en produits monétaires (0-100%).

## RISQUES

- Pertes en capital potentielles dues à la volatilité des marchés actions européens.
- Le FCP ne peut pas saisir l'intégralité des hausses des marchés actions.
- Le succès des analyses ciblées sur les entreprises et de la gestion active et discrétionnaire n'est pas garanti.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	ODDO BHF
DATE DE CREATION	10/09/2004

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Nous avons maintenu une légère sous-pondération des actions au cours du premier semestre par le biais de positions courtes sur l'Eurostoxx 50, dans la mesure où nous anticipons une stagnation de l'économie et une croissance des bénéfiques relativement faible cette année. Dans le même temps, les résultats supérieurs aux attentes des sociétés européennes de premier ordre et la baisse de l'inflation nous ont empêchés de renforcer notre sous-pondération. Le portefeuille reste axé sur les entreprises de qualité affichant un rendement sur fonds propres supérieur à la moyenne, un effet de levier inférieur à la moyenne et d'importantes douves économiques. En février, la position sur le fabricant d'articles de sport et de plein air Thule a été vendue, après que ce dernier a publié des résultats en baisse pour le dernier trimestre 2022 et annoncé le départ de son très respecté PDG, Magnus Welanders, après 13 ans de bons et loyaux services. En mars, le fonds a réduit la pondération des entreprises industrielles, notamment Schneider, Siemens et Deutsche Post, et a acquis des titres plus défensifs, notamment Unilever et Reckitt Benckiser pour donner une orientation plus défensive au portefeuille. En avril, le fonds a vendu sa position sur le producteur norvégien de gaz et de pétrole Equinor, compte tenu des inquiétudes entourant une éventuelle surcapacité en GNL après l'augmentation significative de la capacité des terminaux GNL, en particulier en Allemagne. En mai, le fonds a pris des bénéfiques sur LVMH et a intégré de petites positions initiales sur les sociétés de luxe Hermes et Moncler pour élargir son exposition au secteur. Il a également acquis une petite participation dans la société de restauration britannique Compass. S'agissant de la composante obligataire du portefeuille, nous demeurons investis dans des emprunts d'Etat à durée courte.

## CHANGEMENTS IMPORTANTS

Depuis le 1er juin 2015, le fonds ne pourra plus investir dans des obligations convertibles et il est fait référence aux produits du marché monétaire et non plus spécifiquement aux titres de créances.

En date 1er juin 2018, le nom du fonds sous-jacent Oddo ProActif Europe a été modifié et devient ODDO BHF ProActif Europe.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
10.562.712	7.195.292	5.245.176	5.083.710	-161.466

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
444,08	298,70	229,29	201,16	-28,12

© 2023 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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par ODDO BHF Management, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 9.500.000 €. R.C.S. (registre de commerce) 340 902 857 - Paris. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, France – Tél. : +33 1 44 51 85 00. [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

# AE Pimco Diversified Income

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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

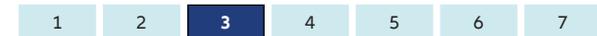
Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Diversified Income Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à tirer profit d'une approche diversifiée portant sur les perspectives macroéconomiques concernant les tendances du crédit, les taux d'intérêt, la sensibilité, les devises et le positionnement sur la courbe. Le compartiment vise aussi à offrir une alternative de rendement supérieur aux portefeuilles obligataires core et une faible corrélation aux taux d'intérêt des gouvernements américain, japonais et allemand.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

**Faible risque** Rendement potentiellement plus faible

**Risque élevé** Rendement potentiellement plus élevé



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.

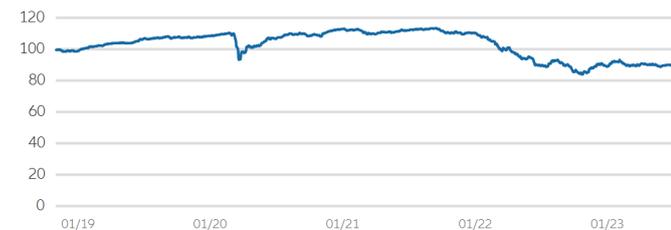
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors Zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des évènements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	0,66 %	0,62 %	-0,49 %	1,17 %	0,66 %	-15,65 %	-5,51 %	-10,21 %	-2,13 %	-5,29 %	9,53 %	4,32 %	-2,27 %	-19,42 %	24,26

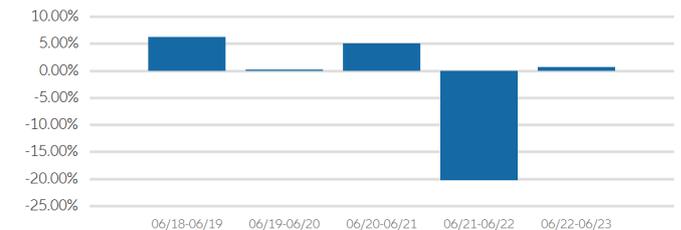
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Diversified Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

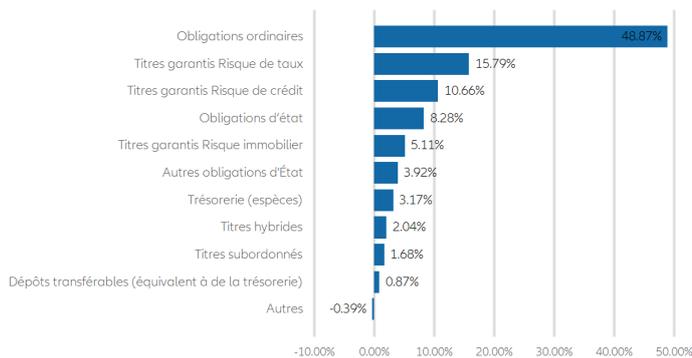
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

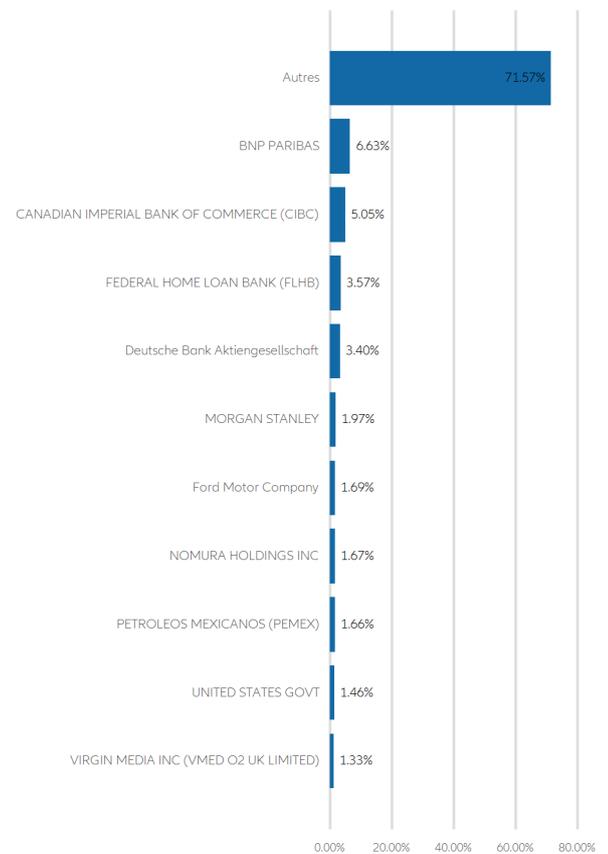
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	66,35	5.320,46	5.749,57	429,11
Actions	0,16	4,26	14,15	9,89
Organismes de placement collectif	1,30	132,77	112,76	-20,01
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	39,61	3.823,81	3.432,00	-391,81
Biens immobiliers	3,03	269,13	262,57	-6,56
Comptes à vue ou à terme	-10,45	-1.356,02	-905,55	450,47
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

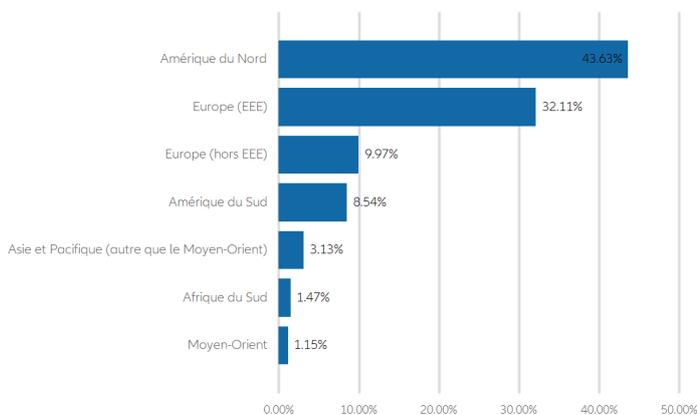
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Génération d'un revenu stable grâce à un portefeuille hautement diversifié d'émetteurs obligataires internationaux.
- + Potentiel de performance corrigée du risque attractif sur l'ensemble du cycle d'investissement grâce à l'association des processus top-down et bottom-up éprouvés de PIMCO et d'une plateforme d'investissement internationale.
- + Rendement supérieur à celui des portefeuilles obligataires de base et corrélation faible avec les taux des emprunts d'Etat américains, japonais et allemands.
- + Un point d'accès unique à l'ensemble des segments du crédit à l'échelle internationale.

## RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
DATE DE CREATION	14/02/2007

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

La volatilité de marché s'est globalement apaisée durant le mois de juin, la majorité des actifs risqués clôturant le mois en hausse. Les rendements de dette souveraine ont toutefois continué à augmenter dans le monde en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Le rendement des bons du Trésor américain et des Bunds allemands à 10 ans a augmenté (+19 pb à 3,84 % et +11 pb à 2,39 % respectivement). Les spreads du crédit investment grade mondial se sont contractés de 11 pb, pour clôturer le mois à 124 pb.

Contributions positives à la performance :

- La sélection de titres sur les marchés émergents, en particulier l'exposition existante à la dette souveraine russe.
- La sélection de titres dans le crédit investment grade, notamment l'exposition à certains émetteurs des secteurs automobile et des métaux et mines, qui ont surperformé.

Contributions négatives à la performance :

- La sélection de titres dans le crédit à haut rendement, notamment la surpondération de certains émetteurs du secteur des médias, qui ont sous-performé.
- L'exposition tactique aux crédits titrisés, notamment aux titres hypothécaires hors agences, qui ont sous-performé le marché dans son ensemble.
- L'exposition tactique aux CDX à haut rendement, qui ont sous-performé par rapport aux obligations cash.

Les spreads de crédit restent nettement plus élevés qu'au sortir de la crise sanitaire, mais dans un contexte d'incertitudes économiques et politiques toujours fortes, nous restons réticents à accroître de façon notable le risque au sein du portefeuille tant que les perspectives économiques ne se dessineront pas plus clairement. Le portefeuille continue de mettre l'accent sur la résilience, notamment par le biais d'une allocation aux titres adossés à des crédits hypothécaires émis ou non par des agences. Les valorisations actuelles nous incitent à l'optimisme sur le moyen à long terme, mais nous sommes conscients que la volatilité pourrait rester élevée à court terme. Nous privilégions les obligations de qualité supérieure des marchés développés aux obligations émergentes en raison de leurs meilleurs fondamentaux et d'un profil risque/rendement plus séduisant. Nous décelons toujours des opportunités dans des entreprises plus résilientes face aux risques accrus de récession et aux pressions sur les marges, dans le segment crossover qui bénéficie d'une dynamique positive en termes de note de crédit, ainsi que des opportunités de valeur relative parmi les dérivés de crédit par rapport aux obligations cash.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
13.542.823	21.962.411	15.209.515	16.072.048	862.533

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
15.233,79	14.452,85	8.194,41	8.665,50	471,09

© 2023 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 fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

# AE Pimco Global Bond

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](http://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 **Global Bond Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à offrir un potentiel important de surperformance régulière par rapport à l'indice de référence, grâce à la stratégie diversifiée du compartiment et son large éventail d'opportunités sur les marchés obligataires mondiaux.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

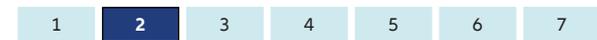
Faible risque
Risque élevé  
 Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

13/03/2014



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.

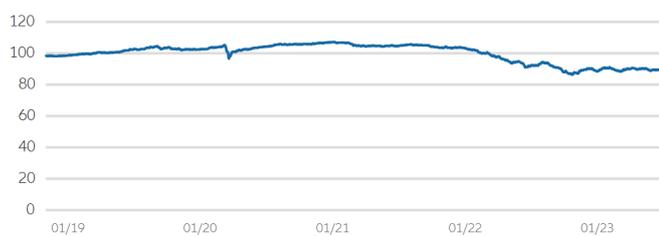
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	0,45 %	-0,25 %	-0,89 %	0,99 %	-2,94 %	-14,33 %	-5,03 %	-10,72 %	-2,24 %	-3,06 %	3,94 %	4,61 %	-3,62 %	-14,39 %	24,39

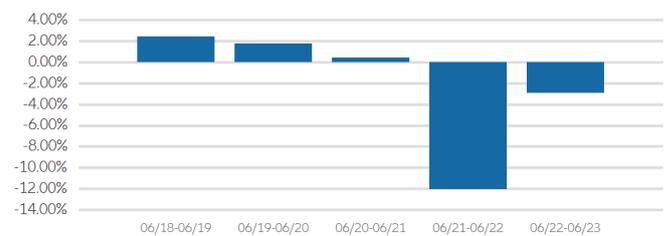
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Global Bond



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

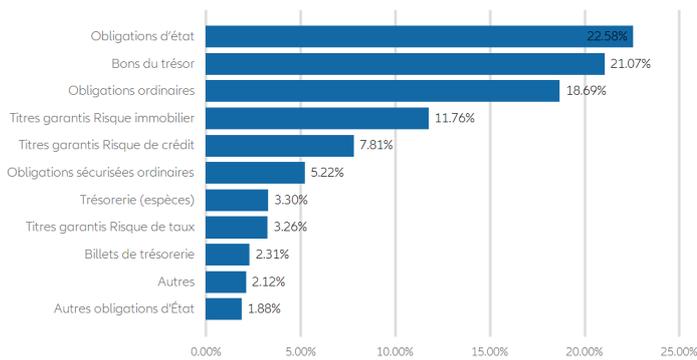
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

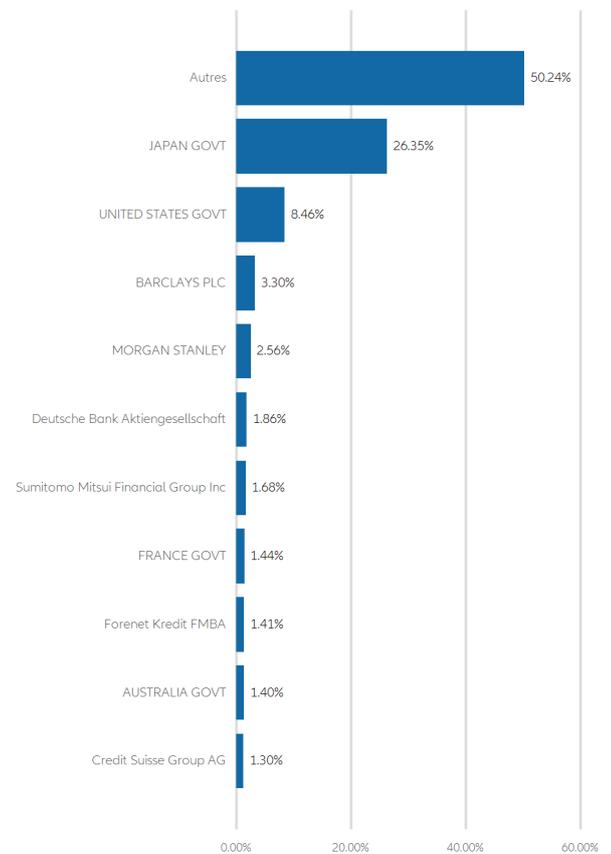
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	73,69	6.465,83	10.139,66	3.673,83
Actions	0,00	4,88	0,00	-4,88
Organismes de placement collectif	2,06	241,93	283,73	41,80
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	4,90	1.830,67	674,01	-1.156,66
Biens immobiliers	1,14	132,54	157,37	24,83
Comptes à vue ou à terme	18,20	2.018,46	2.504,61	486,15
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

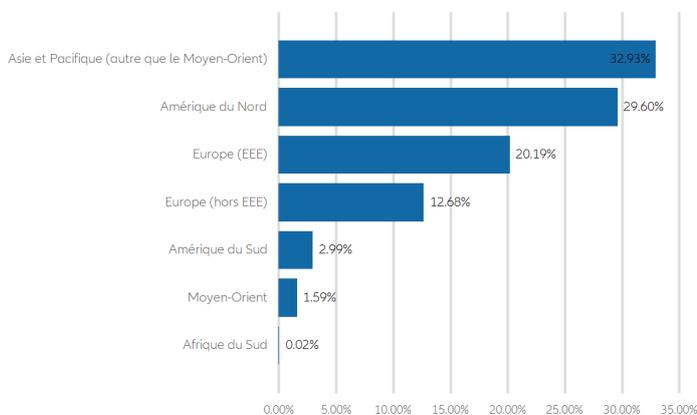
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Le compartiment privilégiera les émetteurs mettant en œuvre les meilleures pratiques ESG et ceux qui travaillent à leur amélioration.
- + Optimisation de la performance totale, tout en préservant le capital et en appliquant une gestion prudente des investissements.

## RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres en dehors des États-Unis et de la zone euro qui peuvent comporter un risque plus élevé, notamment en raison des fluctuations des taux de change et des évolutions politiques ou économiques. Ceux-ci peuvent être améliorés en investissant dans les marchés émergents.
- Les fonds qui investissent dans des titres à rendement élevé (High Yield) et à notation inférieure comportent généralement une plus grande volatilité et un plus grand risque pour le capital que les investissements dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut impliquer certains coûts et risques. Les portefeuilles qui investissent dans des instruments dérivés pourraient perdre plus que le capital investi.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
DATE DE CREATION	04/04/2003

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

La volatilité de marché s'est globalement apaisée durant le mois de juin, la majorité des actifs risqués clôturant le mois en hausse. Les rendements de dette souveraine ont toutefois continué à augmenter dans le monde en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Le rendement des bons du Trésor américain et des Bunds allemands à 10 ans a augmenté (+19 pb à 3,84 % et +11 pb à 2,39 % respectivement). Les spreads du crédit investment grade mondial se sont contractés de 11 pb, pour clôturer le mois à 124 pb.

Contributions positives à la performance :

- La sous-pondération de l'extrémité courte de la courbe américaine, les rendements ayant augmenté
- Le positionnement sur les devises des marchés émergents et développés, à savoir une position longue sur l'AUD, la NOK et le BRL, et courte sur le CNY et le TWD
- L'exposition longue modeste à la dette émergente européenne libellée en devise étrangère, les spreads s'étant contractés

Contributions négatives à la performance :

- La surpondération de la sensibilité aux taux du bloc dollar, où les rendements ont augmenté
- La sous-pondération des obligations d'entreprises investment grade non financières, compte tenu du resserrement généralisé des spreads
- La surpondération de la sensibilité aux taux britanniques, les rendements ayant augmenté

Dans l'ensemble, nous sommes sous-exposés à la sensibilité aux taux, principalement en raison de notre positionnement au Japon et en Chine. Dans le bloc dollar, nous maintenons la surpondération de l'Australie et de la Nouvelle-Zélande, ainsi que celle du Canada, adoptée plus récemment. Nous conservons par ailleurs une position globale proche de neutre sur la sensibilité aux taux américains. Nous sous-pondérons quelque peu le bloc euro, composé de la zone euro et de certains pays européens ne faisant pas partie de l'UEM. Nous avons décidé de surpondérer la sensibilité aux taux britanniques, compte tenu du récent réajustement des taux. Parallèlement, le fonds sous-pondère la sensibilité aux taux japonais, en se concentrant sur la partie longue de la courbe, en anticipation d'un ajustement de la politique de contrôle de la courbe des taux de la Banque du Japon. Nous maintenons une position prudente en ce qui concerne notre exposition globale aux spreads et exprimons une posture défensive. Nous sous-pondérons toujours les obligations d'entreprises investment grade et faisons preuve d'une plus grande sélectivité parmi nos expositions en place. Les actifs titrisés sont nos produits de spread préférés, d'où nos positions sur les titres hypothécaires non émis par des agences, les crédits hypothécaires résidentiels britanniques et les obligations collatéralisées danoises.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
5.786.202	6.791.663	4.574.825	6.448.262	1.873.437

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
13.318,20	12.343,70	10.694,31	13.759,37	3.065,06

© 2023 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 fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

# AE Pimco Global High Yield Bond

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 Privilege 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](http://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 **Global High Yield Bond Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à maximiser le rendement total et à limiter les risques en mettant l'accent sur les obligations à Haut Rendement les mieux notées. Il offre un important bénéfice en termes de diversification et l'opportunité d'une exposition à différents secteurs de l'économie.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque

Rendement potentiellement plus faible

Risque élevé

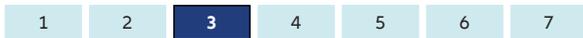
Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

13/03/2014



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.

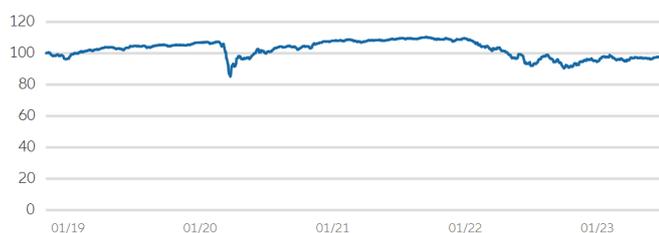
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	2,24 %	0,85 %	0,19 %	2,72 %	5,73 %	-2,80 %	-0,94 %	-3,02 %	-0,61 %	-6,30 %	10,44 %	1,12 %	1,32 %	-13,46 %	26,02

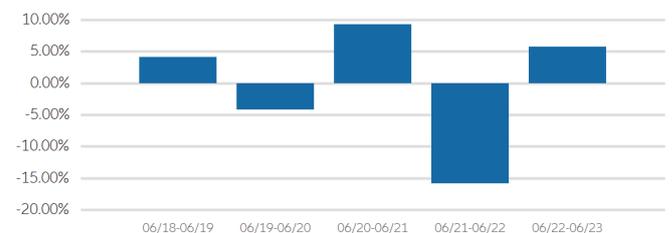
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Global High Yield Bond



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

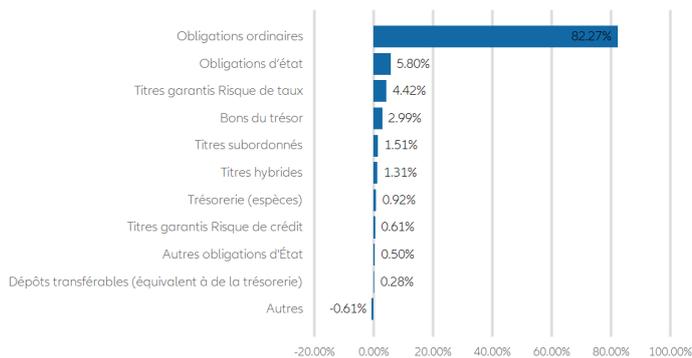
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

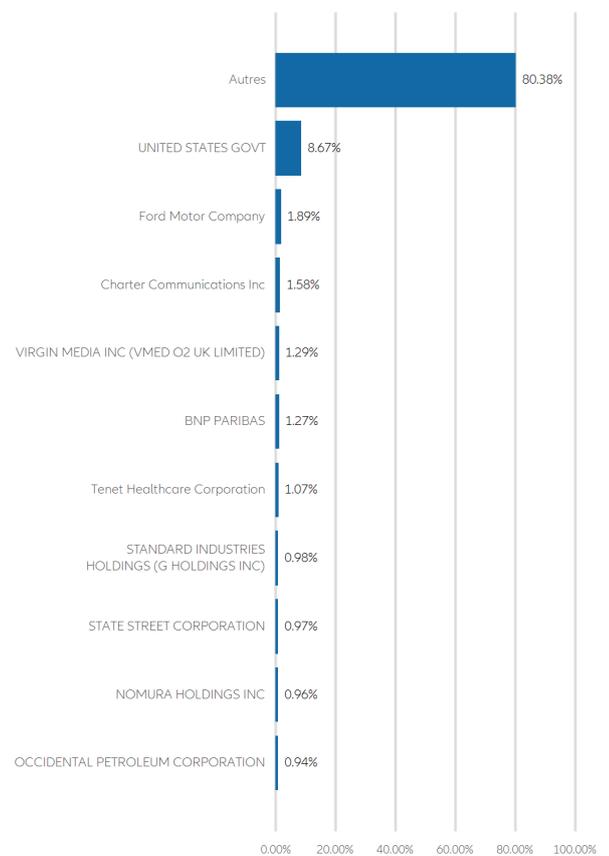
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	91,22	2.560,29	3.055,20	494,91
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1,72	46,82	57,53	10,71
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	-3,46	103,10	-115,92	-219,02
Biens immobiliers	1,91	47,77	63,84	16,07
Comptes à vue ou à terme	8,62	150,64	288,54	137,90
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

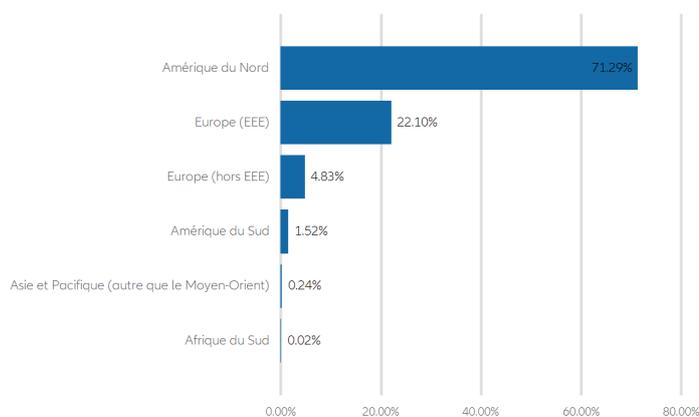
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Accent sur les crédits offrant le meilleur profil de risque/rendement.
- + Limitation du risque au travers de la diversification des émetteurs et des secteurs.
- + Mise à profit de la sélection de titres bottom-up de PIMCO pour générer de l'alpha.
- + Un éventail d'opportunités de crédit internationales résultant de l'expertise dans plusieurs régions et secteurs du crédit.
- + Une approche de performance totale, plutôt qu'une stratégie axée sur le rendement.

## RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
DATE DE CREATION	02/05/2008

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

La volatilité de marché s'est globalement apaisée durant le mois de juin, la majorité des actifs risqués clôturant le mois en hausse. Les rendements de dette souveraine ont toutefois continué à augmenter dans le monde en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Le rendement des bons du Trésor américain et des Bunds allemands à 10 ans a augmenté (+19 pb à 3,84 % et +11 pb à 2,39 % respectivement). Les spreads du crédit investment grade mondial se sont contractés de 11 pb, pour clôturer le mois à 124 pb.

Contributions positives à la performance :

- La sélection des titres dans le secteur de la santé, où un émetteur surpondéré a surperformé à la faveur des efforts continus déployés pour faire face aux échéances à court terme.
- La surpondération et la sélection des titres au sein du secteur du jeu et de l'hébergement, qui a continué de surperformer le marché global grâce à la forte demande des consommateurs pour des services de loisirs et de divertissement.
- La sélection de titres dans le secteur des services d'assistance, certains émetteurs surpondérés ayant surperformé.

Contributions négatives à la performance :

- La surpondération et la sélection des titres dans le secteur de la chimie, ce dernier ayant sous-performé le marché global, tandis qu'un émetteur surpondéré a sous-performé après avoir publié des bénéfices en berne.
- La sélection de titres dans le secteur de la finance et de l'assurance, où certains émetteurs surpondérés ont sous-performé au cours du mois.

En conséquence de la contraction des spreads observée au mois de juin, le portefeuille affiche désormais une exposition au risque de crédit global proche de celle de l'indice de référence, et nous restons prudents dans notre prise de risque aux niveaux actuels. Nous avons continué à tirer parti de la récente bonne performance pour alléger les positions moins résilientes et à bêta plus élevé et les remplacer par des valeurs de meilleure qualité, dont beaucoup se négocient avec une forte décote par rapport à leur valeur nominale. Nous continuons de privilégier les secteurs défensifs, non cycliques et bénéficiant de flux de trésorerie relativement stables, à l'instar des soins de santé, de l'industrie pharmaceutique, des télécommunications par câble et des matériaux de construction. Nous maintenons la sous-pondération du secteur automobile en raison de la dynamique concurrentielle du secteur, ainsi que des services d'électricité aux collectivités, qui font face à des difficultés séculaires et des problèmes de valorisation. Le Fonds sous-pondère également des secteurs comme les télécommunications fixes, l'immobilier, les banques et la construction de logements.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
3.911.357	5.451.921	4.882.762	5.861.248	978.486

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
4.410,56	4.545,65	2.908,62	3.349,19	440,57

© 2023 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 fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. [www.pimco.com](http://www.pimco.com)

# AE Pimco Income

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 Privilege et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

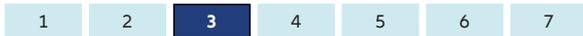
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Income Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à générer un revenu tout en préservant le montant investi à l'origine par une approche d'investissement large dans des obligations génératrices de revenus. Le compartiment utilise à cet effet plusieurs marchés mondiaux obligataires ainsi que les multiples possibilités analytiques et l'expertise des secteurs de PIMCO pour limiter le risque d'investir dans des placements à Haut Rendement. Cette approche vise des revenus élevés permanents sur le long terme.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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.

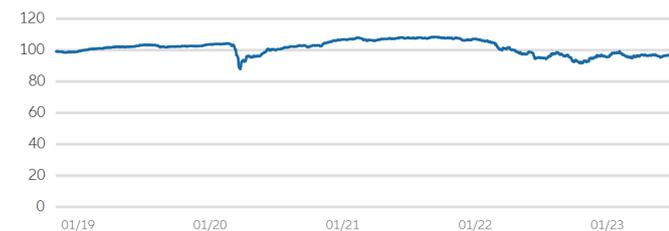
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	1,09 %	0,94 %	0,12 %	1,33 %	2,05 %	-3,25 %	-1,10 %	-3,36 %	-0,68 %	-3,85 %	4,57 %	3,07 %	0,35 %	-10,86 %	25,87

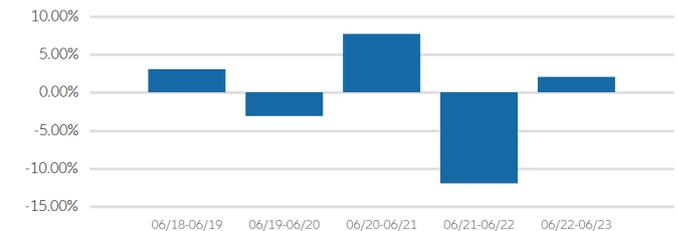
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

### MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Income



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

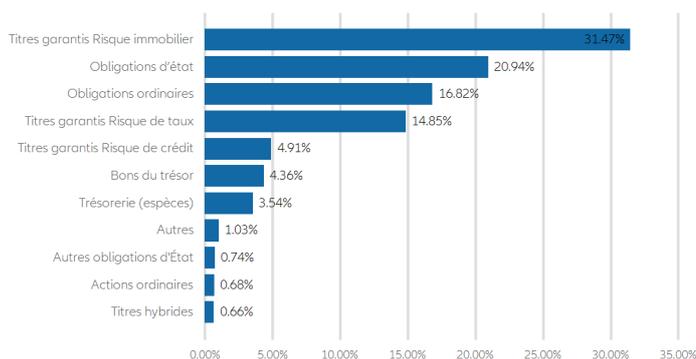
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

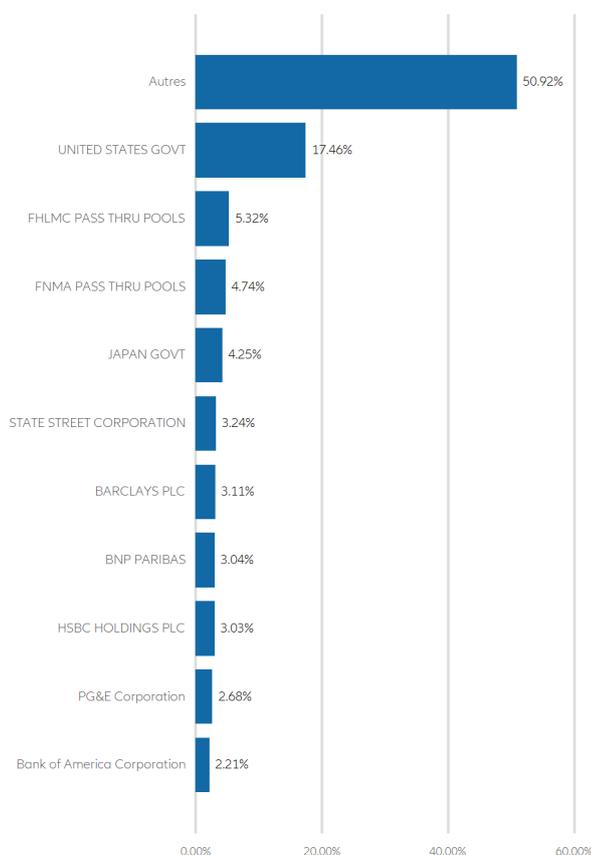
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	104,44	51.152,76	73.526,56	22.373,80
Actions	1,18	1.015,22	829,05	-186,17
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	32,93	14.475,77	23.179,18	8.703,41
Biens immobiliers	1,11	593,39	779,88	186,49
Comptes à vue ou à terme	-39,65	-12.829,06	-27.915,07	-15.086,01
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

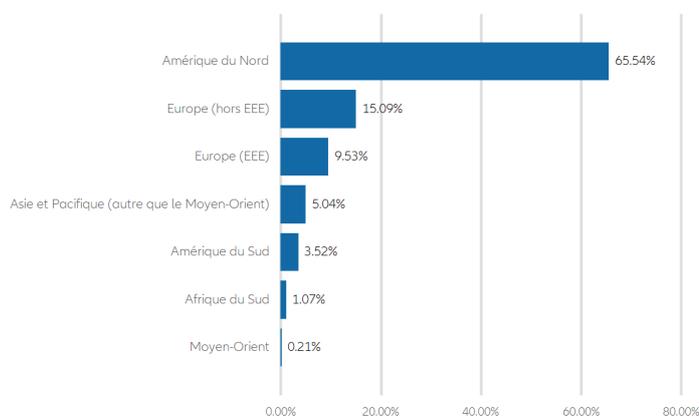
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Un objectif principal de maximisation du revenu ne passant pas par la recherche de rendements à n'importe quel prix pouvant exposer le portefeuille à un risque excessif.
- + Une approche d'investissement indépendante d'un indice de référence, permettant de saisir de façon tactique les opportunités hors contraintes traditionnelles d'un indice de référence.
- + Une flexibilité multisectorielle mise en œuvre sur l'ensemble de l'univers obligataire afin de mettre à profit les meilleures idées de génération de rendement de PIMCO.
- + Une large plage de sensibilité aux taux (0 à 8 ans) offrant au compartiment la flexibilité nécessaire pour traverser les changements d'environnements de taux.

## RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
DATE DE CREATION	30/11/2012

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

La volatilité de marché s'est globalement apaisée durant le mois de juin, la majorité des actifs risqués clôturant le mois en hausse. Les rendements de dette souveraine ont toutefois continué à augmenter dans le monde en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Le rendement des bons du Trésor américain et des Bunds allemands à 10 ans a augmenté (+19 pb à 3,84 % et +11 pb à 2,39 % respectivement). Les spreads du crédit investment grade mondial se sont contractés de 11 pb, pour clôturer le mois à 124 pb.

Contributions positives à la performance :

- L'exposition aux obligations d'entreprises investment grade et à haut rendement, sur fond de resserrement des spreads, par le biais du portage et de la sélection de titres
- L'exposition longue à la dette émergente en monnaie locale, principalement du fait de la sélection de titres
- Des positions en crédits titrisés, dont des obligations hypothécaires d'agences et hors agences aux États-Unis
- L'exposition longue à certaines devises émergentes qui se sont appréciées face au dollar

Contributions négatives à la performance :

- L'exposition longue à la sensibilité aux taux américains, les rendements ayant augmenté
- L'exposition longue au yen japonais, qui s'est déprécié face au dollar américain
- L'exposition longue à la sensibilité aux taux australiens du fait de la hausse des rendements
- La position courte sur la sensibilité aux taux japonais sur fond de baisse des rendements

Le fonds conserve un positionnement de portefeuille diversifié et privilégie la liquidité, la qualité et la séniorité dans la structure du capital. La sensibilité globale aux taux a légèrement augmenté au cours du mois, principalement sur la partie intermédiaire de la courbe des taux américains. Le Fonds conserve sa position défensive vis-à-vis du risque de spread global sur les obligations d'entreprises. Il a en outre étoffé ses positions sur certains crédits investment grade d'échéance courte et a légèrement réduit l'exposition aux CDX à haut rendement, prenant des bénéfices au fil de la contraction des spreads. Au sein des crédits titrisés, le Fonds a encore étoffé son exposition aux MBS d'agences notés AAA aux États-Unis en se concentrant principalement sur les coupons plus élevés, alors que nous conservons une opinion positive sur le secteur.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
77.200.500	70.451.493	49.950.257	48.994.557	-955.700

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
58.252,95	64.613,03	54.408,07	70.399,59	15.991,52

© 2023 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 fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

# AE R-co Valor

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 Privilege 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](http://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 **R-co Valor C EUR** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit français **R-co Valor**.

Le compartiment a pour objectif de gestion la recherche de performance, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire reposant notamment sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, taux) et sur la sélection d'instruments financiers fondée sur l'analyse financière des émetteurs. En conséquence, le compartiment ne dispose pas d'indicateur de référence.

La stratégie mise en œuvre afin de sélectionner les sous-jacents du compartiment, reposent sur les critères suivants : une perspective de croissance durable, une situation concurrentielle faible (quasi-monopole technique ou commercial - position dominante), une compréhension claire de l'activité de la société en question, un prix raisonnable.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible
Rendement potentiellement plus élevé

### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

### DATE DE CREATION

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.

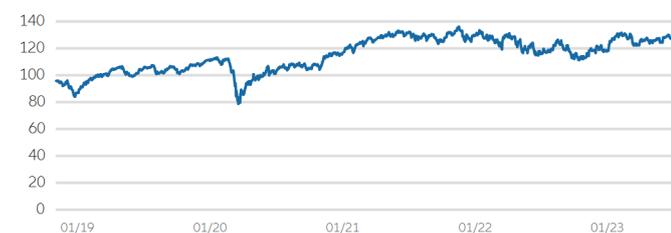
L'exposition consolidée du portefeuille (via des titres, OPCVM, opérations sur marché à terme) à tous types de marchés confondus, sera au maximum de 200%. Plus particulièrement, l'exposition consolidée du compartiment : 1. au marché actions et au marché des devises ne dépassera pas 100 % pour chacun de ces risques, et 2. au marché des taux permettra de maintenir la sensibilité (mesure la variation du prix d'une obligation à taux fixe lorsque les taux d'intérêt évoluent) du portefeuille dans une fourchette comprise entre -1 et 9.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	8,28 %	2,97 %	1,65 %	8,38 %	10,55 %	24,45 %	7,56 %	27,92 %	5,05 %	-14,63 %	27,11 %	5,46 %	11,37 %	-9,18 %	32,58

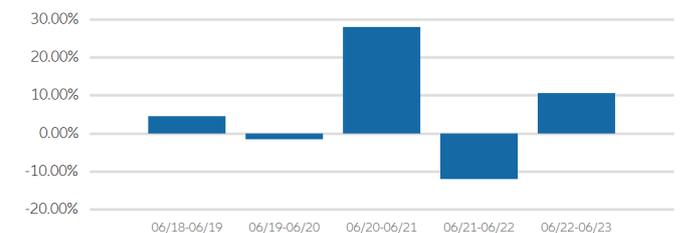
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE R-co Valor



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

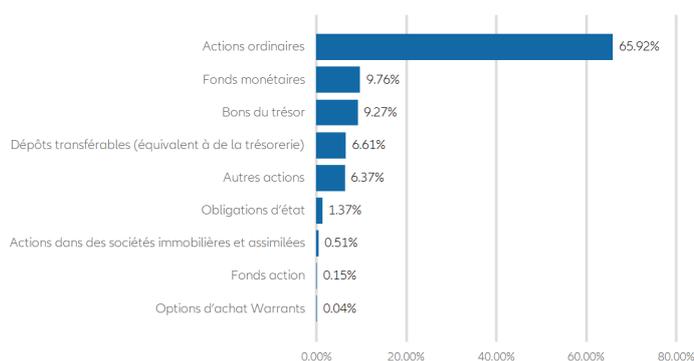
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

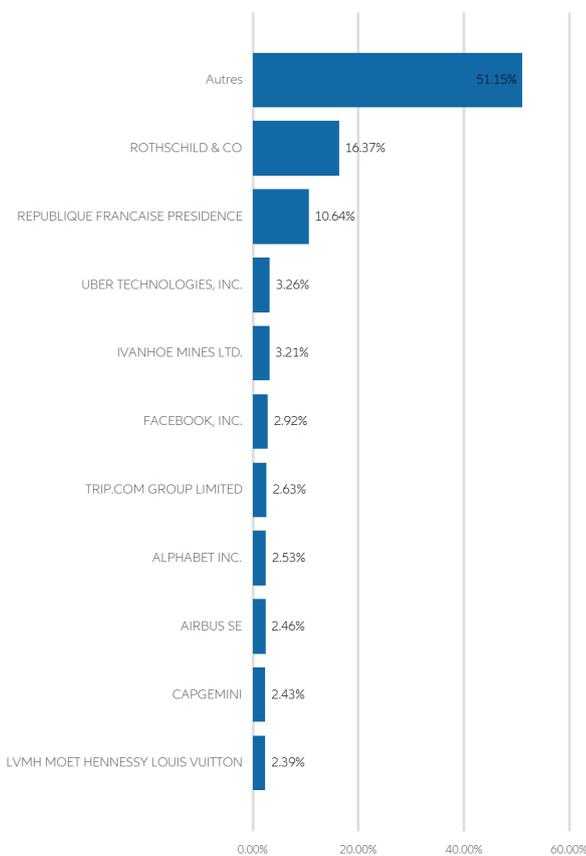
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	72,98	2.639,98	2.738,95	98,97
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	27,02	543,84	1.013,81	469,97
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

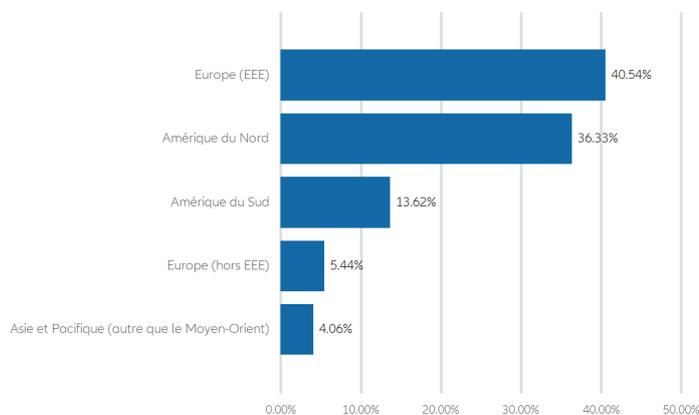
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Un fonds « carte blanche », sans indice de référence.
- + Un portefeuille concentré et investi sur des thématiques porteuses de croissance.
- + Une gestion performante sur le long terme avec 22 ans d'historique.

## RISQUES

- Risque de perte en capital.
- Risque lié aux investissements sur les places boursières internationales.
- Risque lié aux investissements sur les produits de taux.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Rotschild & Co
DATE DE CREATION	08/04/1994

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

L'exposition action du fonds s'affiche à 73% à fin juin ; le solde, 27%, est investi en fonds monétaires, titres d'États français de moins de 1 an, et, à la marge, en liquidités. Une stratégie de réduction du risque a été mise en place au cours du premier semestre, ainsi l'exposition action du fonds à la clôture de l'exercice est à son plus bas niveau depuis janvier 2020.

Concernant les mouvements, nous avons poursuivi notre stratégie de prise de bénéfice, après un début d'année porteur pour les marchés actions, et cela, malgré une dégradation globale des conditions macroéconomiques. Dans cette optique, nous avons allégé notre exposition aux valeurs cycliques en actant des allègements/ ventes sur des positions appartenant notamment aux secteurs des industrielles, des minières ou encore des bancaires. A l'inverse, des renforcements ont été initiés à la marge, sur des titres ayant excessivement corrigés, ainsi sur le semestre, nous avons limité notre dilution sur la Chine en investissant à la marge sur des valeurs liées à la consommation. Concernant la partie monétaire, des titres d'états Français de moins de 1 an avec des rendements supérieur à 3% ont été acheté sur la période.

Au cours du premier semestre, le secteur de la technologie a été le principal contributeur à la performance du fonds. Les cours des mégacap tech américaines ont grimpé en flèche, profitant d'une dynamique de flux, notamment soutenue par la thématique de l'intelligence artificielle. A l'inverse, Le secteur des financières s'affiche comme moins bon contributeur à la performance, impacté par la faillite de Silicon Valley Bank.

Le caractère opportuniste et l'approche « carte blanche » du fonds nous laisse la faculté d'adapter les investissements aux conditions de marchés, nous demeurons néanmoins disciplinés dans notre gestion, actant des prises de bénéfices et renforçant à la marge les valeurs aux fondamentaux solides récemment impactées. Nous conservons dans l'ensemble un positionnement relativement prudent, la prime de risque action est en train de se réduire, particulièrement aux États-Unis.

## CHANGEMENT IMPORTANT

En novembre 2018, le nom du fonds sous-jacent R Valor a été modifié et devient R-co Valor. Le nom du fonds interne a été modifié et devient AE R-co Valor.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
48.594.871	79.264.274	87.202.205	110.747.641	23.545.436

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
898,36	3.218,45	3.183,82	3.753,57	569,75

© 2023 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 Rothschild & Co Asset Management Europe, Société de gestion agréée par l'AMF sous le numéro GP-17000014. Société en commandite simple au capital de 1.818.181,89 €. R.C.S. (registre de commerce)824 540 173 - Paris. 29, avenue de Messine - F-75008 Paris - Tél. : +33 1 40 74 42 92. <https://am.eu.rothschildandco.com>

# AE Securicash

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 Privilege, Plan for Life Exclusive 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Allianz Securicash SRI**. La politique d'investissement du FCP vise à offrir une performance proche de l'indice EONIA. En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP pourrait ne pas suffire à couvrir les frais de gestion financière et le FCP verrait sa valeur baisser de manière structurelle.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
 Rendement potentiellement plus faible
 Rendement potentiellement plus élevé

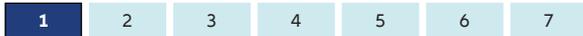


## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

1 an

## DATE DE CREATION

13/03/2014



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 FCP 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.

