



RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE

Allianz Invest

janvier – juin 2023

Contenu

Commentaire de marché semestriel (Janvier 2023 - Juin 2023).....	3
Informations clés en un coup d'œil.....	4
Remarques importantes.....	5
AI-Europe.....	6
AI-Income.....	9
AI-Securicash.....	12
AI-Strategy-Balanced.....	15
AI-Strategy-Dynamic.....	18
AI-Strategy-Neutral.....	21
Allianz-DNCA-Invest-Eurose.....	24
Allianz-DPAM-Bonds-Emerging-Markets-Sustainable.....	29
Allianz-Fit-for-Growth.....	32
Allianz-GI-All-China-Equity.....	35
Allianz-GI-Defensive-Mix.....	38
Allianz-GI-Global-Sustainability.....	41
Allianz-Immo-Invest.....	44
Allianz-JPM-Emerging-Markets-Opportunities.....	47
Allianz-Nordea-1-Global-Climate-and-Environment.....	50
Allianz-Oddo-BHF-Polaris-Balanced.....	53
Allianz-Pimco-Climate-Bond.....	56

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.

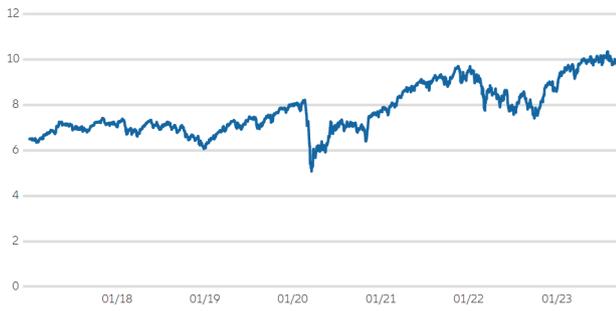
Actualité économique

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

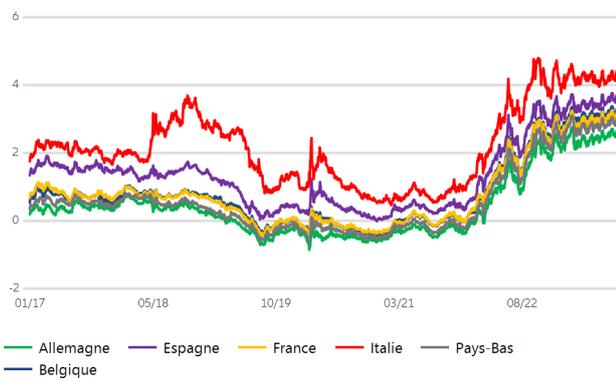
Evolution Euro Stoxx 50 : Indice d'actions européennes*



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 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 > 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, 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, 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 > qui sommes-nous > Règlementation et conformité

AI Europe

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

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le 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)

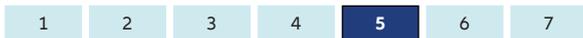
Faible risque Risque élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

DATE DE CREATION

03/09/2012



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 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.

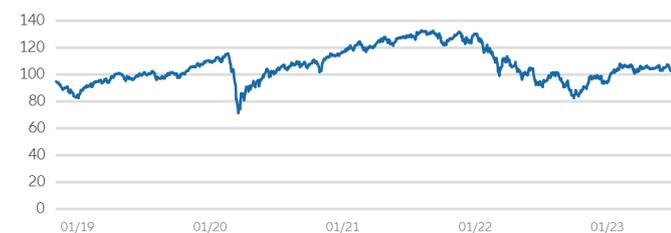
Le FCP présente un niveau de risque élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions de pays de l'Espace Economique Européen ou de pays européens membres de l'OCDE, à hauteur de 75% minimum de son actif.

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	11,26 %	2,60 %	-0,73 %	12,53 %	14,43 %	3,62 %	1,19 %	4,42 %	0,87 %	-14,43 %	28,69 %	6,31 %	11,61 %	-27,73 %	21,73

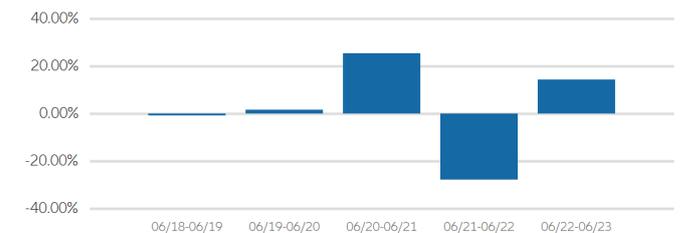
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

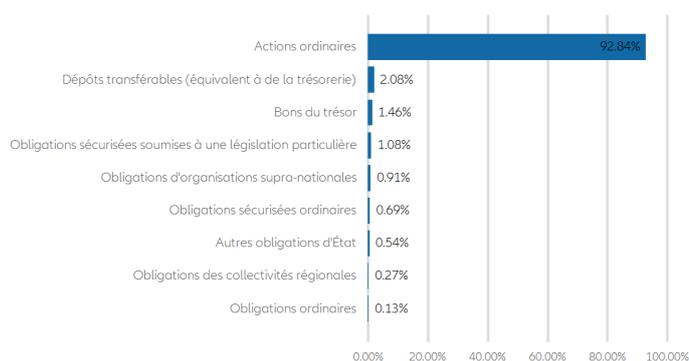
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

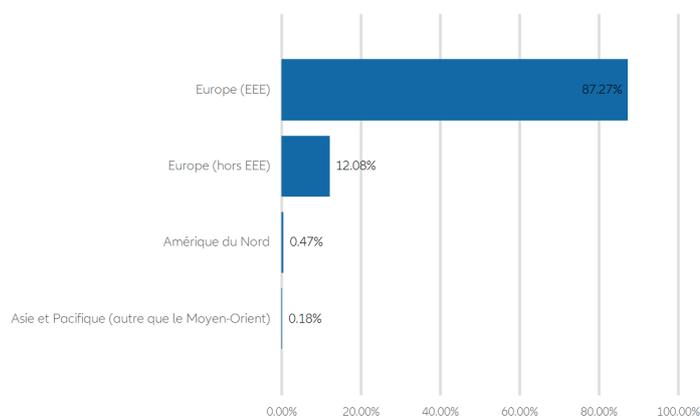
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

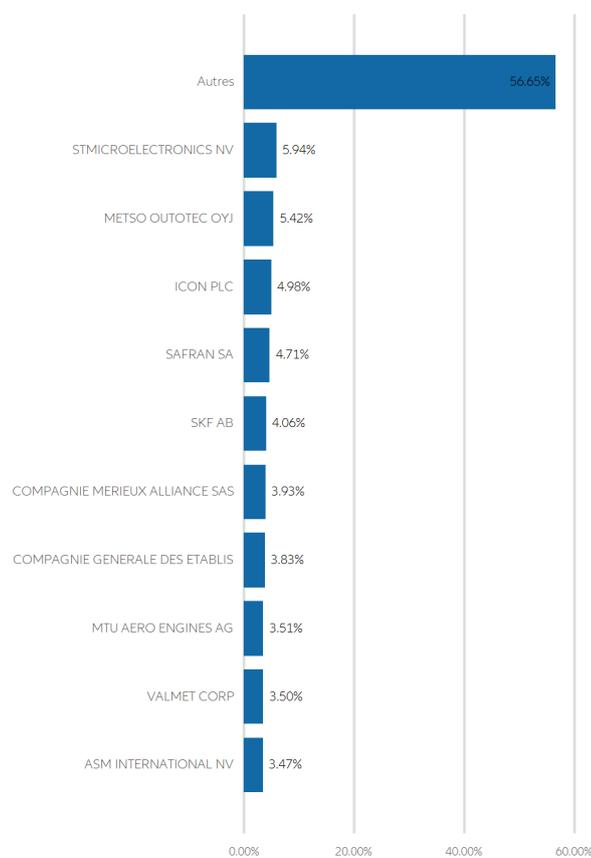
Type de placement



Allocation par pays



Participations principales



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	25/05/1990

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
58.233.706	133.834.540	124.067.271	142.739.724	18.672.453