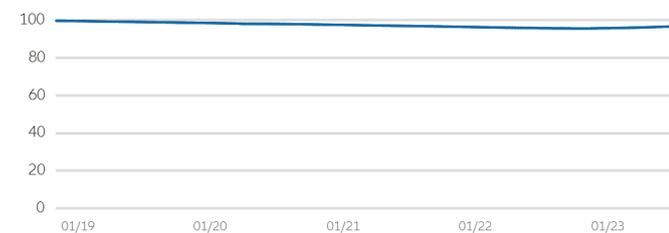
Le FCP présente un niveau de risque faible dû à ses investissements composés, en majorité, d'instruments du marché monétaire de l'Union Européenne, libellés en euros, de durée de vie inférieure à 3 mois et de haute qualité.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	0,98 %	0,21 %	0,60 %	0,98 %	0,98 %	-1,34 %	-0,45 %	-3,39 %	-0,69 %	-1,10 %	-1,03 %	-1,00 %	-1,22 %	-0,59 %	23,65

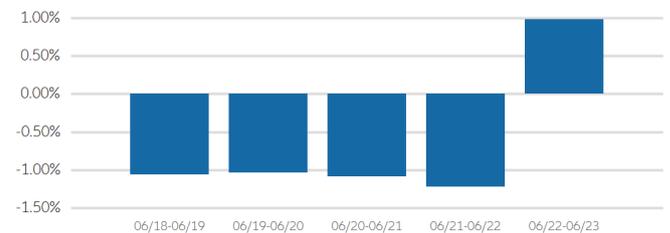
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

AE Securicash



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

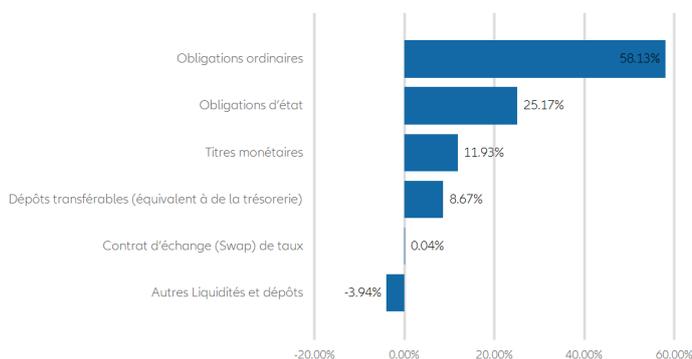
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

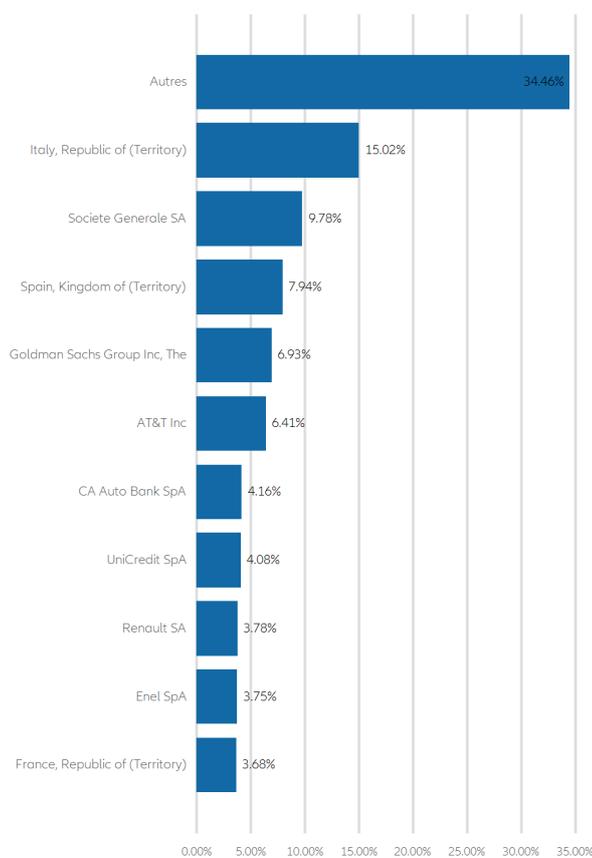
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	58,13	1.899,13	1.574,05	-325,08
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	45,78	2.113,33	1.239,64	-873,69
Produits dérivés	0,04	2,97	0,96	-2,01
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-3,95	0,82	-106,91	-107,73
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

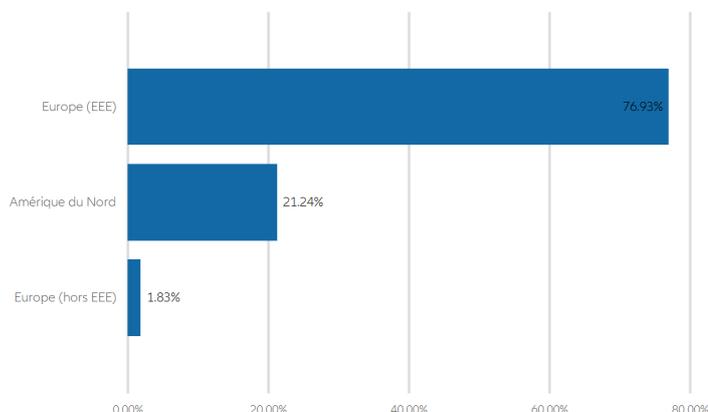
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + La sélection de titres du marché monétaire en euros repose sur la prise en compte de critères financiers et de critères d'investissements socialement responsables.
- + La stratégie de gestion a pour but de limiter l'exposition du FCP au risque de taux et au risque de crédit.
- + Un placement court terme peu risqué qui présente historiquement une faible volatilité et un univers d'investissement de notation minimum A-2 de la Communauté européenne.

## RISQUES

- Risque de crédit : si l'émetteur fait défaut, le coupon et/ou le nominal des actifs risque de ne pas être intégralement payé, leur valeur baissant, celle du FCP s'en trouve diminuée.
- Risque sectoriel de taux : l'univers de taux étant très large, certains segments sont plus volatils que d'autres.
- En cas de très faible niveau des taux d'intérêt du marché monétaire, le rendement dégagé par le FCP ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et celui-ci verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	10/06/2003

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Après avoir relevé ses taux de 50 points de base (pb) en février et mars, la Banque centrale européenne (BCE) a ensuite ralenti le rythme en procédant à des hausses de 25 pb en mai et juin, portant ses taux à 3,5%, leur plus haut niveau en 22 ans. Cependant, la présidente de la BCE, Christine Lagarde, a averti que la BCE avait encore du chemin à parcourir et qu'un nouveau relèvement des taux en juillet était probable. Dans cet environnement, le fonds a enregistré une performance positive. Le fonds est resté essentiellement investi en titres d'entreprises à très court terme. Au niveau géographique, nous avons ciblé les émetteurs italiens et français. La notation moyenne des titres s'est située dans la fourchette de haute qualité, à A- (selon l'agence de notation Standard & Poor's).

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
82.578.109	76.901.273	93.289.236	80.423.828	-12.865.408

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
3.299,24	3.580,52	4.016,24	2.707,73	-1.308,51

© 2023 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

# Allianz DNCA Invest Eurose

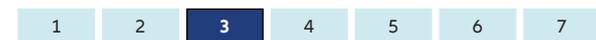
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne (ci-après, le Fonds interne) sont investis à 100% dans le compartiment **DNCA Invest Eurose (LU0284394151)** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **DNCA Invest** gérée par **DNCA Finance**. L'objectif d'investissement du Fonds consiste à surperformer l'indicateur de référence composite 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global calculé dividendes et coupons réinvestis, sur la période de placement recommandée (supérieure à 3 ans). La stratégie d'investissement globale 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. Elle entend offrir une alternative aux investissements en obligations et en obligations convertibles (directement ou par le biais de fonds communs de placement) ainsi qu'une alternative aux fonds libellés en euros bénéficiant d'une garantie en capital. Le Fonds ne bénéficie cependant pas d'une garantie sur le capital investi. Le Fonds est également géré en tenant compte des principes de Responsabilité et de Durabilité et promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du SFDR. Le Fonds peut être exposé à concurrence maximale de 100 % de son actif net à des titres à revenu fixe. Le Fonds peut être exposé à concurrence maximale de 50 % de son actif net à des titres relevant de la catégorie spéculative (c.-à-d. qui bénéficient d'une notation inférieure à A-3 à court terme ou à BBB- à long terme, ou l'équivalent, selon la classification Standard & Poor's) ou non notés. Le Fonds peut être exposé à concurrence maximale de 35 % de son actif net à des actions. Le Fonds peut être exposé à concurrence maximale de 5 % de son actif net à des titres qualifiés de « titres en difficulté » (c.-à-d. qui présentent une notation inférieure à CCC à long terme, ou l'équivalent, selon la classification Standard & Poor's). Le Fonds peut investir jusqu'à 15 % de son actif net dans des titres adossés à des actifs (ABS), notamment des titres adossés à des créances hypothécaires (MBS), des titres notés au moins B- par Standard & Poor's, par exemple, ou considérés comme présentant une qualité de crédit comparable par la Société de gestion. Le Fonds peut investir à concurrence maximale de 10 % de son actif net en parts et/ou actions d'OPCVM et/ou de FIA, y compris des ETF. Pour atteindre son objectif d'investissement, le Fonds peut également investir dans des actions ou des instruments financiers dérivés connexes dans le but de couvrir ou d'accroître son exposition au risque sur actions ou au risque de taux d'intérêt sans rechercher de surexposition. Le Fonds peut également être exposé à concurrence maximale de 100 % de son actif net à des instruments dérivés ou des dérivés de gré à gré, tels que, notamment, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps de défaut de crédit (CDS), des CDS sur indices, négociés sur des marchés réglementés ou de gré à gré, à des fins de couverture ou d'investissement (p. ex. d'accroissement de l'exposition aux actions, au risque de taux d'intérêt ou au risque de crédit, sans rechercher de surexposition).

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
 Rendement potentiellement plus faible
 Rendement potentiellement plus élevé



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

21/01/2019

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. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	3,10 %	1,13 %	0,98 %	3,67 %	5,90 %	11,46 %	3,68 %	1,68 %	0,33 %	-7,79 %	7,00 %	-4,88 %	6,04 %	-3,97 %	1.064,18

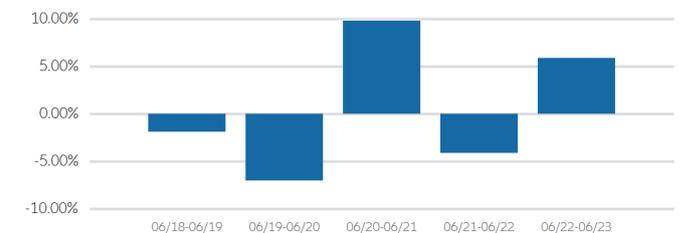
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz DNCA Invest Eurose



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. Morningstar évalue les fonds

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.

\* 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.

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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

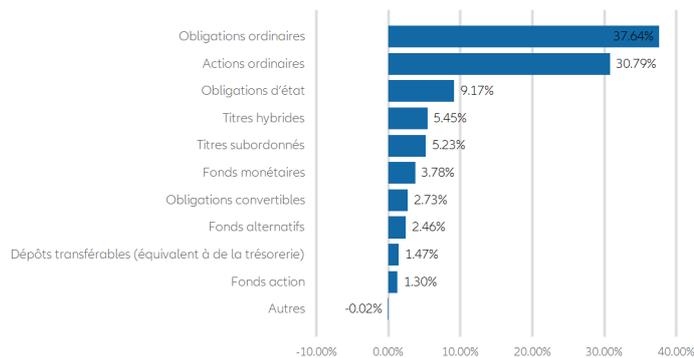
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

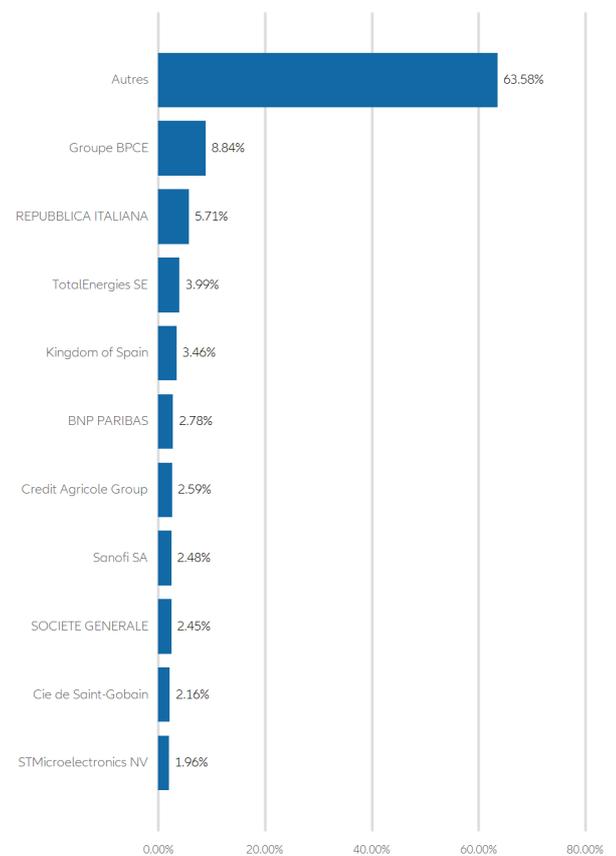
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	59,67	1.182,94	1.258,49	75,55
Actions	31,61	682,02	666,67	-15,35
Organismes de placement collectif	4,23	75,25	89,14	13,89
Instruments du marché monétaire et de capitaux	4,49	129,06	94,86	-34,20
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

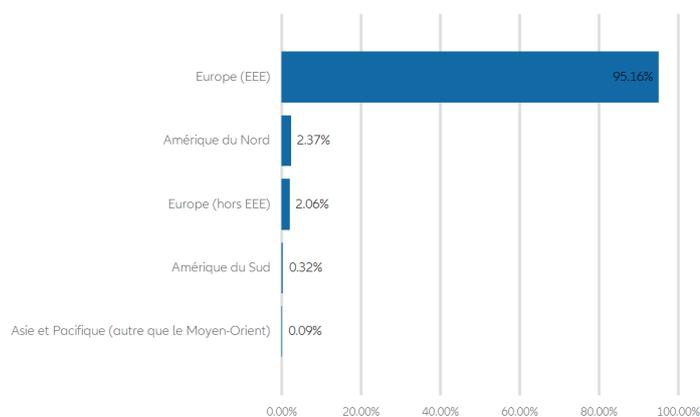
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Une approche patrimoniale au travers d'un portefeuille s'adaptant aux différentes configurations de marché via un arbitrage constant entre quatre principales classes d'actifs : obligations classiques, obligations convertibles, actions et produits monétaires.
- + Une stratégie flexible et diversifiée visant à sélectionner les titres jugés les plus porteurs selon l'équipe de gestion.
- + Une gestion de convictions prenant en compte la responsabilité d'entreprise et excluant les sociétés les moins bien notées selon les critères extra-financiers ESG.

## RISQUES

- Risque de taux.
- Risque de crédit.
- Risque actions.
- Risque en perte de capital.
- Risque d'investir dans des instruments dérivés ainsi que des instruments intégrant des dérivés (tels que les contrats de différence et les swaps dynamiques de portefeuille).
- Risque spécifique lié à l'ABS et au MBS.
- Risque lié aux titres en difficulté.
- Risque d'investissement dans des obligations de Classe spéculative.

- Risques spécifiques liés à l'investissement dans des obligations convertibles contingentes (« Cocos »).
- Risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré.
- Risque ESG.
- Risque de durabilité.
- Risque de change.
- Risque lié à l'investissement dans des produits dérivés.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	DNCA
DATE DE CREATION	21/06/2007

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Sur le semestre, le fonds abaisse progressivement son exposition au risque action, celle-ci passant de 27% à 24%. Le contexte macroéconomique se détériore alors que la Banque centrale européenne n'en a pas terminé avec les hausses de taux. En parallèle, le poids des obligations est augmenté à 60%, exclusivement via le crédit, qui progresse à 51%. Cette augmentation de l'exposition au crédit s'est faite tout en réduisant le risque au sein du portefeuille : la part de notations investment grade passe ainsi de 56% à 58%, et plus précisément c'est la part des meilleures notations au sein de cette catégorie qui progresse le plus, les notations A et supérieures passant de 14% à 19%. Sectoriellement, l'exposition aux sociétés financières est renforcée au gré des opportunités, notamment sur le marché primaire en mai et en juin après que les épisodes de stress liés aux difficultés de certaines banques régionales américaines et au rachat précipité de Crédit Suisse par UBS ont rendu le secteur plus attractif. La sensibilité nette aux taux d'intérêts reste limitée légèrement sous les 2.0 sur la période, et la trésorerie reste très confortable afin de profiter d'éventuelles opportunités et d'assurer la liquidité du fonds. Au sein des actions, EDF et CS Group, acquises respectivement par l'Etat français et la société Sopra Steria, sortent du portefeuille, tout comme les actions Enel, Stellantis et Solocal avant une probable nouvelle restructuration de dette. La seule nouvelle ligne en portefeuille est Majorel, dans le cadre de son acquisition par Teleperformance. Du côté des obligations, le renouvellement du portefeuille est assez important au gré des remboursements et des rachats de dette de la part des émetteurs. ArcelorMittal, Solocal, Casino (là aussi avant une probable restructuration de dette), Danone, Econocom, ING, Unibail ou Vodafone sortent, quand les nouvelles entrées sont notamment constituées des dettes de Stora Enso, la banque suédoise SEB, Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia, Kutxabank, INEOS, Ibercaja, Copeland, Crown, DNB ou Bank of America. A fin juin, le portefeuille affiche un rendement toujours aussi attractif qu'en début d'année sur les actions (rendement du dividende à 5.0%), et plus attractif sur l'obligataire (5.3%).

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
5.178.364	6.439.163	5.987.013	6.155.463	168.450

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
2.902,86	2.337,91	2.069,26	2.109,16	39,89

© 2023 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 (Société de gestion). DNCA Finance est une société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00030. 19, Place Vendôme – F-75001 Paris, France – Tél. : +33 1 58 62 55 00. [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com)

# Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable

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, Allianz Retirement 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](http://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 **DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **DPAM**.

Le compartiment investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance (en ce compris, sans que cette liste ne soit exhaustive, des obligations perpétuelles, des obligations liées à l'inflation, des obligations à coupon zéro, des « Credit Linked Notes » et des « Fiduciary Notes », à taux fixe ou flottant, libellés en toute devise, émis (ou garantis) par des pays émergents (en ce compris les collectivités publiques territoriales et les organismes publics (ou assimilés) de ceux-ci) ou par des organismes publics internationaux (tels que la Banque Mondiale et la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement) et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable (tels que, par exemple, l'équité sociale, le respect de l'environnement et une gouvernance politique et économique équitable).

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

4 ans

### DATE DE CREATION

23/03/2020

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.

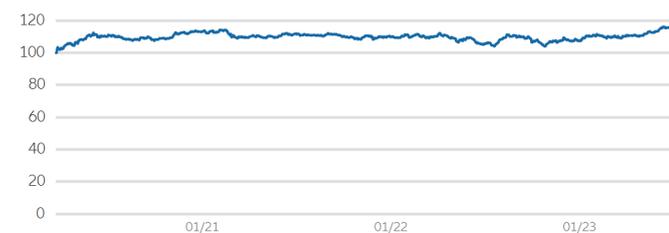
Le niveau de cette indicateur de risque s'explique essentiellement par la présence d'obligations émises par des états dits « émergents » dans le portefeuille.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	8,23 %	2,34 %	4,81 %	8,13 %	10,31 %	5,56 %	1,82 %	-	-	-	-	-	-2,80 %	-2,19 %	1.162,69

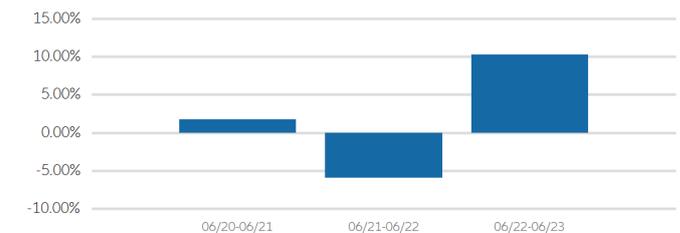
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	95,50	2.301,25	2.895,33	594,08
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	4,50	152,11	136,43	-15,68
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

**ATOUTS**

- + La dette des marchés émergents peut être un outil de diversification efficace des portefeuilles obligataires traditionnels.
- + La sélection d'obligations repose à la fois sur une analyse financière et un filtre d'investissements socialement responsables qui exclut et/ou limite l'exposition aux pays obtenant de faibles notes à divers niveaux : démocratie, environnement, soins de santé, etc.
- + Les dettes en devise locale des marchés émergents ont tendance à offrir des rendements relativement plus élevés que les produits de taux traditionnels des marchés développés et peuvent potentiellement compenser la volatilité des devises.

**RISQUES**

- Risque de crédit : Les obligations pourraient ne plus rien valoir si l'émetteur n'était pas en mesure de rembourser sa dette.
- Risque de liquidité : Il arrive que certains titres financiers ne peuvent plus être vendus rapidement ou uniquement avec une décote.
- Risque de contrepartie : Perdre de l'argent à la suite d'une défaillance d'un acteur du marché.
- Risques opérationnels : Des pertes partielles ou totales sont possibles en cas de défaillance dans la garde des actifs, de fraude, de corruption, d'actions politiques ou de tout autre événement indésirable.
- Risque de concentration : En cas de concentration sur un pays, région ou secteur affecté par un événement indésirable, la valeur peut chuter.
- Risque de gestion : Dans des conditions anormales de marché, les techniques de gestion habituelles peuvent se révéler inefficaces ou défavorables.
- Risque lié aux instruments dérivés : Certains instruments dérivés peuvent augmenter la volatilité du compartiment ou l'exposer à des pertes supérieures à la valeur de ces instruments dérivés.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Degroof Petercam
DATE DE CREATION	18/03/2013

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Nous sommes devenus plus positifs à l'égard de la classe d'actifs au cours du dernier trimestre 2022. La pression exercée par la vigueur du dollar américain et la volatilité des bons du Trésor américain s'est estompée, entraînant une amélioration du sentiment de risque. Dans ce contexte, les pays émergents sont bien placés en raison de la reprise de la croissance qu'ils offrent, combinée à des niveaux de rendement absolus attractifs, à des politiques monétaires potentiellement plus souples et à un positionnement historique relativement faible.

La réouverture des marchés chinois après près de trois ans de blocage a clairement aidé les marchés asiatiques à se redresser plus rapidement. L'évolution vers une inflation plus faible devrait favoriser les performances de la dette en monnaie locale.

De nombreuses banques centrales des marchés émergents ont suffisamment relevé leurs taux pour disposer d'une certaine marge de manœuvre leur permettant de les réduire si la croissance devait trop faiblir, sans nuire au différentiel de taux réel par rapport au dollar. Elles ont été suffisamment proactives pour recréer un coussin de taux réels positifs et nous voyons des signes de plafonnement de l'inflation globale, ce qui est favorable aux futurs rendements locaux.

Nous pensons que les banquiers centraux resteront prudents dans le rythme des baisses de taux après avoir vu le pic des taux directeurs, en raison d'une inflation de base plus rigide et d'un manque de visibilité quant au calendrier de la Fed. Cette approche prudente devrait soutenir les monnaies et nous pensons que les rendements nominaux absolus sont suffisamment élevés pour constituer un tampon en cas de volatilité.

L'inflation globale et les anticipations d'inflation diminuent rapidement d'ici-là mi-2023, se rapprochant des objectifs dans certains pays, et les marchés ont commencé à prendre en compte les premières réductions au troisième trimestre pour ceux qui ont relevé leurs taux plus tôt que prévu. Cela explique la bonne performance de la dette des marchés émergents, car les gains de durée locale se sont ajoutés au fort portage dans certains pays. Nous pensons que les banquiers centraux resteront prudents dans le cycle de réduction des taux tant que le changement de cap de la Fed n'est pas acquis et que la plupart d'entre eux agiront avec prudence tout en surveillant la force de l'USD. L'environnement relativement bénin du dollar devrait se poursuivre au second semestre 2023, sauf surprise au niveau de l'inflation américaine ou des chocs extérieurs, ce qui laissera une plus grande marge de manœuvre aux banquiers centraux des marchés émergents pour prendre des mesures. Nous prévoyons toujours que le portage sera le moteur des rendements au second semestre et conservons des perspectives positives pour la classe d'actifs, car les investisseurs étrangers ont encore la possibilité d'accroître leur participation à la dette locale des marchés émergents par rapport aux normes historiques.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
982.978	2.992.399	3.262.844	4.091.651	828.807

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
2.684,38	2.791,13	2.456,36	3.031,76	575,40

© 2023 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 Degroof Petercam Asset Services SA, Luxembourg, agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro S00000646. SA au capital de 2.000.000 €. RCS (Registre de Commerce et des Sociétés) n° B-24822 - Luxembourg. Cette société a délégué ses fonctions de gestion des investissements au titre du fonds à Degroof Petercam Asset Management SA, Belgique, agréée par la FSMA. SA au capital de 52.539.353 €. Numéro d'entreprise 0886.223.276. Rue Guimard 18, 1040 Bruxelles – Tél. : +32 2 287 91 11. [www.degroofpetercam.com](http://www.degroofpetercam.com)

# Allianz Fit for Growth

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 Invest, Allianz Privilege, Allianz Retirement 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne (ci-après, le Fonds interne) sont investis dans une sélection de gestionnaires actifs et passifs implémentant des stratégies différentes appliquées à plusieurs classes d'actifs.