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
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

AI Income

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

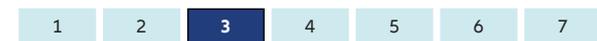
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

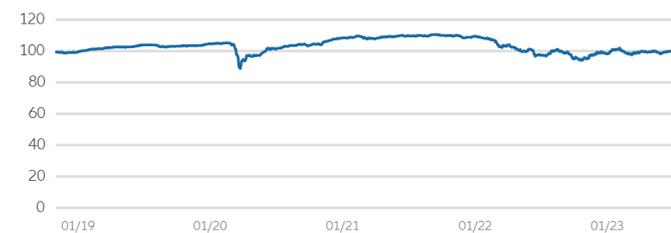
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés 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	1,36 %	0,94 %	0,21 %	1,57 %	2,64 %	-1,52 %	-0,51 %	-0,41 %	-0,08 %	-3,30 %	5,27 %	3,73 %	0,85 %	-10,23 %	9,71

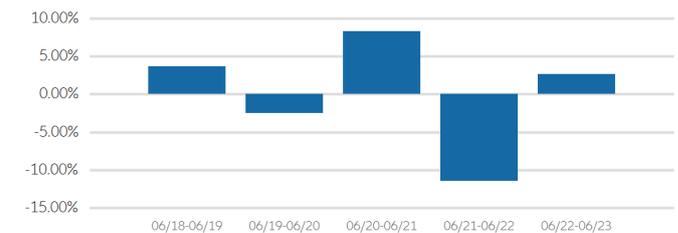
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

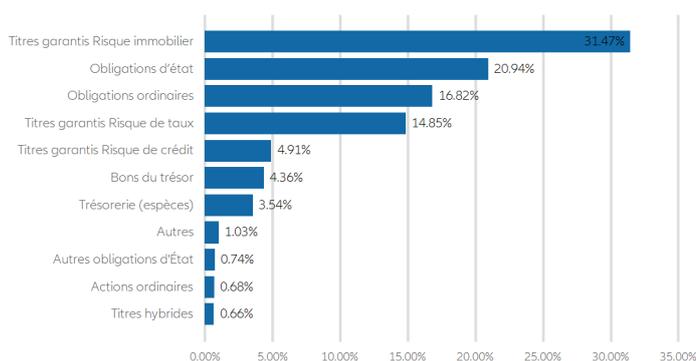
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

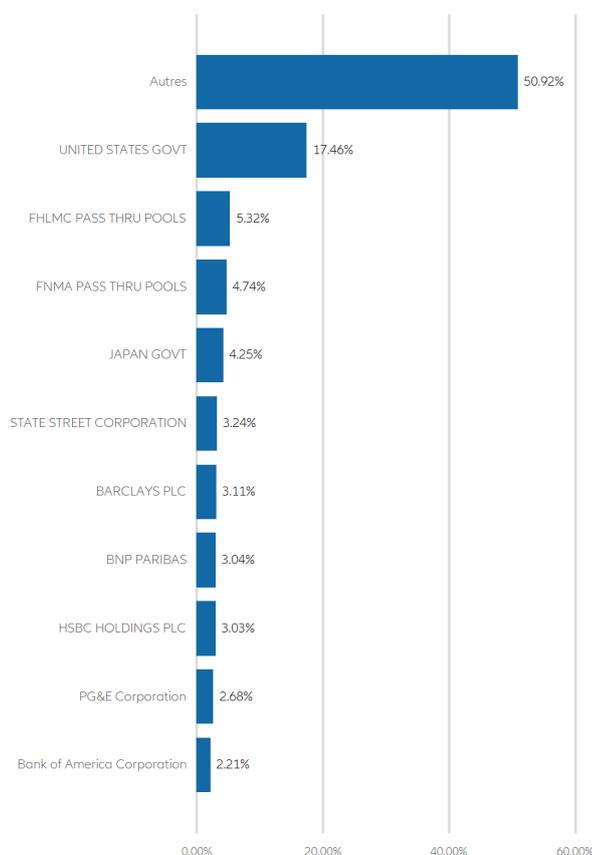
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

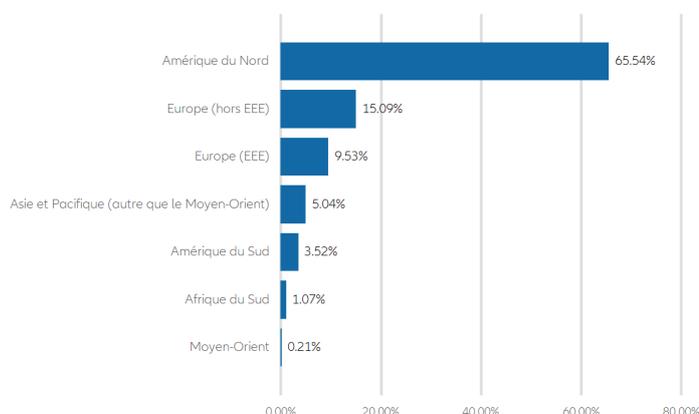
Type de placement



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 multi-sectorielle 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
26.228.668	43.022.474	40.774.176	39.429.317	-1.344.859

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

AI Securicash

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

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le 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)

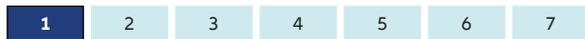
Faible risque
Risque élevé
 Rendement potentiellement plus faible
 Rendement potentiellement plus élevé

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.

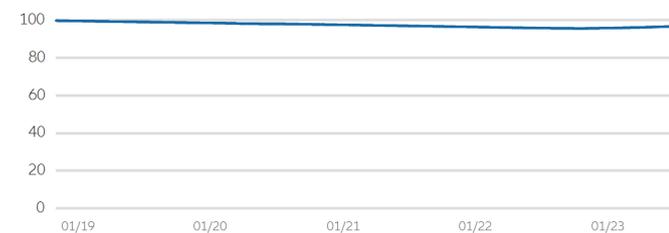
Le FCP présente un niveau de risque faible dû à ses investissements composés, en majorité, d'instruments du marché monétaire de l'Union Européenne, libellés en euros, de durée de vie inférieure à 3 mois et de haute qualité.

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	0,96 %	0,21 %	0,53 %	0,96 %	0,96 %	-1,36 %	-0,45 %	-3,37 %	-0,68 %	-1,12 %	-1,03 %	-1,04 %	-1,15 %	-0,64 %	9,46

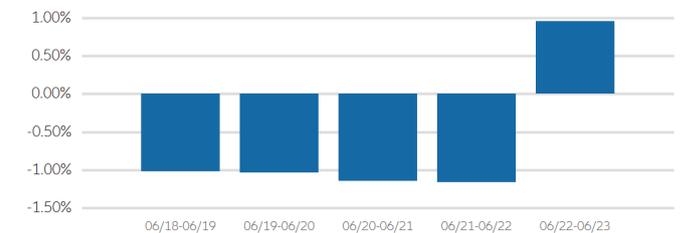
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

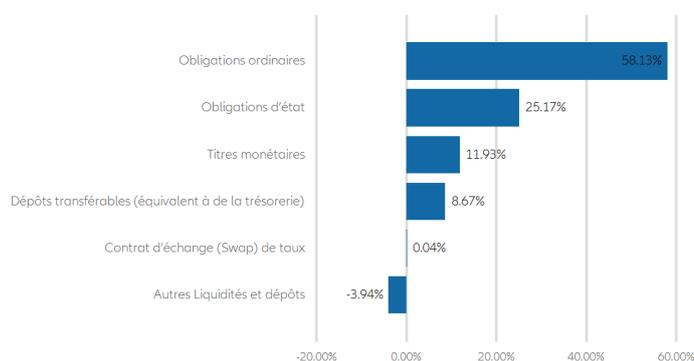
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