La politique d'investissement vise à offrir à l'investisseur une performance profitant à la fois de la croissance liée à l'évolution technologique et au vieillissement de la population (secteur de la santé) tout en combinant des investissements équivalents (50/50) entre les actions et les obligations. L'objectif étant de maintenir la volatilité/le risque dans une zone moyenne et rendre ce fonds attractif à moyen/long terme pour un investisseur ayant un profil équilibré.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible
Rendement potentiellement plus élevé



### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

6 ans

### DATE DE CREATION

23/08/2021



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 fonds 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.

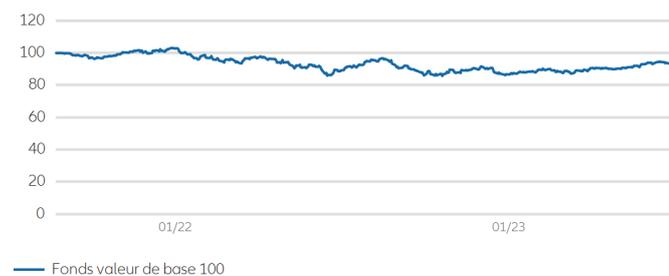
La composante actions des fonds sous-jacents implique un risque de moins-values. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values obligataires en cas d'augmentation des taux.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	8,98 %	1,28 %	4,34 %	8,94 %	6,60 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,67 %	944,76

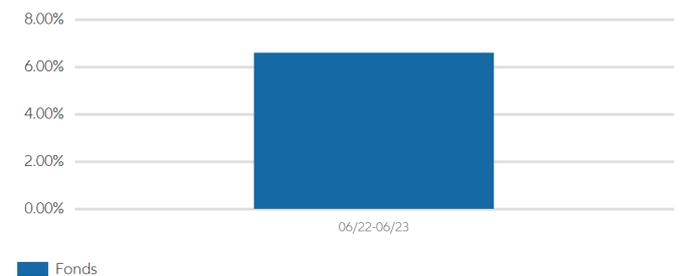
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

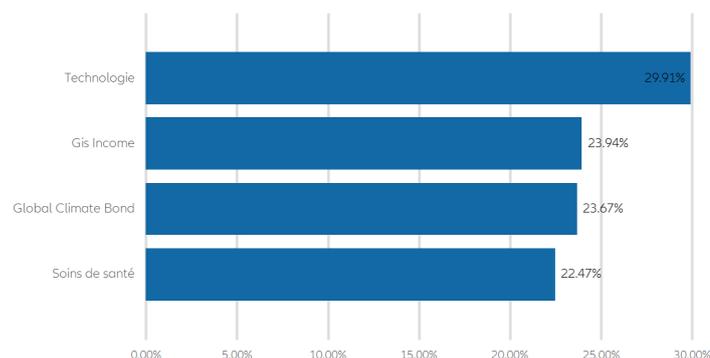
<sup>1</sup> Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

\* 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.

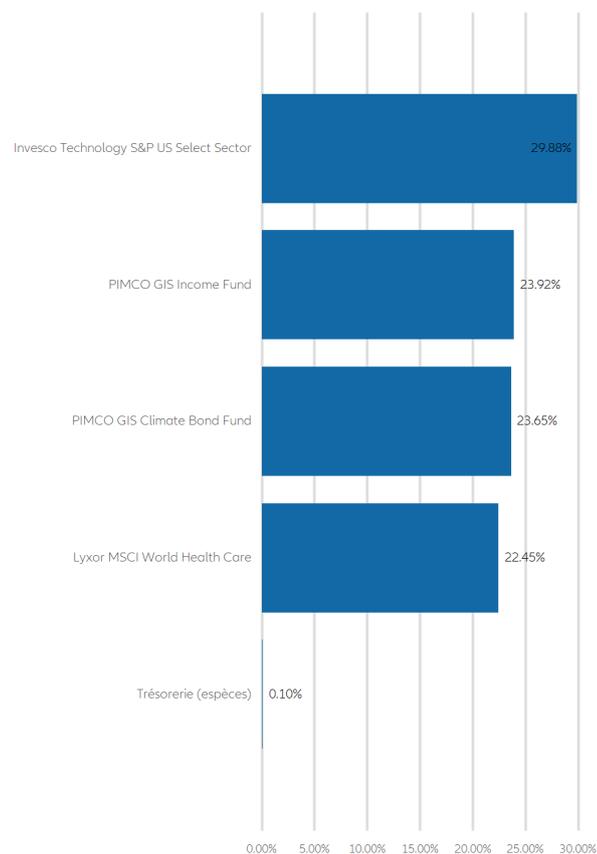
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	47,57	2,80	3,40	0,60
Actions	52,33	2,68	3,74	1,06
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivatives (Securities)	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,10	0,01	0,01	0,00

### Type de placement



### Participations principales



## ATOUTS

- + Diversification et combinaison des : gestionnaires de fonds internes (Groupe) et externes, stratégies active et passive, classes d'actifs.
- + Exposition à la croissance liée aux changements technologiques tels que le vieillissement de la population (secteur de la santé).
- + Le suivi et rééquilibrage, si nécessaire, de l'allocation pour qu'elle reste en ligne avec l'allocation cible.
- + Monitoring des performances des fonds sous-jacents/gestionnaires et un remplacement si nécessaire.
- + Régime fiscal avantageux selon la législation actuelle.

## RISQUES

- Absence de garantie de capital.
- Changement de gestionnaire ou de stratégie d'investissement.
- Changement de fonds sous-jacent dû à une disponibilité réduite ou une indisponibilité d'un fonds.
- Hausse des taux d'intérêt.
- Chute des bourses.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS

Société de gestion	Allianz Benelux - Belgian Branch
DATE DE CREATION	23/08/2021

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au premier semestre, nous avons assisté à une très belle reprise des valeurs technologiques. Cela est en partie dû au battage médiatique sur l'intelligence artificielle (IA), mais aussi à la baisse des chiffres de l'inflation en Amérique et à l'attente que la FED (la banque centrale américaine) ne relève plus les taux d'intérêt. La performance du fonds depuis le début de l'année a été de 8,94%. Le plus grand contributeur provenait du secteur de la technologie et il a affiché une croissance de 38,92% cette année. Les fonds obligataires sont également positifs cette année. Fin mars, nous avons fait un changement et avons quitté le fonds d'inflation pour passer au fonds Pimco GIS Income. Nous l'avons fait parce que nous nous attendons à une baisse de l'inflation pour le reste de l'année. Notre fonds dans le secteur de la santé se porte un peu moins bien à -1,6% depuis le début de cette année.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	1.554.819	3.261.561	4.576.502	1.314.941

# Allianz GI All China Equity

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans le produit Allianz Excellence, Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Invest, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Allianz 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, sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) et sur [www.myactiveinvestplus.be](http://www.myactiveinvestplus.be).

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz All China Equity** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

Le compartiment vise à accroître le capital sur le long terme via l'investissement sur les marchés d'actions onshore et offshore de la RPC, Hong Kong et Macao.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

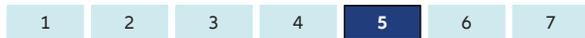
Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

## DATE DE CREATION

23/08/2021



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 fonds 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.

Une part significative du fonds peut être investie dans des actifs des marchés émergents qui présentent généralement un risque politique, juridique, opérationnel et de contrepartie supérieur.

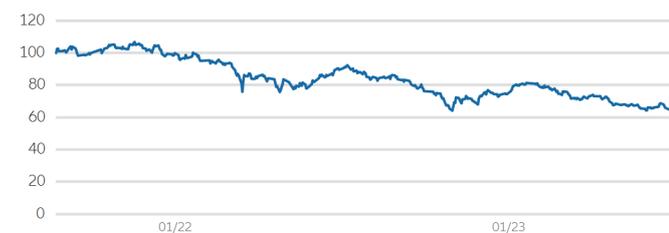
Dans la mesure où le compartiment peut investir sur le marché des Actions A chinoises à la fois via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et/ou le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, plusieurs risques supplémentaires dont, notamment, des risques réglementaires et des risques de suspension peuvent ainsi survenir.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	-14,83 %	0,82 %	-11,40 %	-12,83 %	-27,46 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-25,40 %	649,74

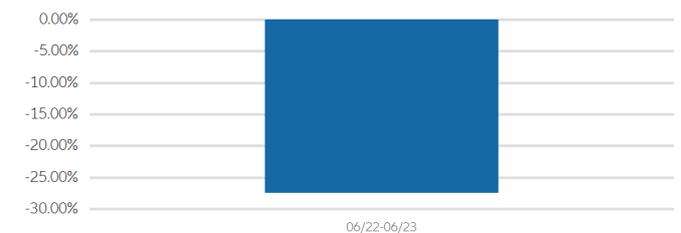
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI All China Equity



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

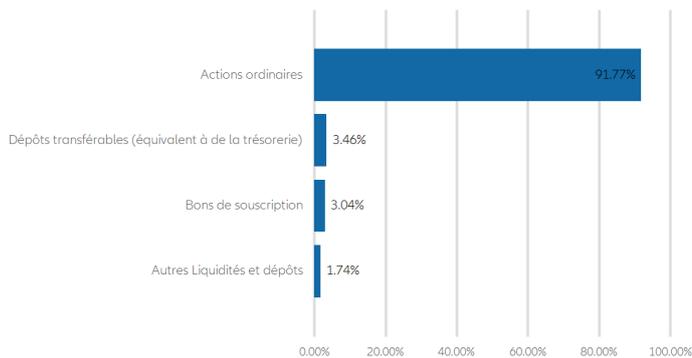
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

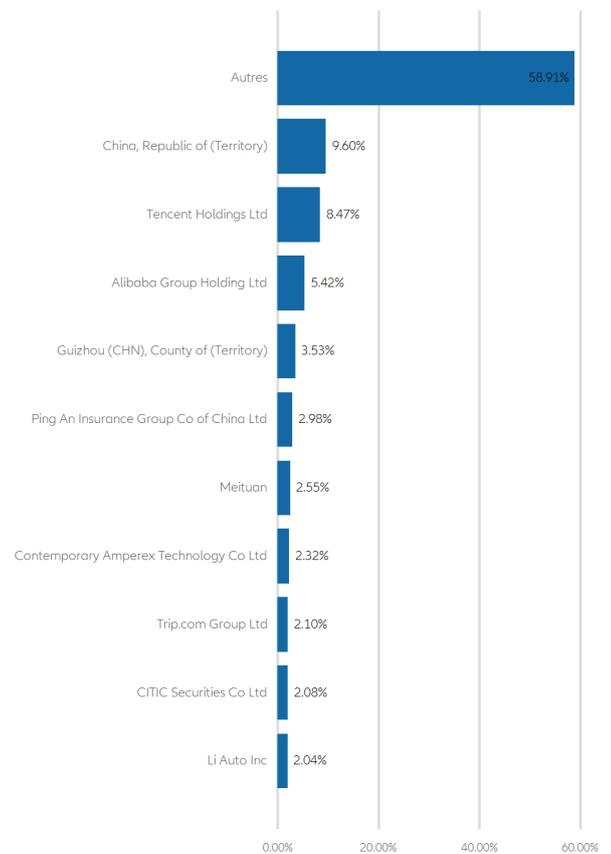
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	97,70	1.271,59	865,49	-406,10
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	2,70	61,49	23,95	-37,54
Produits dérivés	-0,59	0,97	-5,21	-6,18
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,19	-1,21	1,64	2,85
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

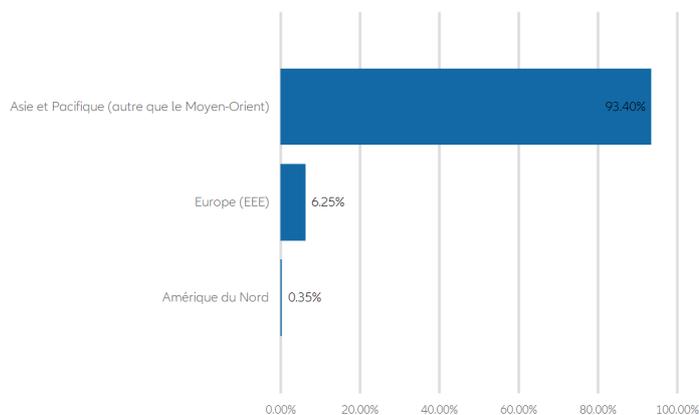
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Gains de change possibles dans les classes d'actions non plafonnées.
- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme.
- + Investissements ciblés dans le domaine du marché des actions chinois.
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels.
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active.
- + Potentiel particulier des investissements dans les marchés émergents.

## RISQUES

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La volatilité des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Sous-performance possible du marché des actions chinois.
- Investissements dans les marchés émergents soumis à un risque élevé de volatilité et de pertes.
- Pertes de change possibles dans les classes d'actions non plafonnées.
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels.
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion Allianz Global Investors

DATE DE CREATION 19/03/2021

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Après s'être redressées en début d'année en raison des espoirs suscités par la réouverture de l'économie, les actions chinoises ont marqué le pas durant le deuxième trimestre sur fond de craintes quant à la pérennité de la reprise économique dans le pays. Le marché a connu de multiples rotations depuis l'an dernier, le manque de confiance des investisseurs nationaux, en particulier, entraînant des prises de bénéfices dans les secteurs pour lesquels les investisseurs perçoivent un risque sur l'évolution des bénéfices à court terme ou sujets à une actualité négative. Un autre facteur défavorable a été la surperformance des entreprises publiques centrales, telles que les grandes banques nationales, auxquelles le fonds est peu exposé en raison de leurs perspectives de croissance limitées. À terme, nous demeurons cependant relativement optimistes à l'égard des perspectives du marché. Les mesures politiques devraient continuer de soutenir l'économie tandis que la reprise naissante s'installe. Par ailleurs, les valorisations demeurent attrayantes. Les ajustements opérés ces derniers mois ont visé à positionner le portefeuille en vue d'un environnement macroéconomique et de marché plus favorable. Parmi les nouvelles participations figurent l'un des principaux fabricants chinois de robots industriels, un constructeur de poids lourds et une entreprise de cybersécurité. Le fonds surpondère la consommation discrétionnaire et la consommation de base, dès lors que la consommation domestique devrait être le moteur de la reprise économique. Nous sous-pondérons en revanche le secteur financier en maintenant une exposition limitée aux grandes banques publiques.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	821.530	1.862.007	2.458.291	596.284

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	1.617,75	1.422,47	966,48	-455,98

© 2023 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

# Allianz GI Defensive Mix

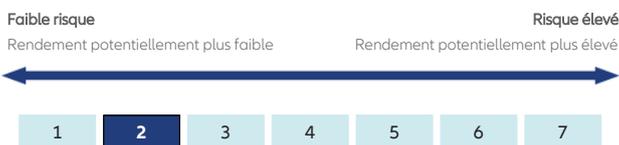
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège, Allianz Retirement et Plan for Life+. Vos versements sont convertis en unités 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP - FIS) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors**.

Ce FCP - FIS est un fonds de fonds et a pour objectif d'atténuer le risque global grâce à la contribution de performances différenciées provenant d'une sélection de gestionnaires actifs implémentant des stratégies différentes appliquées à plusieurs classes d'actifs. Les objectifs sont d'avoir une volatilité stabilisée, une classe de risque réduite et des pertes ponctuelles limitées en suivant une approche défensive et une large diversification incluant des investissements dans des actifs alternatifs. Pour les atteindre, le FCP - FIS investit dans une palette étendue de classes d'actifs, en particulier dans des fonds avec un focus régional différent de l'univers global d'investissement.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

21/01/2019

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 FCP 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.

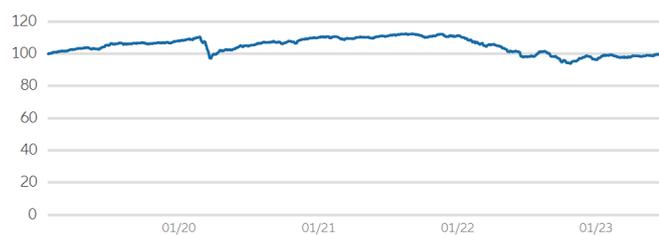
La composante actions des fonds sous-jacents implique un risque de moins-values. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values obligataires en cas d'augmentation des taux.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	3,25 %	0,23 %	1,36 %	3,14 %	1,15 %	-5,06 %	-1,72 %	-	-	-	-	2,05 %	1,00 %	-13,33 %	994,93

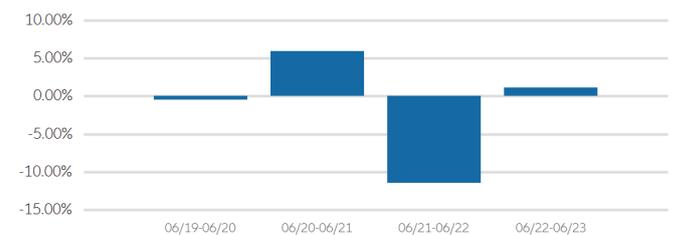
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

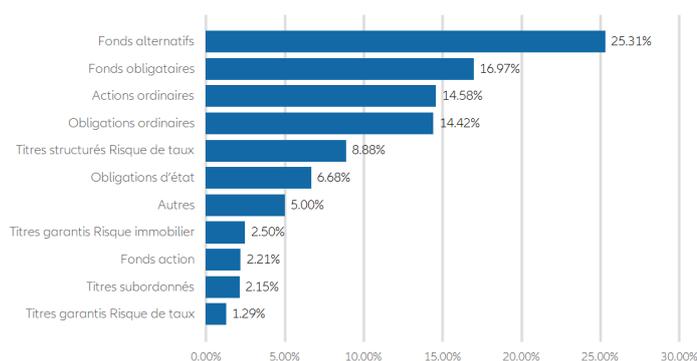
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

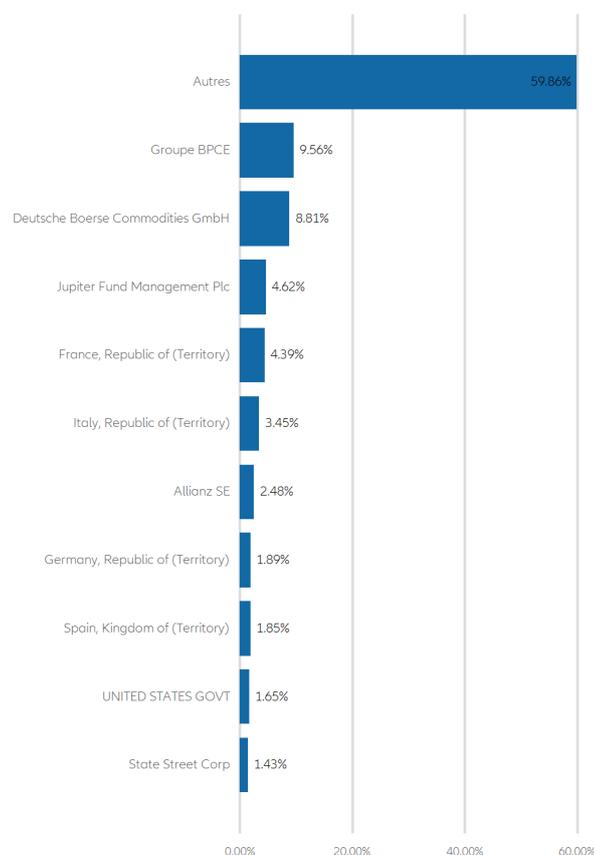
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	91,09	125,53	90,30	-35,23
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,14	0,02	0,14	0,12
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,03	-0,02	-0,03	-0,01
Autres	8,81	14,07	8,74	-5,33

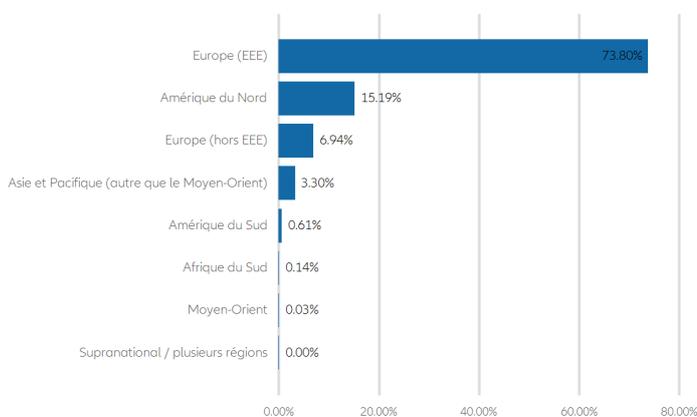
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Diversification et combinaison des: gestionnaires de fonds internes (Groupe) et externes, stratégies active et passive, classes d'actifs.
- + L'analyse régulière des performances des fonds sous-jacents / gestionnaires fait partie de la gestion du fonds de fonds. Un fonds sous-jacent ou un gestionnaire peut être remplacé si nécessaire.
- + Le suivi et rééquilibrage, si nécessaire, de l'allocation pour qu'elle reste en ligne avec l'allocation cible.
- + Optimisation du risque/return dans un contexte de fonds peu volatil.
- + Régime fiscal avantageux selon la législation actuelle.

## RISQUES

- Absence de garantie de capital.
- Changement de gestionnaire ou de stratégie d'investissement.
- Changement de fonds sous-jacent dû à une disponibilité réduite ou une indisponibilité d'un fonds.
- Hausse des taux d'intérêt.
- Chute des bourses.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	18/01/2019

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds à fin juin est 3,14% plus haut en 2023, supporté essentiellement par la bonne performance des marchés d'actions représentés par le fonds Dynamic Multi Asset Strategy géré par AGI qui affiche une hausse de 7% en 2023 avec une contribution de 1,6% à la performance du fonds.

La « pause » affichée par la FED (banque centrale américaine) et la solution apportée au problème du plafond de la dette aux Etats-Unis ont été bien accueillies par le marché. La hausse de 0,25% de la BCE (banque centrale européenne) pour porter son taux à 4% contre 5,25% pour la FED était en ligne avec les attentes du marché. Ce qui a étonné/perturbé le marché fut la décision de la BOE (banque d'Angleterre) d'augmenter son taux de 0,5% pour le porter à 5% faisant référence à l'inflation à 8,7% qui ne baisse pas assez rapidement. Les prochaines réunions des banques centrales européenne et américaine sont prévues fin juillet. A l'approche de celles-ci, les marchés pourraient afficher une certaine volatilité. La hausse des taux trop rapide et trop importante peut avoir des effets pervers comme on a pu le constater en mars avec les difficultés rencontrées par certaines banques américaines (SVB) et européennes (CS).

Le retour de congé en septembre pourra seulement nous renseigner sur les perspectives pour la seconde moitié de l'année. La grande crainte aujourd'hui est celle d'une récession plus dure que prévu.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
65.836.982	112.232.203	91.106.595	92.828.293	1.721.698

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

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
100,26	158,93	139,60	99,13	-40,46

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](http://www.allianzgi.com)

# Allianz GI Global Artificial Intelligence

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 Privilege 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

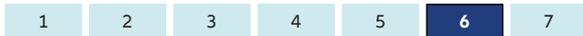
## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Global Artificial Intelligence** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

Le compartiment investit au moins 70% de ses actifs dans des actions d'entreprises internationales exerçant au moins une partie de leurs activités dans le ou étant liées au domaine de l'intelligence artificielle (intelligence manifestée par des machines). L'objectif d'investissement consiste à générer une croissance du capital sur le long terme.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
 Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

### DATE DE CREATION

23/08/2021

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 fonds 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.