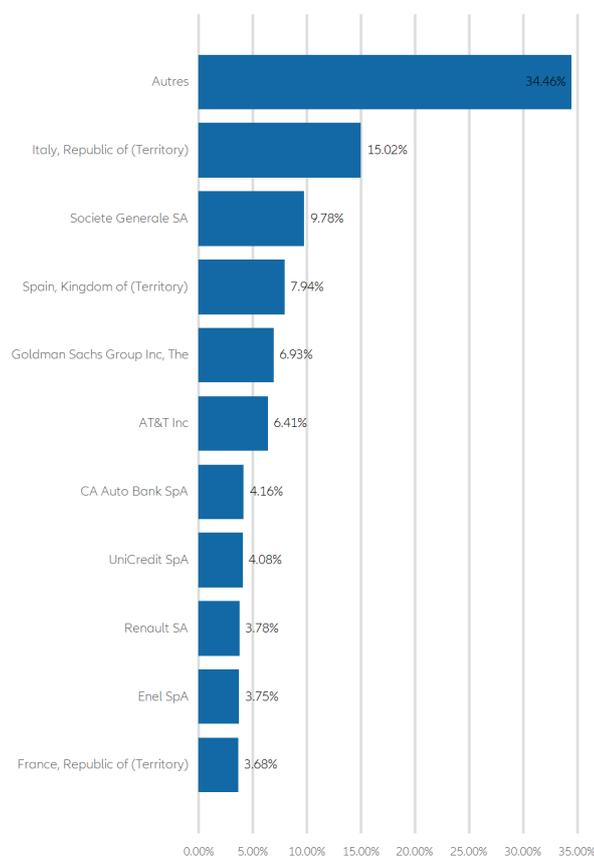
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

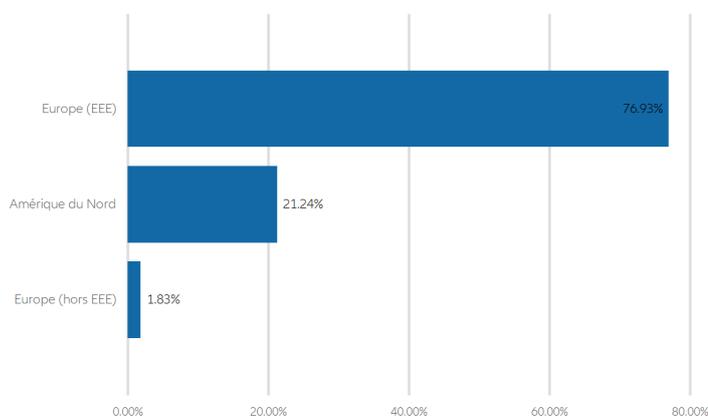
Type de placement



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
26.206.037	15.602.345	31.204.442	23.893.698	-7.310.744

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 FCP dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, France 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. 3, boulevard des Italiens – F-75113 Paris Cedex 02, France – Tél. : +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

AI Strategy Balanced

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

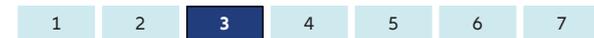
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

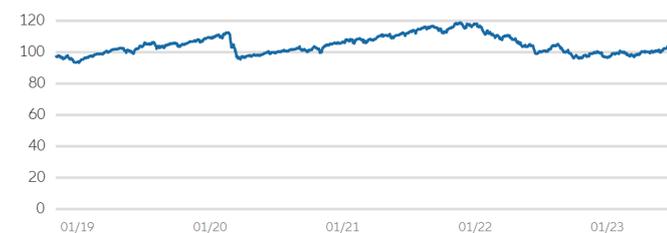
DATE DE CREATION

13/03/2014

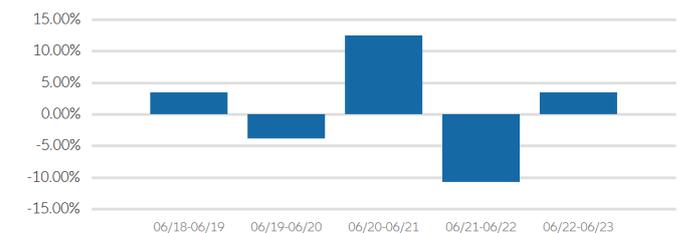
PERFORMANCE

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	7,11 %	2,11 %	4,39 %	7,03 %	3,44 %	3,91 %	1,29 %	3,36 %	0,66 %	-8,26 %	16,86 %	-2,59 %	11,00 %	-18,01 %	13,55