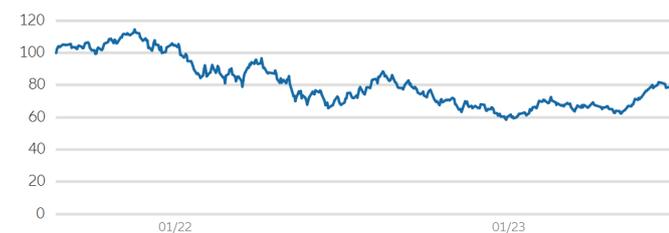
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	30,17 %	5,09 %	19,01 %	33,41 %	17,33 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-42,61 %	803,69

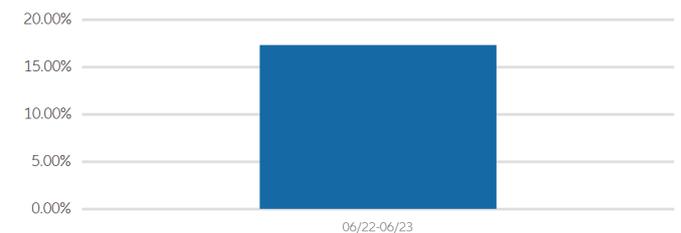
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI Global Artificial Intelligence



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

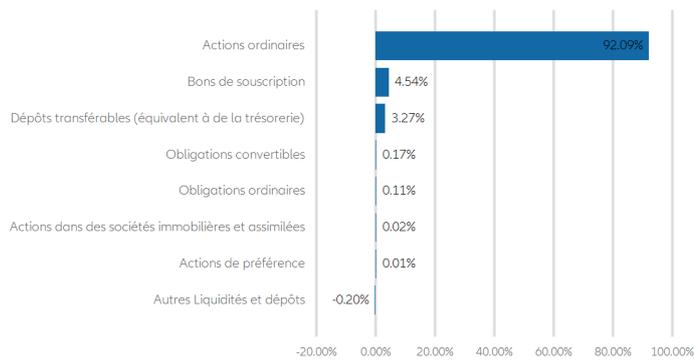
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

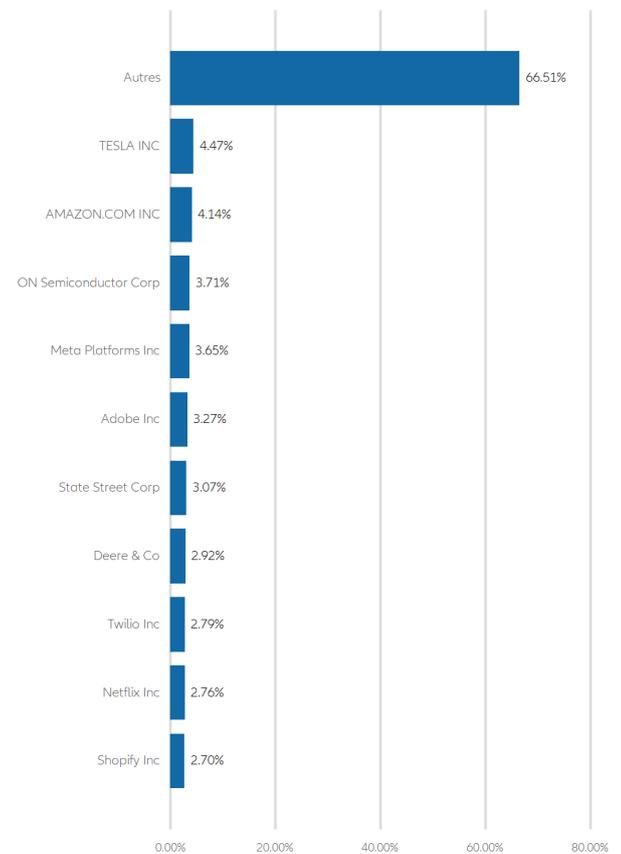
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	96,65	4.440,33	6.186,67	1.746,34
Organismes de placement collectif	0,68	40,54	43,79	3,25
Instruments du marché monétaire et de capitaux	3,17	194,03	203,03	9,00
Produits dérivés	-0,37	62,16	-23,73	-85,89
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,14	-5,40	-8,89	-3,49
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

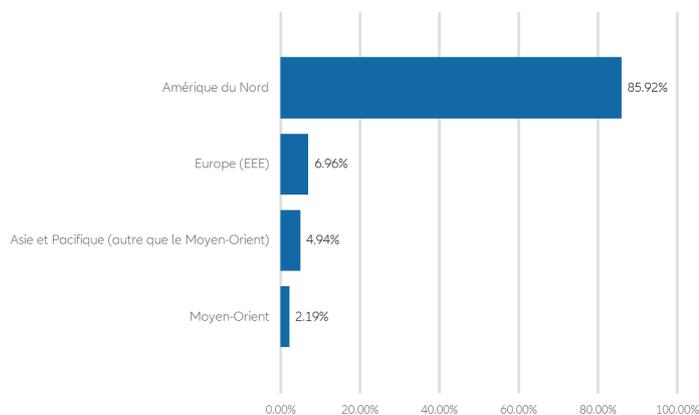
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Gains de change possibles.
- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme.
- + Investissements ciblés dans le domaine de l'intelligence artificielle.
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels.
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active.

## RISQUES

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La volatilité des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Sous-performance possible du thème d'investissement.
- Pertes de change possibles.
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels.
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	30/10/2018

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Le fonds s'est fortement apprécié au premier semestre 2023. Au cours de la période, la sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services de communication a constitué le principal moteur de performance relative, tandis que les choix opérés dans le secteur de la santé et la sous-pondération des technologies de l'information ont été les principaux freins. Notre participation dans le fabricant de véhicules électriques Tesla a le plus fortement contribué à la performance sur la période, la deuxième meilleure contribution étant à mettre à l'actif de Meta Platforms. En revanche, la sous-pondération d'Apple et de Nvidia a pénalisé la performance relative. Nous avons initié de nouvelles positions sur Lasertec et Thermo Fisher Scientific et avons liquidé nos participations dans certains titres tels que Walt Disney et Palo Alto Networks.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	2.482.654	3.890.164	7.502.121	3.611.957

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
7.683,22	9.527,78	5.049,87	6.983,33	1.933,46

© 2023 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](http://www.allianzgi.com)

# Allianz GI Global Sustainability

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, Allianz Retirement 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](http://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 **Allianz Global Sustainability** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

Le compartiment cible les sociétés des marchés d'actions internationaux aux pratiques commerciales durables. L'objectif d'investissement consiste à générer une appréciation du capital sur le long terme.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque  
Rendement potentiellement plus faible

Risque élevé  
Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

## DATE DE CREATION

23/08/2021



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.

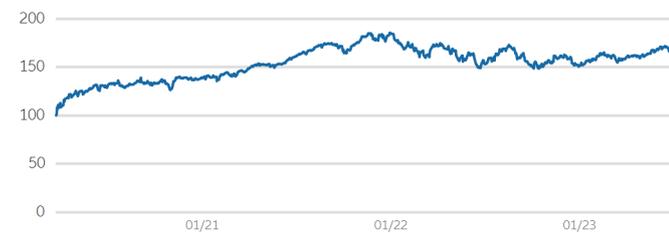
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	11,29%	0,48%	5,45%	11,11%	10,04%	30,53%	9,29%	-	-	-	-	-	33,11%	-17,66%	1,689,78

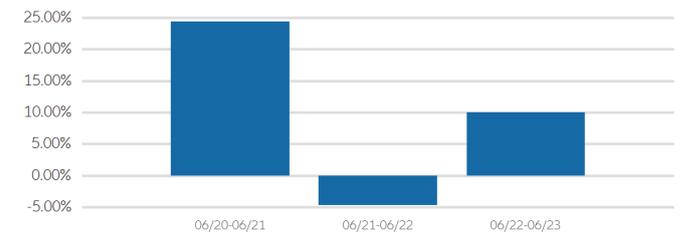
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI Global Sustainability



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

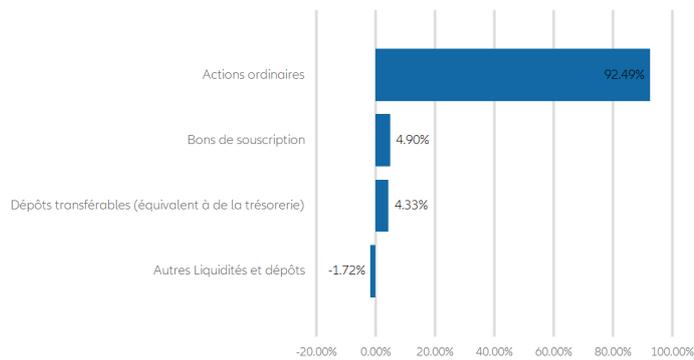
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

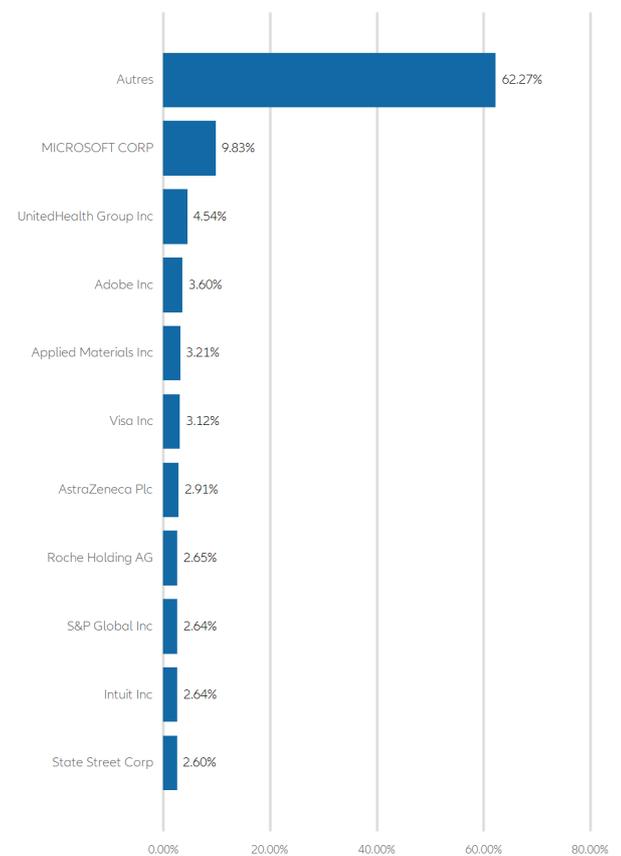
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	97,41	2.067,17	2.536,53	469,36
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	2,70	113,27	70,32	-42,95
Produits dérivés	-0,03	1,26	-0,86	-2,12
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,08	-2,00	-2,03	-0,03
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

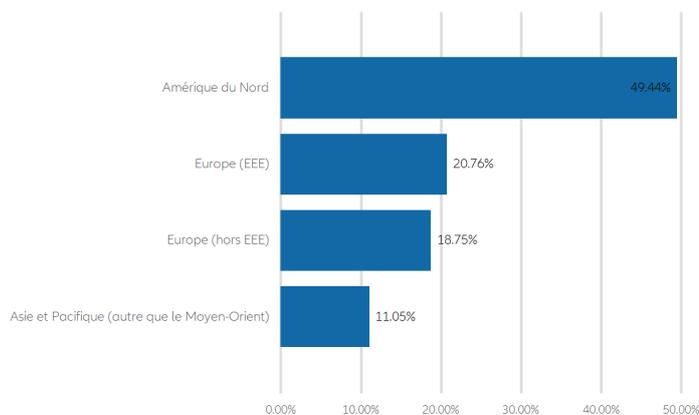
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Gains de change possibles.
- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme.
- + Investissements ciblés dans des entreprises aux pratiques commerciales durables.
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels.
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active.

## RISQUES

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La valeur d'inventaire du compartiment peut être fortement accrue.
- Sous-performance du thème d'investissement possible.
- Pertes de change possibles.
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
DATE DE CREATION	15/02/2018

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions internationales ont signé un vif rebond au premier semestre 2023, alimenté par les signes d'une accalmie sur le front de l'inflation et la rapidité avec laquelle des mesures ont été adoptées pour éviter une crise bancaire généralisée. Le portefeuille a surperformé son indice de référence à la faveur d'une sélection de titres porteuse dans les secteurs de l'industrie et de la technologie, contrebalancée par des choix moins judicieux dans les matériaux de base et la finance. Nous avons exploité la volatilité du marché pour effectuer plusieurs transactions au cours de la période, dont la cession de notre participation dans Abbvie et l'ouverture d'une position sur Medtronic. Les valorisations des titres de croissance de qualité apparaissent de plus en plus attrayantes. La poursuite réfléchie de notre processus d'investissement demeure essentielle afin de garantir le bon positionnement des portefeuilles pour l'avenir.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
5.600.383	31.641.507	35.187.166	43.810.794	8.623.628

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
1.318,88	2.250,71	2.179,69	2.603,96	424,26

© 2023 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

# Allianz Immo Invest

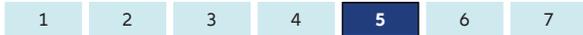
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Immo Invest, Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Plan for Life+, Allianz Retirement et en assurances de groupe. 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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

La politique d'investissement vise à offrir à l'investisseur une performance similaire à celle offerte par le marché belge des Sociétés Immobilières Réglementées (SIR) cotées. L'indice le plus représentatif de ce marché est le FTSE EPRA/NAREIT Belgium/ Luxembourg Index (European Public Real Estate Association/National Association of Real Estate Investment Trust index calculé par FTSE).

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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 fonds 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.

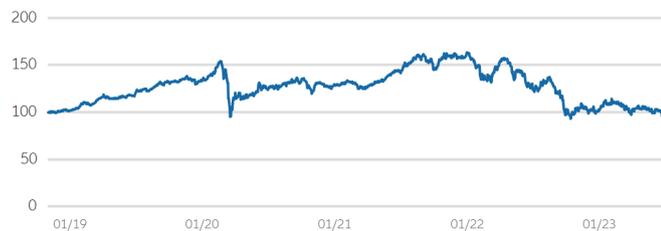
Le fonds présente un niveau de risque plus élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions immobilières belges cotées.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	-8,94 %	-4,18 %	-7,89 %	-7,01 %	-23,29 %	-24,02 %	-8,75 %	-5,58 %	-1,14 %	5,81 %	31,56 %	-3,72 %	26,71 %	-37,22 %	105,09

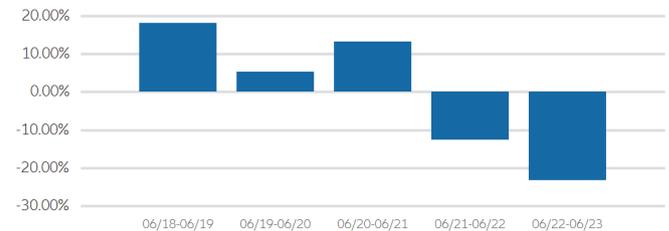
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

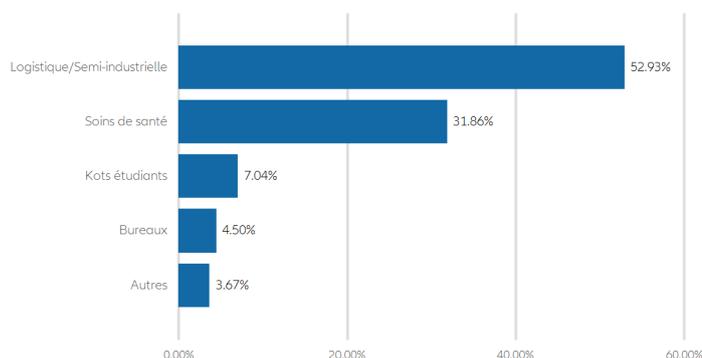
<sup>1</sup> Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

\* 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.

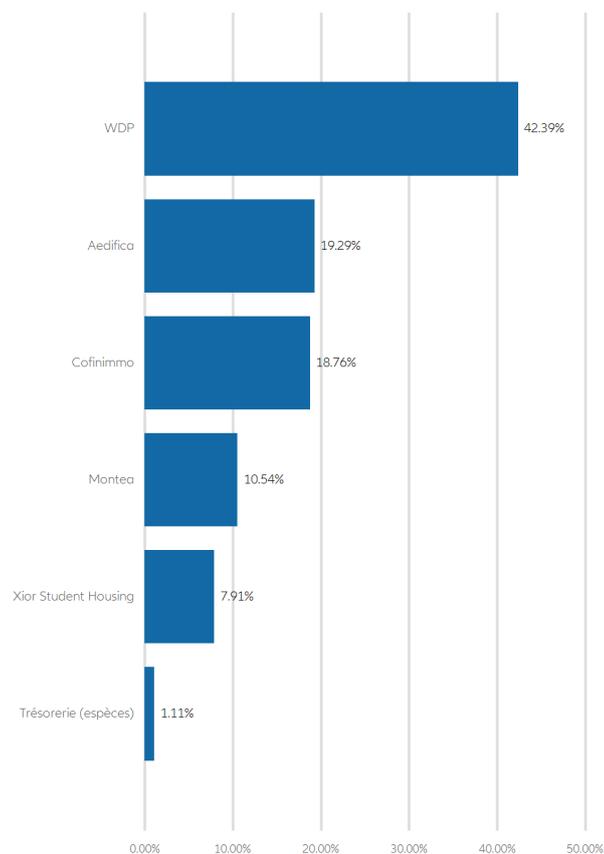
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	98,89	153,66	143,18	-10,48
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivatives (Securities)	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	1,11	1,19	1,61	0,42

### Type de placement



### Participations principales



## ATOUTS

- + Accès à un portefeuille d'immobilier bien diversifié pour des moyens limités.
- + Belle diversification pour les investisseurs qui ont déjà un portefeuille d'actions et d'obligations.
- + Diversification dans différents segments immobiliers et différents pays et régions.
- + Les SIR ont parfois une valorisation plus élevée que les bâtiments eux-mêmes.
- + Les SIR ont un rendement sur dividende relativement élevé et stable.
- + Régime fiscal avantageux.

## RISQUES

- Pas de garantie de capital : la valeur varie avec la valeur des titres sous-jacents.
- Risque de marché des actions immobilières belges cotées.
- Risque de concentration : essentiellement orienté sur le marché immobilier belge et sur les SIR avec une grande capitalisation boursière.
- Le niveau de distribution et les dividendes des SIR peuvent varier en fonction des résultats.
- Des taux d'intérêt à la hausse peuvent avoir une influence négative sur la valeur des SIR.
- Les SIR ont parfois une valorisation moins élevée que les bâtiments eux-mêmes.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS

Société de gestion	Allianz Benelux - Belgian Branch
DATE DE CREATION	23/01/2017

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

La performance d'Allianz Immo Invest pour le premier semestre est de -7,01%. La performance de l'indice mondial des actions a été de 13,25% au cours de la même période et celle de l'Eurostoxx 50 de 19,18%.

L'année dernière, les sociétés immobilières réglementées (SIR) ont été pénalisées par la hausse des taux d'intérêt. Nous considérons cette année comme une année de transition et cela se reflète dans la différence de rendement entre l'offre et la demande de biens immobiliers.

Les SIR veulent abaisser leur ratio d'endettement afin de réduire l'impact de nouvelles hausses de taux d'intérêt et elles augmentent également leur ratio de couverture des taux.

Pour réduire leur endettement, elles doivent :

Soit lancer des augmentations de capital en offrant une décote par rapport à la valorisation sur le marché (défavorable au prix) afin d'assurer leur succès.

Soit vendre des bâtiments non stratégiques.

Qu'en est-il de la crainte d'une dépréciation complémentaire des bâtiments ?

Celles-ci devraient être limitées du fait de l'indexation des loyers et d'une prudence de rigueur sur l'estimation par les SIR belges de leurs bâtiments.

Le taux d'occupation proche de 100%, la baisse du taux d'endettement, la forte décote et le ratio élevé de couverture des taux, tous ces paramètres avec en plus un rendement élevé du dividende nous amène à considérer les valorisations actuelles comme étant attractive à un horizon de 3 à 5 ans.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
167.059.171	245.801.770	167.262.439	154.482.237	-12.780.202

# Allianz JPM Emerging Markets Opportunities

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, Allianz Retirement 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](http://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 **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **JPMorgan Funds**.

Le compartiment cherche à offrir une croissance du capital sur le long terme en investissant essentiellement dans un portefeuille de sociétés de marchés émergents géré de manière agressive. Le compartiment investira au moins 67% de ses actifs (hors liquidités et quasi-liquidités) dans des actions de sociétés domiciliées dans un pays émergent ou qui y exercent la majeure partie de leur activité économique.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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.

Les investisseurs de ce compartiment doivent pouvoir s'accommoder des risques politiques et économiques accrus liés à l'investissement sur les marchés émergents. Le compartiment peut donc convenir aux investisseurs avertis qui disposent déjà d'un portefeuille diversifié à l'international et qui désirent s'exposer à des actifs plus risqués susceptibles de leur procurer un supplément de rendement.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	0,13 %	2,34 %	-0,03 %	1,51 %	-3,94 %	-2,76 %	-0,93 %	-	-	-	-	7,35 %	0,12 %	-21,75 %	995,68

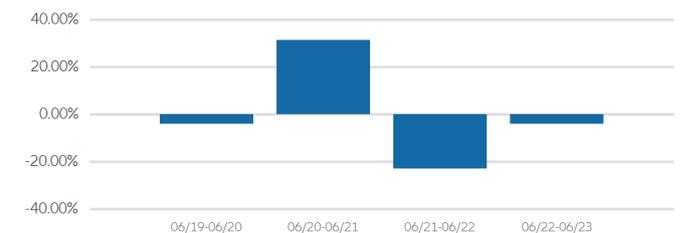
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz JPM Emerging Markets Opportunities



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

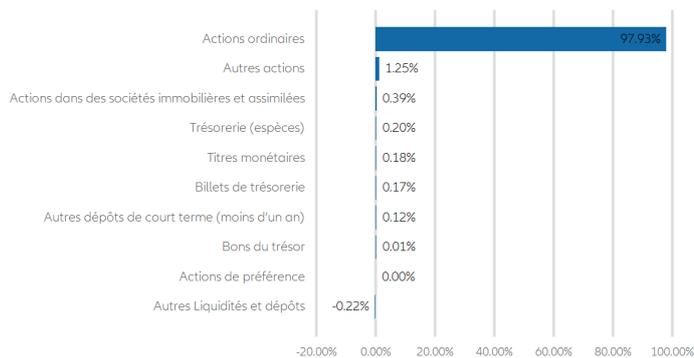
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

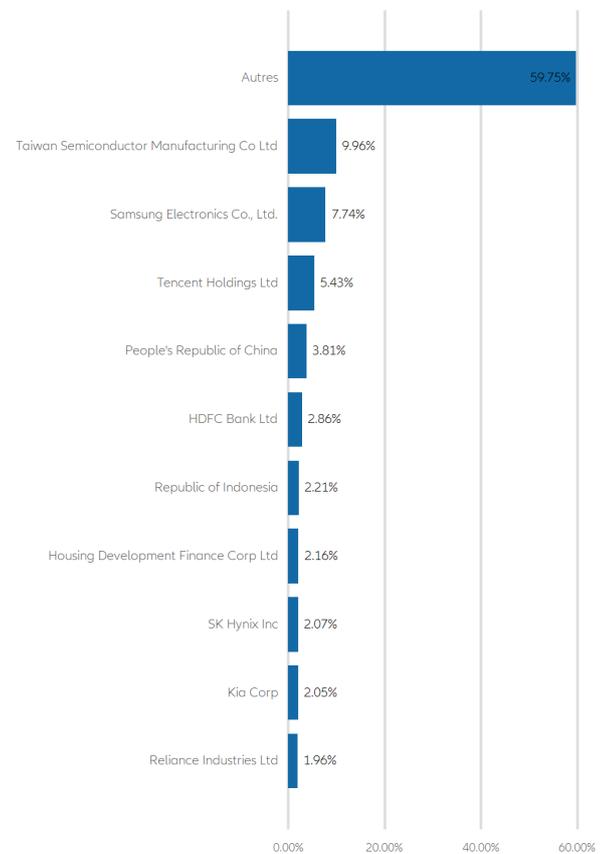
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	98,93	2.648,54	2.756,08	107,54
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	1,07	84,73	2,98	-81,75
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

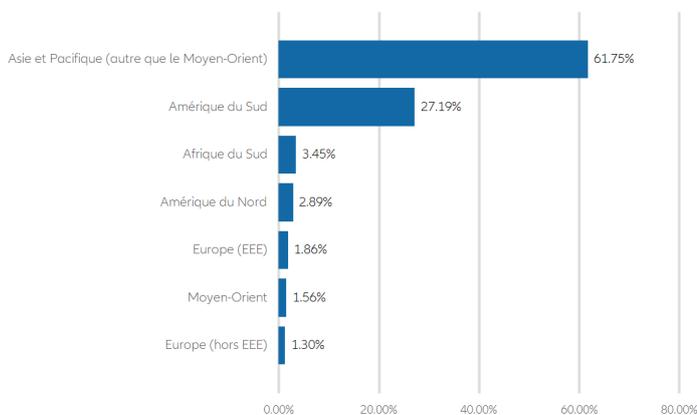
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Approche d'investissement avec des idées top-down et bottom-up : à la fois une caractéristique de différenciation et un avantage concurrentiel.
- + Couverture de plus de 1.200 actions des marchés émergents (de la petite capitalisation à la grande capitalisation) avec un focus long terme et sur des entreprises de qualité supérieure.
- + Stratégie actions sur les marchés émergents à forte conviction avec une approche qualité et valeur qui peut compléter les stratégies axées sur la croissance.
- + Une forte expertise avec près de 100 gestionnaires de portefeuille et analystes spécialisés répartis dans 8 localisations.

## RISQUES

- La volatilité peut être élevée en raison de positions d'investissement plus importantes, d'un taux de rotation élevé et d'une exposition importante à certaines zones du marché.
- La valeur des placements peut fluctuer en fonction de la performance de chaque entreprise et des conditions générales du marché.
- Les marchés émergents peuvent être soumis à des risques accrus, à une volatilité plus élevée et à une liquidité plus faible que les marchés non émergents.
- Les fluctuations des taux de change peuvent nuire au rendement des placements. La couverture de change peut ne pas toujours être efficace.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	JPMorgan
DATE DE CREATION	06/07/2012

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Le rythme décevant de la reprise économique en Chine a affaibli un large éventail de positions du portefeuille. Avec la reprise timide de la demande des consommateurs, les actions qui avaient enregistré une forte hausse dans l'anticipation d'une reprise durable, dont celles de Wuliangye Yibin, H World et Budweiser Brewing, se sont repliées. L'exposition au commerce électronique et aux jeux s'est également révélée décevante. Ainsi, JD s'est trouvé en difficulté malgré de bons résultats et des signes positifs en termes de politiques d'allocation et de rémunération du capital. D'autres participations telles que Longi Green Energy et Wuxi Biologics ont également faibli. Pour ce qui concerne Longi Green Energy, les préoccupations concernant une concurrence excessive dans le secteur des panneaux solaires et la démondialisation potentielle, susceptibles d'entraîner une perte éventuelle de parts de marché, expliquent ce déclin. Quant à Wuxi Biologics, l'annonce d'un chiffre inférieur aux prévisions au 1er trimestre a suscité des inquiétudes au sujet de la croissance à court terme. En ce qui concerne l'exposition périphérique à la Chine, Anglo-American a perdu du terrain, sachant que la lenteur globale de la reprise chinoise pourrait entraîner une baisse de la demande de matériaux.

La sélection des actions indiennes a également pesé sur la performance, en particulier la participation du portefeuille dans Infosys, en raison des inquiétudes concernant l'impact possible de l'IA sur les activités de l'entreprise. La faiblesse généralisée de la performance des actions indiennes s'explique par l'absence d'exposition aux actions de nombreux secteurs tels que la consommation, les services financiers, l'industrie, les matériaux, etc.

La surpondération du portefeuille en positions coréennes, qui répondaient bien aux critères de sélection en 2022 mais qui ont enregistré des performances médiocres en raison des craintes de récession, a contribué à cette évolution. En effet, les investisseurs étaient de plus en plus convaincus que le cycle technologique se rapprochait de son point bas, et ce sentiment a été renforcé par l'engouement effréné pour l'IA. Samsung Electronics et SK Hynix ont contribué aux rendements, de même que Kia Motor. L'entreprise propose une gamme de produits attrayants et maintient une dynamique opérationnelle positive, alors même que d'autres constructeurs automobiles montrent des signes de faiblesse.

Au Brésil, les contributions positives proviennent d'une large sélection de titres, dont des participations dans Localiza, Raia Drogasil, Petrobras, Nu Holdings et Banco do Brasil qui ont toutes enregistré de bonnes performances. La vigueur du Brésil s'explique en partie par la conviction croissante que les taux d'intérêt nationaux, qui ont été parmi les plus élevés du monde sur une base « réelle », vont commencer à baisser à mesure que l'inflation poursuit sa baisse. Cette évolution a été positive pour les entreprises considérées comme bénéficiant d'une reprise de la demande des consommateurs, à savoir Localiza et Raia Drogasil. Banco do Brasil et Petrobras, compte tenu de leur statut d'entreprise d'État, ont également été soutenues par des signes de pragmatisme de la part du gouvernement, qui a évoqué la possibilité d'une intervention éventuelle dans leur gestion quotidienne, ce que les investisseurs ont accueilli favorablement.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
13.846.079	46.194.687	40.909.912	44.562.091	3.652.179

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
5.140,11	4.809,73	2.733,27	2.789,11	55,84

© 2023 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 JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l. agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. S.à r.l. au capital de 10.000.000 €. R.C.S. (Registre de Commerce et des Sociétés) n° B27900 - Luxembourg. 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tél. : +352 3410 3060. www.jpmorganassetmanagement.be

# Allianz MainFirst Global Equities

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](http://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 **MainFirst - Global Equities Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **MainFirst**.

L'objectif d'investissement du compartiment consiste à battre la performance de l'indice MSCI World (l'indice de référence) en euros. Ces investissements en actions et autres titres de participation sont effectués dans le monde entier. Il se peut donc que le compartiment investisse aussi bien dans des sociétés à forte capitalisation que dans des sociétés à faible ou moyenne capitalisation. La part d'actions de l'actif du compartiment s'élève dans ce cas toujours à 51% (brut) minimum.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

## DATE DE CREATION

21/01/2019



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.

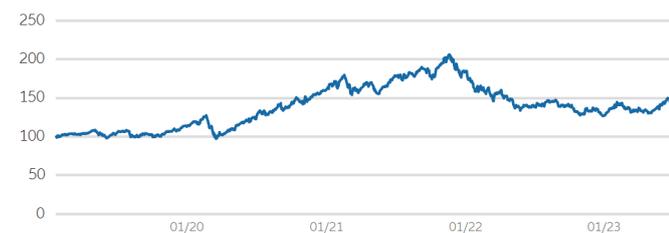
Le compartiment est exposé, en premier lieu, à la volatilité des cours des marchés d'actions mondiaux et est classée dans la catégorie de risque indiquée ci-dessus car sa valeur peut fluctuer en raison de la politique d'investissement décrite plus haut.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	15,02 %	4,58 %	7,10 %	15,49 %	6,10 %	17,06 %	5,39 %	-	-	-	-	42,09 %	14,61 %	-30,81 %	1.470,01

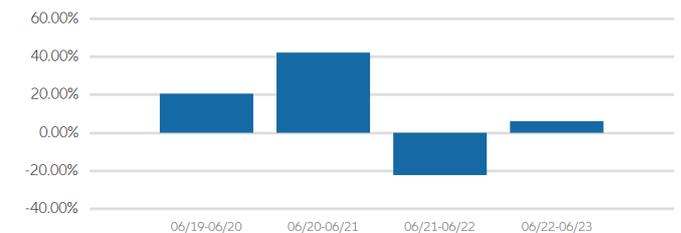
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz MainFirst Global Equities



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

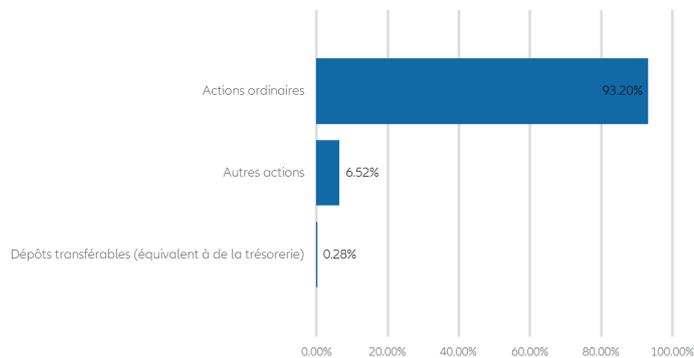
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

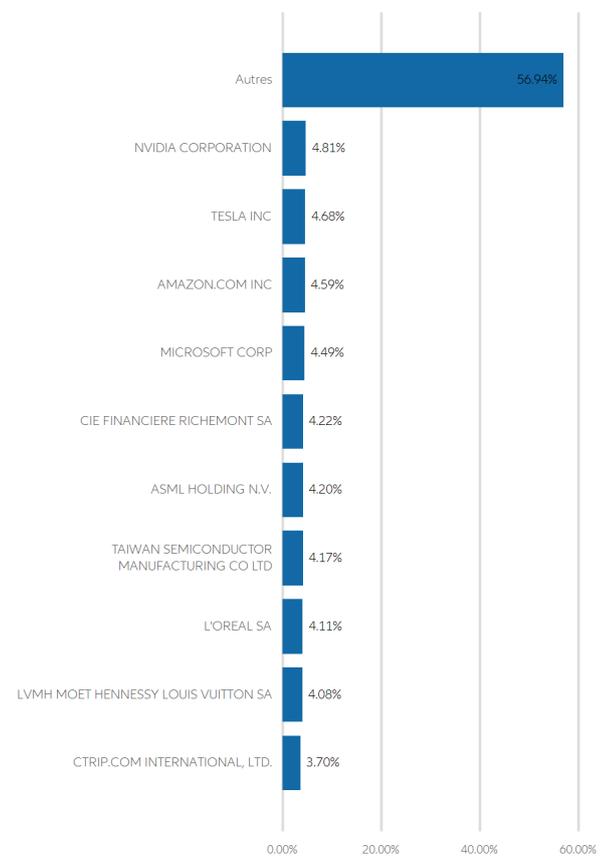
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	99,72	236,95	265,19	28,24
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,28	7,74	0,74	-7,00

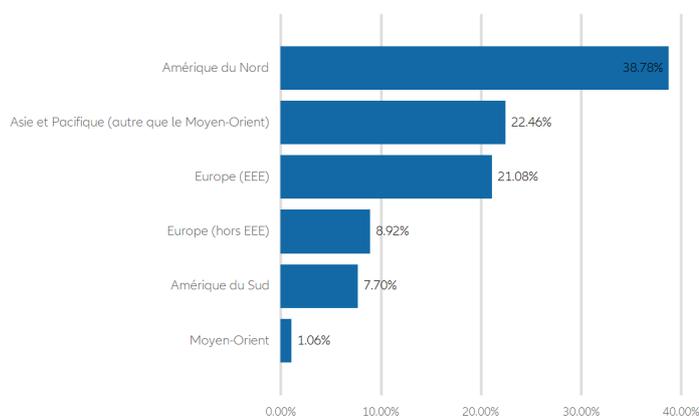
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Compartiment d'actions : hausses de prix en fonction de l'évolution du marché, du secteur et de l'entreprise.
- + Gains de change (si applicable).
- + Politique d'investissement sans benchmark.

## RISQUES

- Compartiment d'actions : baisses de prix en fonction de l'évolution du marché, du secteur et de l'entreprise.
- En général : risque de pays, risque de solvabilité et/ou risque de crédit des émetteurs et/ou contreparties.
- Utilisation des instruments financiers dérivés (si applicable).
- Risque de change (si applicable).
- La valeur de l'action peut être inférieure au prix d'achat que le client a payé pour l'action à tout moment.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	MainFirst
DATE DE CREATION	04/06/2018

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Au cours du premier semestre 2023, le fonds MainFirst Global Equities Fund a bénéficié de la croissance structurelle. L'un de nos thèmes d'investissement à long terme a particulièrement attiré l'attention du public cette année : l'intelligence artificielle. Le portefeuille est investi depuis longtemps tout au long de la chaîne de valeur de l'IA et du cloud, et entre-temps, le grand public a également reconnu l'importance pionnière de ce secteur. De l'extraction et du traitement des matières premières à la fabrication des puces informatiques et des machines nécessaires, en passant par l'architecture des puces, les procédures de test et le développement de logiciels, nous voyons toujours un fort potentiel de croissance dans ce secteur.

Cependant, les entreprises en portefeuille dans MainFirst Global Equities Fund ont également eu du succès dans les secteurs de l'automobile et de l'e-mobilité. Au premier semestre 2023, Tesla et BYD ont réussi à consolider leurs positions de leaders du marché, tant en Asie que dans l'hémisphère occidental, et sont les seuls constructeurs de voitures électriques rentables parmi les marques établies. Le progrès est parfois discret et silencieux. C'est ce que nous constatons avec les derniers chiffres sur les exportations automobiles. La Chine a dépassé l'Allemagne, autrefois championne mondiale des exportations, début 2023. Le passage à la technologie électrique a favorisé ce changement de pouvoir au cours des derniers mois et devrait constituer un nouvel avertissement pour l'Europe. Mais cette année 2023 comportera aussi son lot de surprises et la fin soudaine des restrictions de voyage en Chine a dynamisé les actions asiatiques et les entreprises du secteur du luxe. Le tourisme d'outre-mer des consommateurs chinois, important pour ce secteur, a pu se redresser, même si c'est plus lentement que prévu.

Si nous jetons un regard rétrospectif sur les dernières années en tant qu'investisseur dans des thèmes d'investissement en croissance structurelle, une chose est sûre : la nécessité d'un portefeuille d'actions mondiales est plus grande que jamais, compte tenu de l'évolution continue des rapports de force.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
26.107.668	58.699.592	46.288.033	57.078.550	10.790.517

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
264,39	366,10	244,68	265,93	21,25

© 2023 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 MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., Société de gestion agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro S942. S.A. de droit luxembourgeois au capital de 1.000.000 €. R.C.S. (Registre de Commerce et des Sociétés) n° B176025 - Luxembourg. 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxembourg – Tél. : +352 276 912 10. [www.mainfirst-invest.com](http://www.mainfirst-invest.com)

# Allianz MG Global Listed Infrastructure

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](http://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 **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Le compartiment vise à offrir à la fois une croissance du capital et un revenu, de manière à dégager un rendement supérieur à celui du marché des titres internationaux sur toute période de cinq années consécutives ; et une distribution de revenus qui augmente chaque année en USD. Le fonds cherche à atteindre ses objectifs financiers tout en appliquant des critères ESG et des critères de durabilité.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible
Rendement potentiellement plus élevé

### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

### DATE DE CREATION

23/08/2021

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 fonds 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.

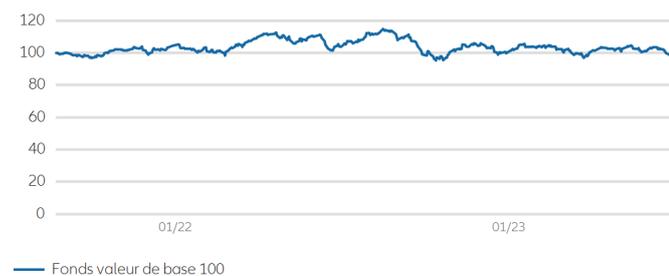
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

## PERFORMANCE

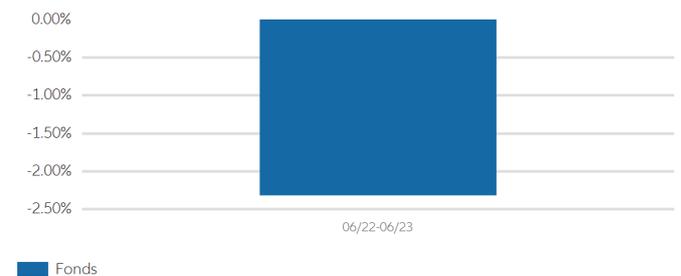
30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	-0,10 %	0,41 %	0,89 %	1,12 %	-2,32 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,31 %	1.014,38

\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



## MORNINGSTAR RATING™

Allianz MG Global Listed Infrastructure



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

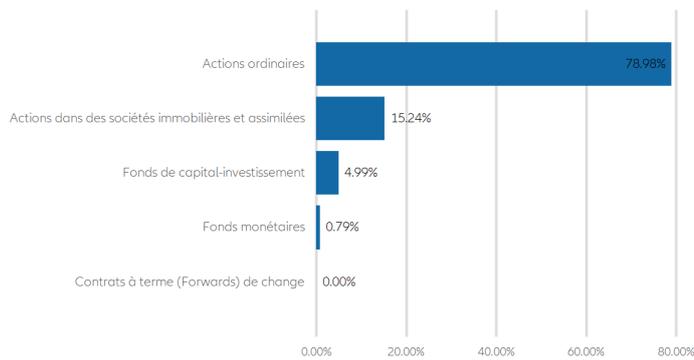
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

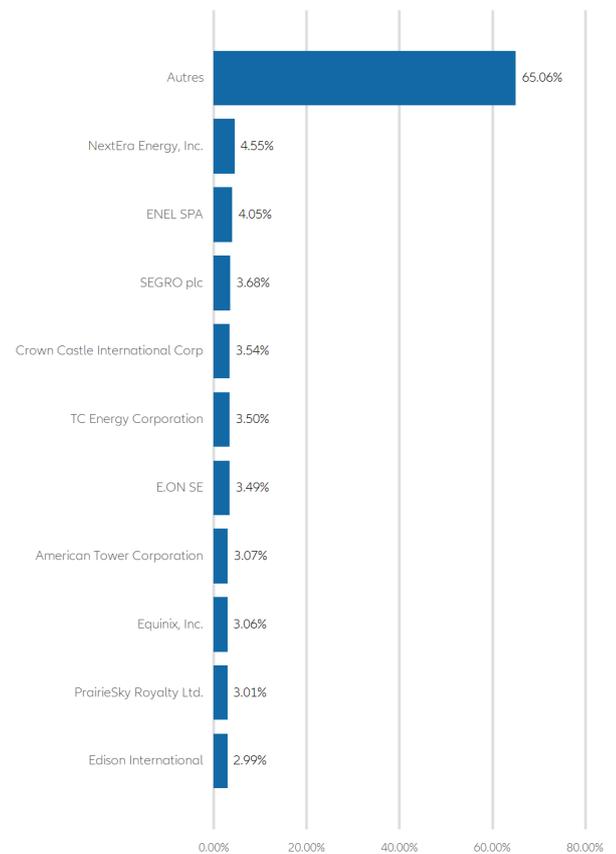
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	99,09	2.862,96	2.247,40	-615,56
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,91	33,60	20,64	-12,96
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

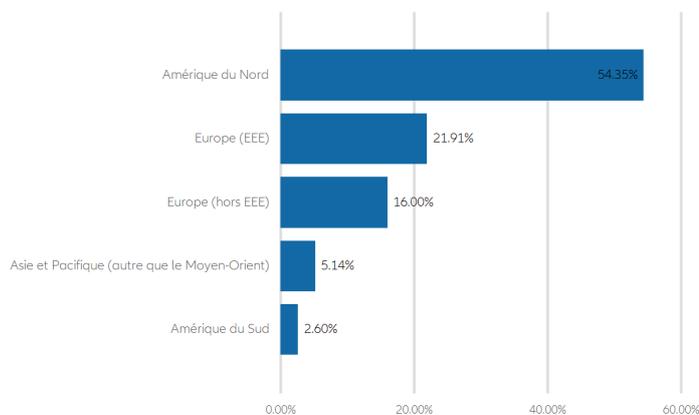
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Le fonds offre une exposition aux tendances de croissance structurelle à long terme et applique une approche durable dans laquelle les considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) sont intégrées dans le processus d'investissement.
- + Les infrastructures cotées en bourse offrent généralement un rendement en dividendes plus élevé et une volatilité plus faible que les actions mondiales.
- + Un fonds d'actions internationales qui investit dans des infrastructures physiques essentielles au fonctionnement de la société mondiale.

## RISQUES

- Monnaie et taux de change
- Portefeuille concentré, Marchés émergents, Chine, Classe d'actifs spécifique (région ou secteur).
- Sociétés à petite capitalisation.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	M&G
DATE DE CREATION	05/10/2017

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a progressé mais a sous-performé l'indice MSCI ACWI Net Return dans un contexte difficile pour les stratégies dédiées aux infrastructures cotées. Le secteur des services aux collectivités a terminé dans le rouge, lesté par sa sensibilité perçue aux taux d'intérêt, tandis que les actions immobilières n'ont guère progressé sur un marché orienté à la hausse. L'absence d'exposition à Apple et à NVIDIA sont les choix qui ont le plus pesé sur la performance par rapport à l'indice de référence des actions internationales sur un marché tiré par les valeurs de la nouvelle économie. L'exposition nulle à Microsoft a également pesé sur la performance relative. Alexandria Real Estate et Crown Castle, toutes deux structurées comme des sociétés d'investissement immobilier cotées Real Estate Investment Trust (REIT), ont sous-performé. AES Corp et NextEra Energy Partners ont enregistré les sous-performances les plus prononcées parmi les opérateurs de services aux collectivités américains. La sélection des valeurs a créé de la valeur dans le secteur des services aux collectivités grâce à la surperformance d'A2A, d'Enel et d'E.ON en Europe. Dans le segment des infrastructures de communication, Infrastruttura Wireless Italiana (INWIT) a atteint un sommet historique, porté par des rumeurs de rachat, tandis que CCR et Flughafen Zurich ont apporté des contributions positive dans le segment des infrastructures de transport.

Nous avons réalisé un nouvel achat et soldé entièrement une position. Nous avons initié une nouvelle position pour la première fois depuis un an, à savoir Kamigumi. Cet opérateur portuaire est notre premier investissement au Japon. Nous avons achevé la cession de notre participation dans Vantage Towers, cette société d'hébergement d'antennes sur les sites pylônes née d'une scission de Vodafone ayant fait l'objet d'une OPA. Nous avons par ailleurs renforcé nos positions sur Alexandria, AES et Crown Castle à la faveur d'une baisse de leurs cours de bourse. En revanche, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur E.ON, Enel et A2A.

Au sein des infrastructures « économiques », la pondération des services aux collectivités est passée de 33 % à la fin décembre à 32 %. Les infrastructures énergétiques sont passées de 11 % à 12 % tandis que les infrastructures de transport sont restées stables à 14 %. Dans la catégorie des infrastructures « évolutives », les infrastructures de communication sont restées stables à 18 %. L'exposition du fonds aux infrastructures transactionnelles et aux sociétés de redevances est également restée inchangée, à 5 % et 6 %, respectivement. Les infrastructures « sociales » représentent 13 % du portefeuille, contre 12 % en début d'année.

Les positions du fonds ont continué de se distinguer sur le front des dividendes, une majorité d'entre elles ayant fait état d'une croissance de leurs dividendes dans la fourchette stratégique de 5 %-10 %. NextEra Energy Partners (services aux collectivités) et Equinix (communication) comptent parmi les entreprises en portefeuille qui ont annoncé une progression à deux chiffres tandis que les dividendes d'Unite Group (social) et Transurban (transport) ont retrouvé leur niveau antérieur à la crise du Covid- 19.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	1.779.772	12.558.509	19.101.626	6.543.117

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	1.382,72	2.896,56	2.657,97	-238,58

© 2023 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 autorisé et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg. Le compartiment est géré par M&G Securities Limited (UK), société de gestion d'actifs, régulée par la Financial Conduct Authority au Royaume Uni. Registre de commerce n° 90776 – Angleterre. 10 Fenchurch Avenue, Londres, EC3M 5AG, Royaume-Uni – Tél. : +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

# Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment

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, Allianz Retirement 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](http://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 **Global Climate and Environment Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Nordea 1**.

Le compartiment a pour objectif la valorisation du capital à long terme. Le fonds se positionne sur les marchés mondiaux et investit au moins trois quarts de ses actifs en actions ou produits actions émis par des sociétés qui évoluent dans des secteurs tels que l'efficacité énergétique, la protection de l'environnement ou les énergies alternatives. Le compartiment se concentre sur les sociétés offrant des solutions climatiques qui contribuent au développement durable.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



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.

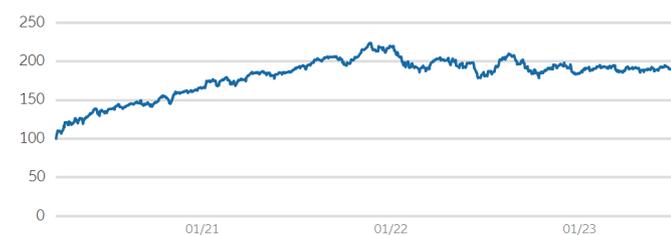
Le compartiment est une solution qui investit en actions avec une stratégie « Buy-and-Hold » qui peut impliquer des pertes potentielles de capital provenant de la fluctuation des prix.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	4,70 %	3,56 %	1,58 %	6,13 %	8,09 %	44,09 %	12,95 %	-	-	-	-	-	32,53 %	-16,04 %	1,954,19

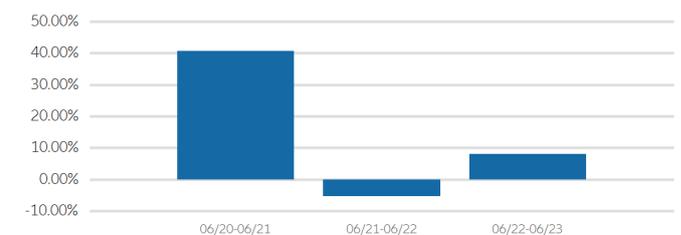
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

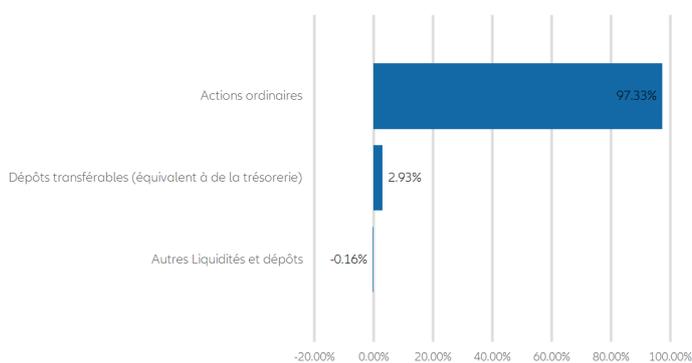
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

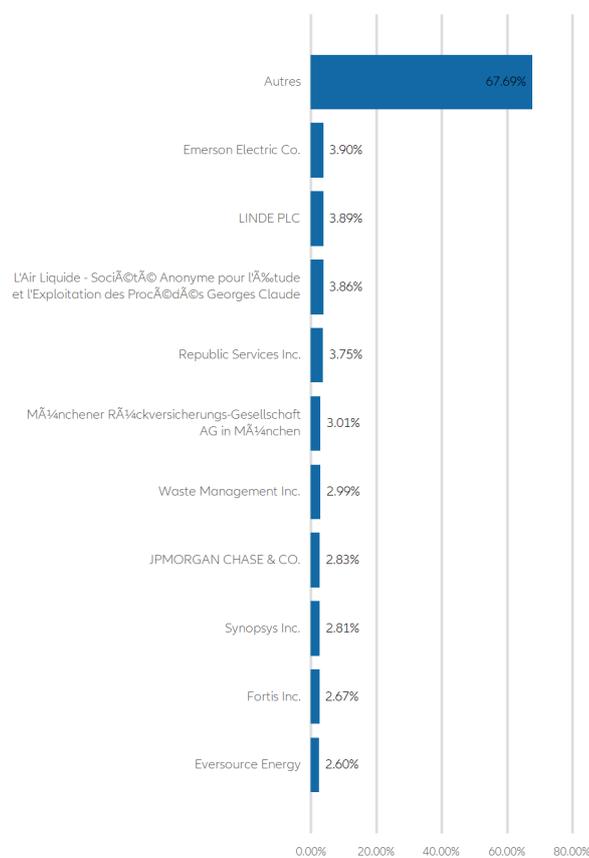
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	97,26	9.238,80	9.590,72	351,92
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	2,74	233,60	270,40	36,80
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

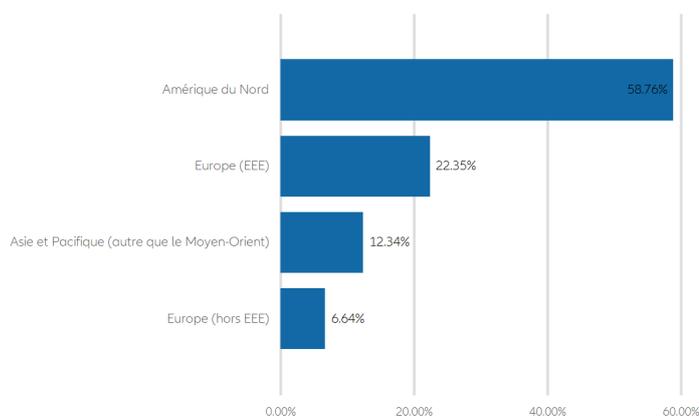
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUS

- + Demande croissante de solutions favorisant la transition énergétique.
- + Forte opportunité de croissance et de rendement à long terme pour le marché action.
- + Générer des rendements attractifs tout en investissant de façon durable.
- + Large potentiel de diversification du portefeuille.
- + Solution à la pointe de l'ESG / durabilité, tirant parti de l'expertise de l'équipe d'investissement responsable de Nordea.

## RISQUES

- Potentielle perte de capital liée à la volatilité des marchés actions.
- Potentielle perte de capital importante en cas de récession globale.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Nordea
DATE DE CREATION	13/03/2008

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le premier semestre a affiché une faible performance pour le fonds par rapport au marché mondial des actions. Au premier semestre, les actions mondiales ont connu une extrême divergence de performances selon la taille, les secteurs et les styles. Malgré le regain d'incertitude macroéconomique et bancaire qui a refait surface au premier trimestre de l'année, les marchés boursiers mondiaux ont réussi à grimper au cours du deuxième trimestre, mettant en arrière-plan le stress bancaire apparu à la mi-mars autour de la faillite de la Silicon Valley Bank et de la fusion de Credit Suisse avec son rival UBS. Les marchés boursiers mondiaux ont augmenté de plus de 12 % au cours du premier semestre et ont représenté une phase douloureuse pour de nombreux investisseurs spéculant sur une baisse et qui ont dû décider de poursuivre le rallye ou de l'attendre dans l'espoir d'un retournement.

Dans le contexte macroéconomique incertain, des bénéfices meilleurs que prévu, en particulier pour les sociétés bien positionnées au sein des grandes technologies, de l'industrie et des banques d'importance systémique, ont semblé être un facteur clé du calme croissant sur les marchés boursiers au cours du deuxième trimestre. L'évolution la plus remarquable au cours du deuxième trimestre a probablement été que le thème de l'IA a soudainement gagné en popularité grâce aux résultats solides et record des sociétés exposées à l'IA comme NVIDIA, qui ont vu le cours de leur action monter en flèche. Ces évolutions ont soutenu les marchés boursiers américains mais ont également historiquement réduit l'espace au niveau des intervenants aux Etats-Unis.

Dans notre univers d'investissement, l'efficacité des ressources a enregistré la meilleure performance au T1 par rapport aux clusters Protection de l'environnement et Energies alternatives. La performance des stratégies d'investissement sous-jacentes au sein de ces clusters a également varié. Les stratégies d'efficacité énergétique et d'éco-mobilité ont été clairement les plus performantes, tandis que le solaire, l'éolien, l'agriculture intelligente et la consommation verte ont sous-performé par rapport au marché boursier global et à l'univers en général.

Alors que le portefeuille était assez équilibré par rapport au marché au premier trimestre (-0,23 %), le deuxième trimestre a été l'un des plus difficiles du point de vue de la performance relative (-4,87 %) où nous avons connu la majeure partie de la sous-performance du premier semestre de 2023. Le rallye concentré tiré par l'IA et les méga-capitalisations au deuxième trimestre a signifié une configuration difficile pour la stratégie qui a entraîné une faible sélection de titres, tandis que l'allocation sectorielle s'est équilibrée autour de zéro pour la période.

Le plus grand détracteur a été de loin la sélection de titres négative dans le secteur informatique en n'étant pas investi dans les principaux bénéficiaires qui ont fait grimper les marchés (par exemple, Nvidia, Apple, Microsoft), même si le portefeuille pourrait bénéficier de notre exposition dans des innovateurs technologiques comme Synopsys, Infineon et Ansys. De plus, le portefeuille a été négativement impacté par des risques idiosyncrasiques dans le secteur de l'industrie où l'une de nos participations a annoncé une importante offre d'acquisition, qui n'a pas été bien accueillie par les marchés (Emerson Electric faisant une offre pour National Instruments), ainsi que des prises de bénéfices dans certains des noms les plus cycliques exposés à l'inflation comme les fabricants d'équipements agricoles Agco et Deere. De plus, certains de nos noms au sein de la stratégie consommation verte comme International Flavors & Fragrances et DSM-Firmenich ont été mis sous pression par le déstockage et la faiblesse générale de la demande. Les parties les plus défensives du portefeuille n'ont pas pu suivre la hausse du marché et ont même vu des prises de bénéfices alors que les rendements des obligations d'État à 10 ans ont remonté vers la fin du mois de juin, ce qui a entraîné une contribution négative de sociétés comme Eversource Energy, dans le service aux collectivités.

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
18.271.829	85.790.652	100.908.776	122.383.423	21.474.647

## EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
5.519,68	11.359,17	9.472,40	9.861,12	388,72

© 2023 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 Nordea Investment Funds S.A., Luxembourg, agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro S00000620. SA au capital de 1.908.336 €. RCS (Registre de Commerce et des Sociétés) n° B-31619 - Luxembourg. Cette société a délégué ses fonctions de gestion des investissements au titre du fonds à Nordea Investment Management AB, Danemark, filiale de Nordea Investment Management AB, Suède, une société suédoise à responsabilité limitée, agréée par le Finansinspektionen sous le numéro 35316, au capital de 1.260.000 SEK. Office suédois d'enregistrement des sociétés n° 556060-2301. 562 rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Luxembourg - Tél. : +352 43 39 50-1. [www.nordea.lu](http://www.nordea.lu)

# Allianz Oddo BHF Polaris Balanced

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, Allianz Retirement, Plan for Life Exclusive 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](http://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 **Polaris Balanced** du Fonds Commun de Placement (FCP) de droit luxembourgeois **ODDO BHF Exklusiv**.

Le compartiment investit de manière diversifiée dans un mélange équilibré d'actions et d'obligations à l'échelle mondiale. L'accent est mis sur les titres européens et américains qui génèrent d'importants dividendes. Sont considérés comme des investissements obligataires : les emprunts d'État et obligations d'entreprises ainsi que les obligations foncières. La sélection d'actions est fondée sur une approche de valeur durable qui met l'accent sur la stabilité, la rentabilité, l'efficacité du capital et une valorisation attractive.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CREATION

09/04/2020

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.

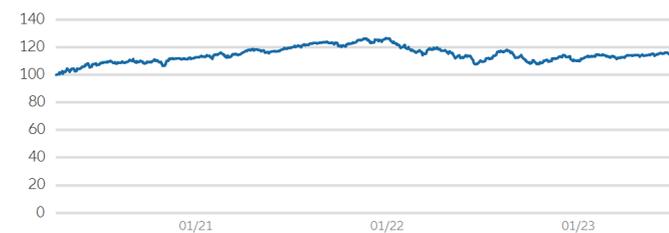
Le compartiment est classé dans une catégorie de risque intermédiaire étant donné que, pour ce qui est de la moyenne annuelle, les données historiques indiquent des fluctuations de valeur entre 5 et 10%. La quote-part d'actions se situe entre 35 et 60%.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	4,72 %	0,16 %	1,49 %	4,09 %	4,85 %	7,21 %	2,35 %	-	-	-	-	-	12,22 %	-12,57 %	1.150,97

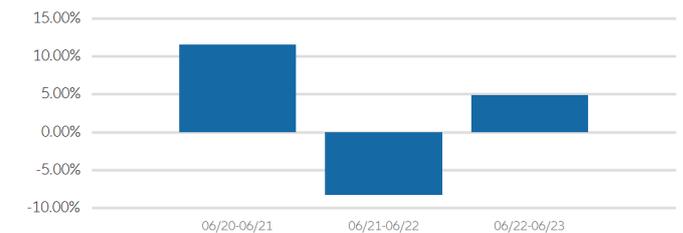
\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

### PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz Oddo BHF Polaris Balanced



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

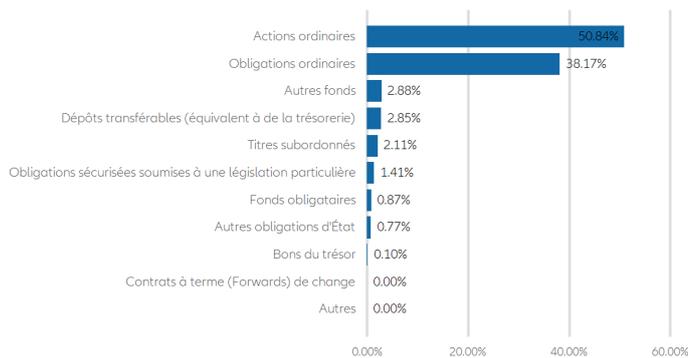
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

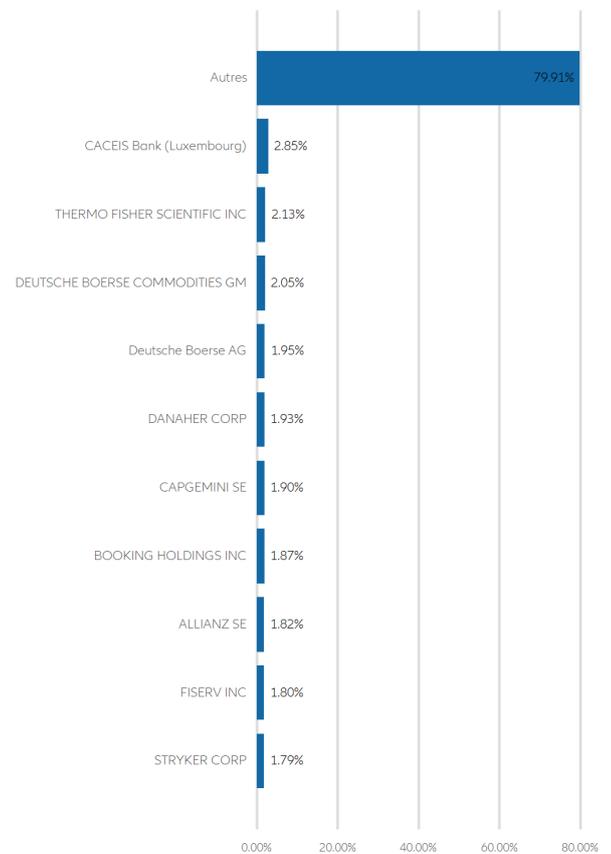
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	42,68	387,06	426,78	39,72
Actions	48,99	495,18	489,94	-5,24
Organismes de placement collectif	7,39	48,53	73,84	25,31
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,95	46,71	9,48	-37,23
Produits dérivés	0,00	0,80	0,04	-0,76
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

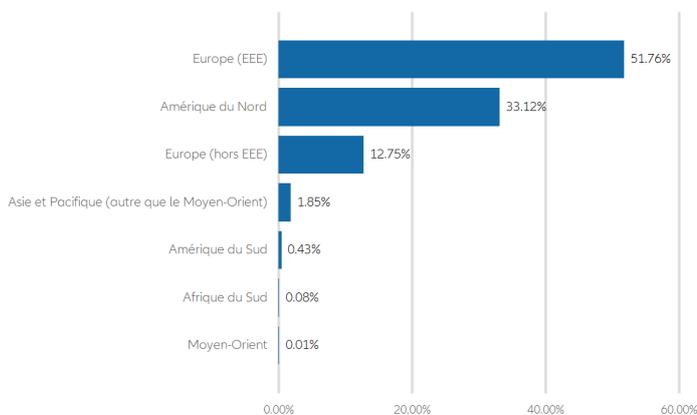
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Gestion active et flexible de l'allocation et de la sélection de titres. L'allocation d'actifs repose sur des analyses macro-économiques. La sélection de valeurs est basée sur une approche « value » ayant pour but de fournir des performances à long terme.
- + Investissement dans un large éventail de classes d'actifs et de zones géographiques.
- + Mise en œuvre de stratégies de couverture visant à protéger le compartiment contre des fortes volatilités.

## RISQUES

- Risques opérationnels, y compris risques de conservation : des erreurs ou malentendus dans la gestion ou la conservation peuvent nuire à la performance du compartiment.
- Risques liés aux fonds cibles : le compartiment investit dans des fonds cibles afin de reproduire des marchés, régions ou thèmes spécifiques. La performance de certains fonds cibles peut s'avérer moins robuste que le développement du marché correspondant.
- Risques de change : le compartiment investit également en dehors de la zone euro. La valeur des devises de ces placements peut chuter par rapport à l'euro.
- Risques de solvabilité: le compartiment investit aussi ses actifs dans des obligations. Des doutes quant à la solvabilité de certains émetteurs voire leur insolvabilité provoqueraient une chute de la valeur des obligations correspondantes.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	ODDO BHF
DATE DE CREATION	08/10/2007

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

Depuis le début de l'année, nous avons réduit nos positions sur des titres performants tels que Booking, Microsoft, Atlas Copco, Fiserv et Salesforce. Nous avons en revanche relevé notre exposition à certaines actions de second rang qui ont montré un potentiel de rattrapage, à l'image de Paypal. A l'heure actuelle, le portefeuille actions du fonds ne contient pas de titres des secteurs immobilier et bancaire.

Il reste axé sur la qualité et est bien positionné pour faire face à l'environnement actuel de hausse de l'inflation et de ralentissement de la croissance. Nous maintenons le biais de notre portefeuille d'actions bien diversifié en faveur des titres de qualité avec une perspective de croissance à long terme, en incluant notamment plusieurs positions qui bénéficient des développements de l'IA. Il convient de noter que ces entreprises de qualité offrent des rendements du capital investi et des rendements sur fonds propres supérieurs à ceux de leurs pairs, pour un niveau d'endettement et un effet de levier moindres.

En ce qui concerne la poche obligataire, nous continuons de nous concentrer principalement sur les obligations d'entreprises investment grade (40,5% du fonds) qui offrent des primes attrayantes et un risque de crédit faible.

Au cours de la période sous revue, la performance du fonds a été principalement alimentée par les actions bénéficiant de nos plus fortes convictions. Des titres technologiques tels que Synopsys, Salesforce, Microsoft et Alphabet ont apporté les principales contributions à la performance. Dans le secteur du luxe, LVMH, une position de conviction de longue date, a également enregistré de solides performances positives. En revanche, la société de services numériques aux entreprises Teleperformance a grevé la performance du fonds.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
7.943.139	38.761.753	45.717.535	50.594.350	4.876.815

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
727,46	1.077,00	978,28	1.000,08	21,80

© 2023 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 investit, est géré par ODDO BHF Asset Management LUX SA, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. SA au capital de 1.300.000 €. R.C.S. (Registre du commerce) B29891 - Luxembourg. 6, rue Gabriel Lippmann - L-5365 Munsbach, Luxembourg - Tél. : +352 45 76 76 1. [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

# Allianz Pictet Global Environmental Opportunities

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. 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](http://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 **Pictet Global Environmental Opportunities** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Pictet**.

Le compartiment investit principalement dans les actions d'entreprises actives dans les énergies propres, l'eau, l'agriculture, la sylviculture et d'autres domaines de la chaîne de valeur environnementale. Le compartiment peut investir dans le monde entier, y compris sur les marchés émergents et en Chine continentale.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

## DATE DE CREATION

24/08/2021



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 fonds 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.

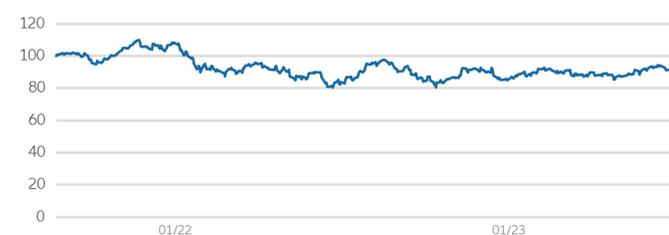
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	8,39 %	2,49 %	4,21 %	10,32 %	13,86 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-21,31 %	937,29

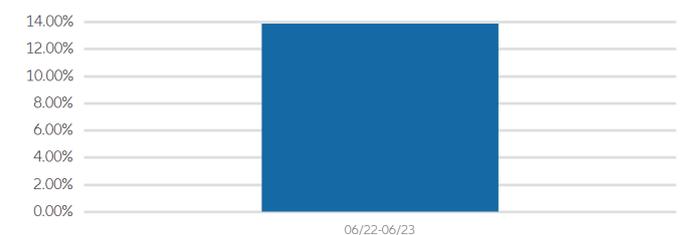
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz Pictet Global Environmental Opportunities



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

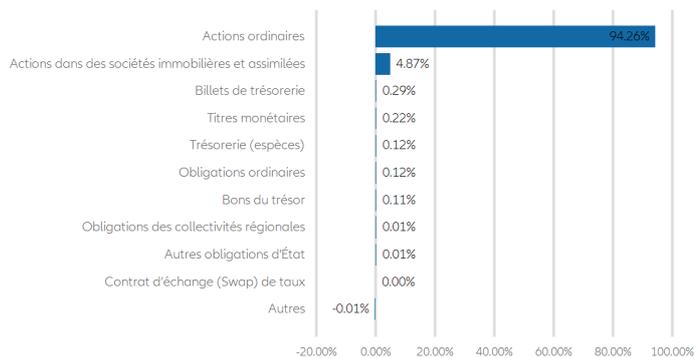
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

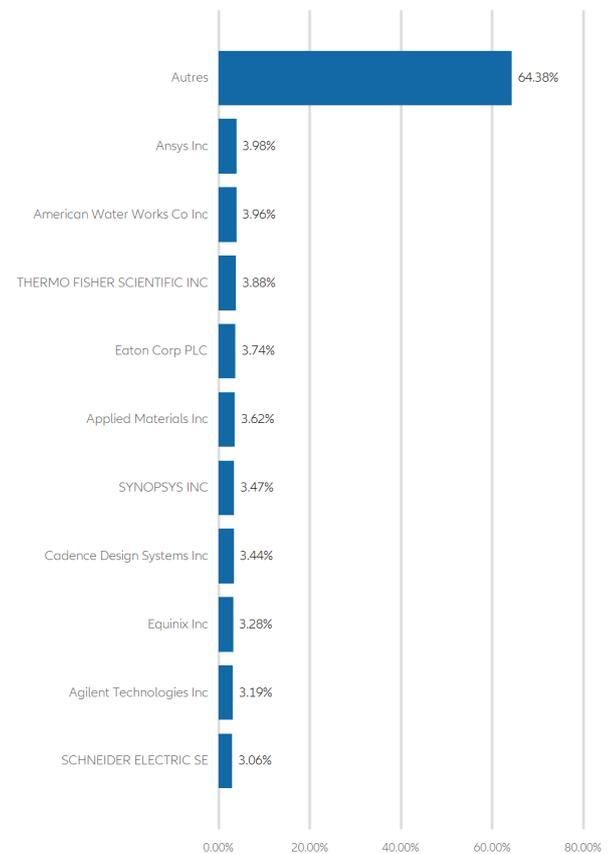
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	97,39	7.571,29	7.515,66	-55,63
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	2,61	234,26	201,44	-32,82
Produits dérivés	0,00	0,00	0,00	0,00
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

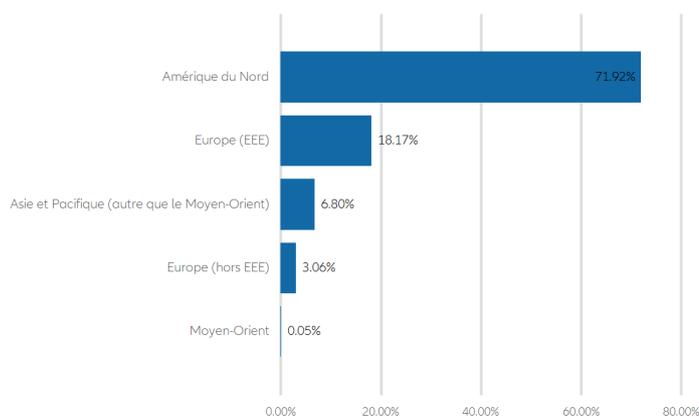
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Excellent track record.
- + Géré par Pictet AM, le pionnier et spécialiste des fonds thématiques.
- + Impact positif
- + Potentiel de rendement soutenu par les énormes investissements prévus par l'Europe, les États-Unis et la Chine dans le domaine de l'environnement.
- + Univers d'investissement avec de fortes perspectives de croissance.

## RISQUES

- Risque lié aux instruments financiers dérivés.
- Risque de contrepartie.
- Les investissements sur les marchés émergents sont généralement plus sensibles aux événements à risque.
- Les investissements en Chine continentale peuvent faire l'objet de restrictions de capital et de quotas de négociation.
- Les programmes de négociation chinois « Stock Connect » peuvent présenter des risques supplémentaires.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

## INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Pictet
DATE DE CREATION	10/09/2010

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Le fonds a fait mieux que le marché mondial durant le premier trimestre de 2023. 'L'EfficiencE Energétique' a été le meilleur segment, avec des contributions positives d'Infineon, ON Semiconductors, ASML, Applied Materials, Schneider, Legrand, Aptiv, Keyence et Tokyo Electron en raison d'un relèvement des multiples boursiers suite à de bons résultats trimestriels. 'L'Economie Dématérialisée' a également été favorable au rendement, en particulier Ansys, Cadence et Synopsys. Le segment 'Contrôle de la Pollution' a par contre nui au rendement, avec une dégradation des multiples boursiers de Danaher, Agilent et Eurofins. Le segment 'Gestion & Recyclage des Déchets' a également été défavorable, en particulier les titres d'emballages cartonnés tels que Westrock, Stora Enso et Smurfit Kappa. Le segment 'Eau', en particulier Xylem et American Water, a nui à la performance.

Au cours du trimestre, nous avons renforcé notre exposition à l'EfficiencE Energétique et à l'Economie Dématérialisée et réduit l'exposition au segment Gestion & Recyclage des Déchets. Au sein de l'EfficiencE Energétique, nous avons créé une position sur Trane Technologies, leader de solutions durables pour le climat, renforcé Schneider Electric et Eaton en raison de perspectives solides et liquidé notre position sur Signify. Dans l'Economie Dématérialisée, nous avons renforcé nos participations dans PTC et Cadence. Au sein du segment de la Gestion & Recyclage des Déchets, nous avons pris des bénéfiques sur Republic Services, Waste Management et Waste Connections, réduit Westrock et Smurfit Kappa et liquidé International Paper. Dans le segment Contrôle de la Pollution, nous avons lancé une position sur WSP Global, leader des services de génie de l'environnement. Au sein du segment Renouvelables, nous avons réduit notre position sur Orsted.

La stratégie a fait moins bien le marché mondial durant le deuxième trimestre de 2023. 'L'Efficacité Energétique' a été le segment le plus vigoureux, avec des valeurs industrielles et d'efficacité des bâtiments telles que Eaton, Schneider, Johnson Controls, ainsi que des titres de semi-conducteurs tels que Onsemi, Applied Materials et Tokyo Electron, qui ont contribué positivement grâce à des résultats favorables. 'L'Economie Dématérialisée' a également été favorable au rendement, en particulier Cadence, Synopsys et PTC, en raison de l'accélération des tendances de croissance. Le secteur de la 'Lutte Contre la Pollution' a régressé, les bonnes performances de Tetra Tech ayant été plus que neutralisées par la faiblesse d'Agilent et de Thermo Fisher, dont la notation a été revue à la baisse en raison des inquiétudes des investisseurs concernant l'environnement de financement de l'industrie pharmaceutique. Le segment 'Gestion & Recyclage des Déchets' a également été défavorable, en particulier les titres d'emballages cartonnés tels que Stora Enso et Smurfit Kappa, qui sont confrontées à des vents contraires dans le secteur. Dans le secteur de l'Eau, Xylem a rebondi, mais American Water a continué à perdre du terrain. Dans le domaine des 'Energies Renouvelables', Solaredge a pesé sur les performances. Dans l'Agriculture et la Sylviculture Durables, West Fraser a surperformé.

Au cours du trimestre, nous avons réduit notre exposition à l'efficacité énergétique et à la lutte contre la pollution tout en renforçant la gestion des déchets et le recyclage. Dans le domaine de l'efficacité énergétique, nous avons pris quelques bénéfiques sur Eaton, Johnson Controls, Legrand, Equinix, Keyence, Applied Materials et Tokyo Electron, en raison de la bonne performance de ces titres depuis le début de l'année et malgré des perspectives commerciales qui restent très solides. Nous avons également pris une nouvelle position dans Carrier Global Corp, l'un des principaux fournisseurs de solutions de climatisation pour les bâtiments, et avons continué à renforcer notre position dans Trane Technologies. Dans l'économie dématérialisée, nous avons élargé nos positions sur Cadence et Synopsys, sur la base de la valorisation. Au sein du segment de la Gestion des déchets et du Recyclage, nous avons ajouté Republic Services et Waste Management ainsi que Westrock et Stora Enso dans un contexte de faiblesse du cours des actions et de sentiment négatif. Dans le domaine de la lutte contre la pollution, nous avons continué à renforcer WSP Global, tout en réduisant notre position dans Thermo Fisher et en abandonnant Eurofins en raison d'un manque de confiance dans l'exécution du plan d'affaires. Dans les énergies renouvelables, nous avons augmenté notre position dans Orsted suite à un événement organisé par un investisseur.

Notre stratégie consiste à investir dans des fournisseurs de solutions environnementales. L'exposition aux tendances environnementales offre aux investisseurs un profil risque-rendement à long terme intéressant, à toutes les étapes du cycle économique. Nous privilégions les prestataires de solutions dotés d'une solide protection économique, d'une bonne rentabilité, de bilans sains et de modèles économiques indépendants des aides publiques. Notre processus d'investissement ascendant produit un portefeuille mondial concentré, avec un biais de croissance et de qualité. À long terme, les tendances de la croissance démographique et l'amélioration du niveau de vie sont incontournables, de même que la pression croissante sur les ressources naturelles. La prise de conscience des enjeux environnementaux s'est fortement développée au cours des dernières années et est désormais bien ancrée et prioritaire pour une génération entière de citoyens, consommateurs et investisseurs.

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	2.794.959	7.038.326	10.876.283	3.837.957

### EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	10.372,73	7.805,55	7.717,09	-88,45

© 2023 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 Pictet Asset Management (Europe) S.A. 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tél.:

352 467171-1, Fax: 352 467171-7667 [www.pictet.com](http://www.pictet.com)

# Allianz Pimco Climate Bond

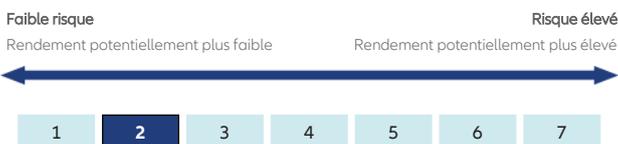
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège, Allianz Plan for Life+ et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis 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](http://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 **Pimco Climate Bond Fund** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Le compartiment vise à maximiser le rendement optimal, ajusté du risque, du placement en investissant principalement dans un portefeuille diversifié composé de titres et d'instruments à revenu fixe tout en tenant compte des risques et des opportunités à long terme liés au thème du changement climatique.

### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



### PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

### DATE DE CREATION

23/08/2021

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 fonds 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.

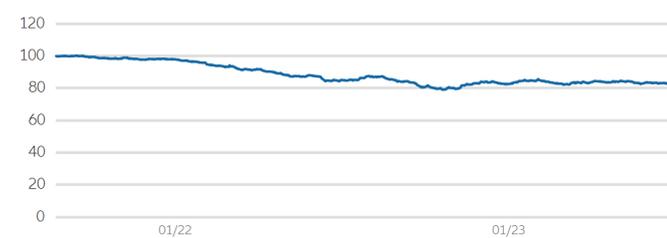
Les pertes potentielles liées aux futurs résultats se situent à un niveau faible. Si les marchés venaient à se détériorer, il est très peu probable que la capacité à payer du compartiment en soit affectée.

## PERFORMANCE

30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	0,16 %	-0,80 %	-0,90 %	0,38 %	-2,02 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,74 %	829,21

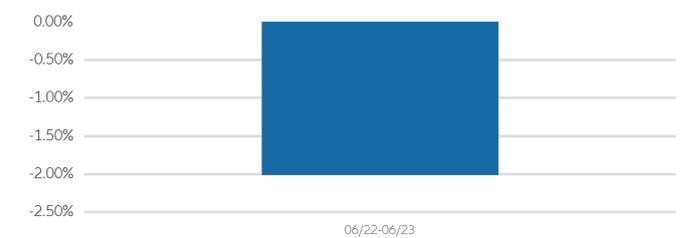
\*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)<sup>1</sup>



■ Fonds

## MORNINGSTAR RATING™

Allianz Pimco Climate Bond



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2023. 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 « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

<sup>1</sup> 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.

\* 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.

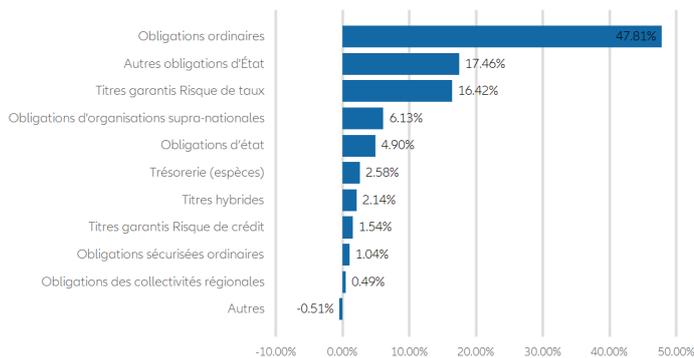
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

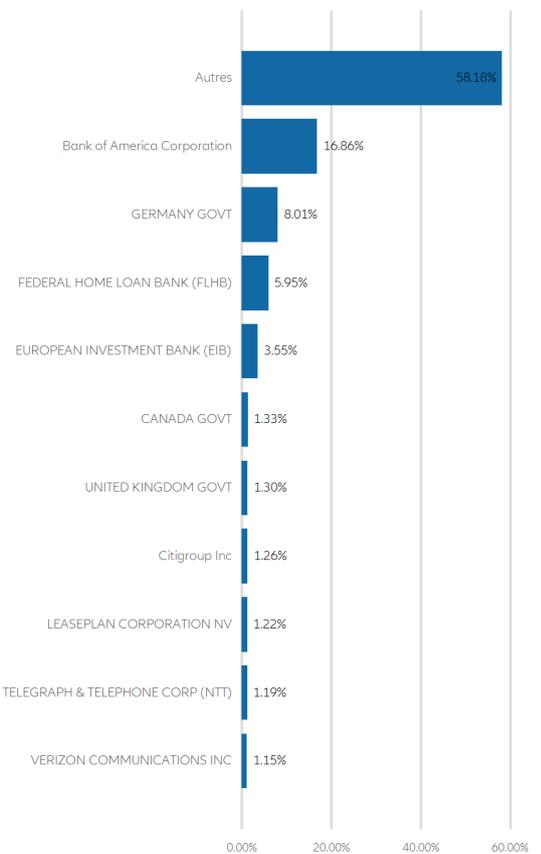
## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
Obligations	76,41	199,98	241,36	41,38
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	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	16,43	29,47	51,89	22,42
Biens immobiliers	10,89	33,48	34,41	0,93
Comptes à vue ou à terme	-3,73	11,20	-11,79	-22,99
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

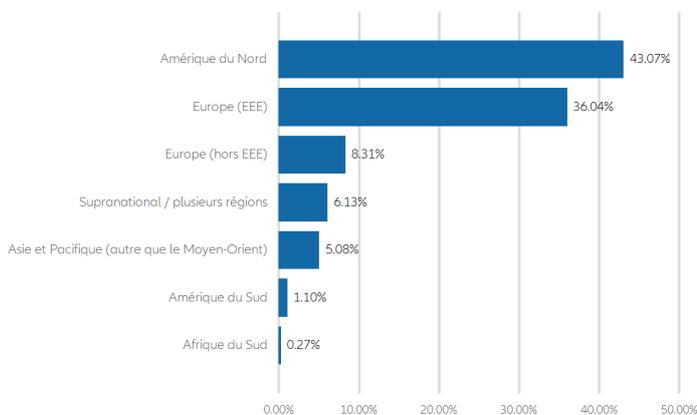
### Type de placement



### Participations principales



### Allocation par pays



## ATOUTS

- + Le fonds cherche à générer des rendements ajustés des risques tout en soutenant des solutions positives contre le changement climatique.
- + Le fonds vise à atteindre cet objectif grâce à un portefeuille diversifié d'obligations mondiales multi-sectorielles d'émetteurs d'obligations vertes labellisées et non labellisées, ainsi que d'entreprises faisant preuve de leadership en matière de changement climatique.
- + PIMCO est bien placé pour influencer et soutenir des solutions positives au changement climatique. La vaste portée de la société sur les marchés des obligations, sa taille, son expertise et sa capacité à impliquer les émetteurs en a fait un participant influent.

## RISQUES

- La valeur des parts peut évoluer à la hausse comme à la baisse et tout capital investi dans le fonds peut être à risque.
- Les variations des taux d'intérêt et des taux de change peuvent affecter les rendements.
- Le fonds peut utiliser des produits dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut impliquer certains coûts et risques.
- Les changements du taux de change entre la devise de base et votre devise de trading peuvent affecter les rendements.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

**INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT**

Société de gestion	PIMCO
DATE DE CREATION	23/09/2020

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

La volatilité de marché s'est globalement apaisée durant le mois de juin, la majorité des actifs risqués clôturant le mois en hausse. Les rendements de dette souveraine ont toutefois continué à augmenter dans le monde en raison de la persistance des pressions inflationnistes. Le rendement des bons du Trésor américain et des Bunds allemands à 10 ans a augmenté (+19 pb à 3,84 % et +11 pb à 2,39 % respectivement). Les spreads du crédit investment grade mondial se sont contractés de 11 pb, pour clôturer le mois à 124 pb.

Contributions positives à la performance :

- L'exposition longue aux obligations vertes et aux leaders climatiques sur le segment du crédit investment grade, plus particulièrement dans les secteurs de la finance et de l'industrie, les spreads s'étant contractés
- Le resserrement des spreads et la sélection de titres dans la dette émergente, et notamment les obligations vertes du secteur des services aux collectivités

Contributions négatives à la performance :

- L'exposition longue à la sensibilité aux taux de certains marchés développés, y compris aux États-Unis et au Royaume-Uni, où les rendements se sont inscrits en hausse
- Le positionnement sur les taux des pays européens « core », dès lors que la courbe des rendements a enregistré une pentification baissière

Dans l'ensemble, nous trouvons des opportunités dans le crédit géré activement. Nous avons une préférence pour les crédits de qualité et les secteurs moins cycliques comme la finance, les industries liées au logement et les fonds immobiliers cotés (REIT). Nous continuons de rechercher des opportunités intéressantes associées à la transition vers une économie à zéro émission, comme les obligations de sociétés d'énergie solaire. Nous aimons également les entreprises à la pointe des engagements climatiques, par exemple celles mettant l'accent sur des chaînes d'approvisionnement durable ou qui agissent contre la déforestation.

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	574.151	660.798	1.058.251	397.453

**EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)**

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Depuis 31/12/2022
-	288,48	274,14	315,87	41,73

© 2023 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 fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.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.

**API** (en anglais "Additional Precontractual Information") : Informations Précontractuelles Supplémentaires fournies par Allianz en annexe du KID pour les IBIPs (voir définition)

## 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.

**BNB** : Banque Nationale de Belgique

**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).

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

**Coupon** : Versement périodique d'un intérêt au détenteur du produit.

**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

**DDA** (Directive Distribution d'assurance ; en anglais "IDD") : Il s'agit d'une directive européenne imposant des obligations tant à l'assureur qu'à l'intermédiaire d'assurance lors de la distribution d'un produit d'assurance.

**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

**Facteurs de durabilité** : Il s'agit de facteurs liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**FCP** : Fonds Commun de Placement.

**Fed - Federal Reserve** : La banque centrale américaine.

**FIA** : Un fonds d'investissement alternatif.

**FIF** (Fiche Info Financière) : Fiche d'information financière standardisée fournie pour les produits d'assurance décès pures (ex: assurance solde restant dû), les produits d'assurance du 2ème pilier de pension (ex: assurance groupe et PLCI) et les produits d'assurance du 3ème pilier de pension (ex: épargne pension).

**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.

**FSMA** : Autorité des services et marchés financiers

**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.

**Gestionnaire d'actifs** : Personne morale qui gère et/ou commercialise un fonds d'investissement sous-jacent dans lequel Allianz investit.

## 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. Le risque est plus élevé.

**Horizon de placement :** Terme prévu pour votre investissement.

## I

**IBIP** (produit d'investissement fondé sur l'assurance, en anglais "*Investment-based insurance product*") : Au sens de la DDA, il s'agit d'un produit d'assurance comportant une durée de vie ou une valeur de rachat qui est totalement ou partiellement exposée, de manière directe ou indirecte, aux fluctuations du marché. Ne constituent pas des IBIPs au sens de la DDA les assurances décès (ex: assurance solde restant dû), les assurances pension du 2ème pilier (ex: assurance groupe et PLCI) ainsi que les assurances pension du 3ème pilier (ex: épargne-pension avec avantage fiscal)

**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.

**Investissement durable :** Investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

**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.

## K

**KID** (en anglais "*Key Information Document*") : Document d'Informations Clés requis dans le cadre de PRIIPs et fourni pour les IBIPs.

**KYC** (en anglais "*Know your customer*") : Processus visant à recueillir suffisamment d'informations pour identifier et vérifier l'identité d'un client personne physique ou personne morale.

## 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.

**MOP** (en anglais "*Multi-Option Product*") : Produit d'assurance présentant une ou plusieurs options d'investissement sous-jacentes. C'est le cas par exemple du produit Allianz Excellence.

**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.

## N

**Nominal :** Le capital de départ emprunté par l'émetteur divisé par le nombre de titres émis.

## 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.

**PCD** (en anglais "*Precontractual document*") : Document précontractuel requis dans le cadre de SFDR et fourni uniquement pour les fonds d'investissements classifiés article 8 ou 9 SFDR.

**PD** (en anglais "*Periodical Document*") : Rapport périodique requis dans le cadre de SFDR pour les fonds classifiés article 8 ou 9 SFDR et contenant des informations en matière de durabilité génériques sur les fonds.

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

**Période de détention recommandée** (en anglais "*Recommended Holding Period*" ou "*RHP*") : Période pendant laquelle il est conseillé au client de garder son investissement pour obtenir un rendement potentiel tout en minimisant le risque de perte.

**Piliers de pension :**

– **Pension du 2ème pilier :** Pension complémentaire à la pension légale constituée dans le cadre d'une activité professionnelle, que ce soit en tant qu'employé ou indépendant (ex: assurance groupe, pension libre complémentaire pour indépendants (PLCI), etc).

– **Pension du 3ème pilier :** Pension individuelle donnant droit à un avantage fiscal. Elle est constituée de l'épargne-pension et de l'épargne à long terme.

– **Pension du 4ème pilier :** Pension individuelle ne donnant pas droit à un avantage fiscal. Elle est composée d'assurances vie avec une composante d'épargne ou d'investissement.

**PIN** (en anglais, "*Principal Adverse Impact*" ou "*PAI*") : Principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

**Préférences en matière de durabilité :** Cela vise les types de préférences suivants :

- Préférence pour des investissements durables sur le plan environnemental au sens de la taxonomie européenne
- Préférence pour des investissements durables au sens du SFDR
- Souhait de tenir compte des principales incidences négatives (PIN)

**PRIIPs :** Il s'agit d'un règlement européen imposant certaines obligations de transparence aux initiateurs d'IBIPs, dont la publication du KID et du SID (voir définitions).

**Produit Article 6 SFDR :** Produit ne faisant pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et ne poursuivant aucun objectif d'investissement durable.

**Produit Article 8 SFDR :** Produit qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales même si ce n'est pas son point central, ni le point central du processus d'investissement

**Produit Article 9 SFDR :** Produit qui poursuit un objectif d'investissement durable. L'investissement durable est clairement défini et est le point central dans le processus d'investissement.

**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.

## Profils :

- Profil (d'investisseur) défensif : caractérise l'investisseur qui souhaite une grande sécurité, privilégiant les produits à taux d'intérêt garanti, les obligations, les fonds obligataires ou les fonds avec une faible exposition aux actions. Le rendement potentiel sera moins élevé en raison d'une prise de risque limitée.
- Profil (d'investisseur) équilibré : caractérise l'investisseur à la recherche d'un équilibre entre sécurité et risque, prêt à tolérer un niveau de risque moyen afin d'obtenir un rendement potentiel plus élevé qui le dirigera vers un mélange équilibré entre obligations et actions.
- Profil (d'investisseur) dynamique : caractérise l'investisseur acceptant un niveau de risque élevé au profit d'un rendement potentiel élevé si les marchés financiers se portent bien, avec une proportion élevée d'actions, de fonds d'actions ou de produits financiers risqués.

## 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).

**RGPD** (Règlement Général sur la Protection des Données) : Il s'agit d'un règlement européen permettant au client de vérifier les données à caractère personnel le concernant à disposition d'Allianz et/ou de l'intermédiaire d'assurance, et d'en contrôler le traitement.

**Risque de crédit** : Possibilité que l'assureur ne puisse pas rembourser/faire face à ses engagements.

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

**Risque de marché** : Baisse de la valeur des investissements du marché sur lequel le produit est investi.

**Risque en matière de durabilité** : Tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

## S

**SFDR - Sustainable Finance Disclosure**

**Regulation** : Il s'agit d'un règlement européen imposant certaines obligations aux organismes financiers (exemple classification des produits/fonds d'investissement durable en catégorie art 6,8,9 SFDR, reporting,...). Vous retrouvez les informations relatives à la classification SFDR du fonds dans le document SFDR disclosure précontractuel.

**SID** (en anglais, "Specific Information Document") : Document d'Information Spécifique requis dans le cadre de PRIIPs et fourni pour les IBIPs (voir définition).

**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

**Taxonomie de l'UE** : Il s'agit d'un outil de classification issu d'un règlement européen dressant une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

**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

**Valeur Nette d'Inventaire** (VNI ; en anglais "Net Asset Value" ou "NAV") : Prix auquel se négocie une part d'un fonds d'investissement, sans tenir compte des frais et/ou de taxes.

**Volatilité** : Le degré de fluctuation du cours du fonds. Plus élevée est la volatilité, plus élevé est 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.

**Website disclosure** (SFDR) : Informations relatives à la durabilité à publier sur le site internet de pour les fonds classifiés article 8 ou 9 SFDR, et ce conformément à SFDR.

Allianz est un leader mondial de l'assurance et des services financiers avec 126 millions\* de clients dans plus de 70 pays et plus de 155.000 employés. Allianz est la marque d'assurance numéro un dans le classement mondial des marques Interbrand Global Brands Ranking 2022 et est reconnue comme assureur durable par le Dow Jones Sustainability Index 2022. Au Benelux, Allianz offre, par l'intermédiaire des courtiers en assurances, un large éventail de produits et services à une clientèle de particuliers, d'indépendants, de PME et de grandes entreprises. De l'investissement à l'épargne retraite, de l'assurance auto à l'assurance incendie et de la cyberassurance à l'assurance collective.

En Belgique et au Luxembourg, Allianz compte plus de 900.000 clients, plus de 900 employés et un chiffre d'affaires de plus de 1,9 milliard d'euros. Aux Pays-Bas, Allianz sert plus de 1,2 million de clients par le canal du courtage. Allianz occupe aux Pays-Bas près de 1.050 employés et son chiffre d'affaires s'élève à 1,9 milliard d'euros.

Souhaitez-vous plus d'informations ? Consultez dès lors [www.allianz.be](http://www.allianz.be)

Allianz Excellence est un contrat d'assurance qui fait la combinaison de la branche 21 et de la branche 23. Allianz Excellence Plan est un contrat d'assurance de la branche 23. Les rapports des fonds de la branche 23 sont repris dans cette brochure. Le preneur d'assurance supporte entièrement le risque financier.

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](mailto:plaintes@allianz.be), [www.allianz.be](http://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-insurance.be](mailto:info@ombudsman-insurance.be), [www.ombudsman-insurance.be](http://www.ombudsman-insurance.be).

\*Y compris les entités non consolidées avec les clients d'Allianz.

### **Allianz Benelux SA**

Blvd du Roi Albert II 32 – 1000 Bruxelles

Tél.: +32 2 214.61.11

[www.allianz.be](http://www.allianz.be)

BE 0403.258.197 – RPM Bruxelles

IBAN : BE74 3100 1407 6507 – BIC : BBRUBEBB