*valeur nette d'inventaire par unité

 EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹


— Fonds valeur de base 100

 PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹


■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

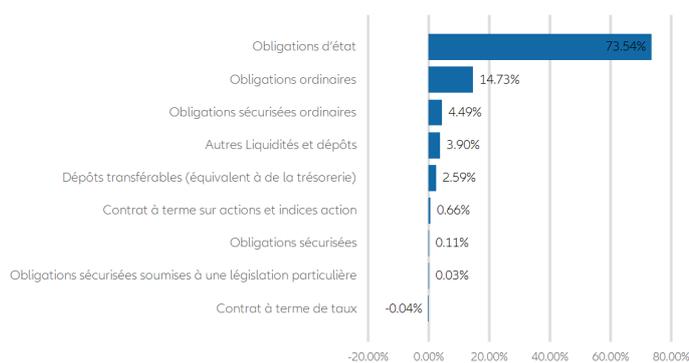
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

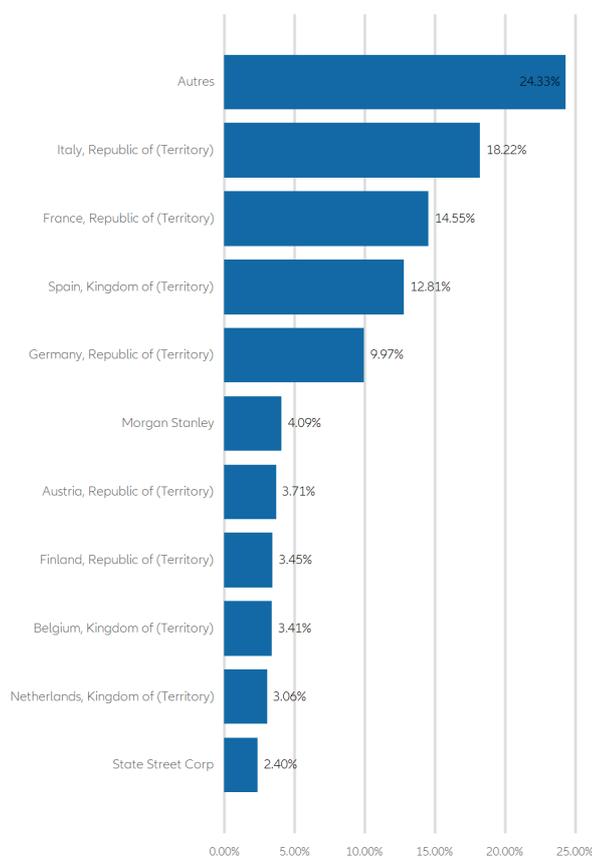
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

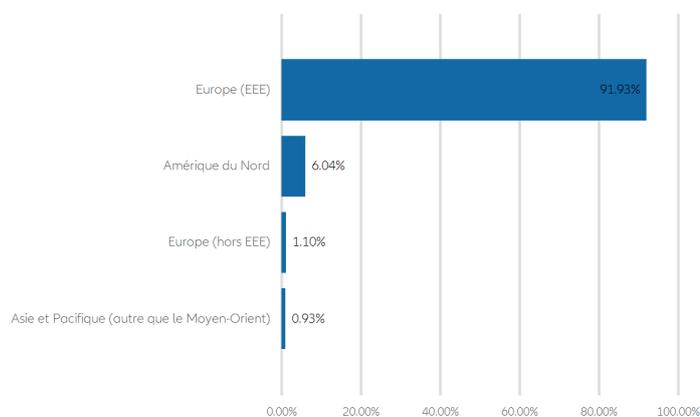
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



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
183.163.689	318.699.715	300.498.841	318.049.571	17.550.730

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

AI Strategy Dynamic

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

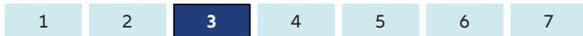
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

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

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.

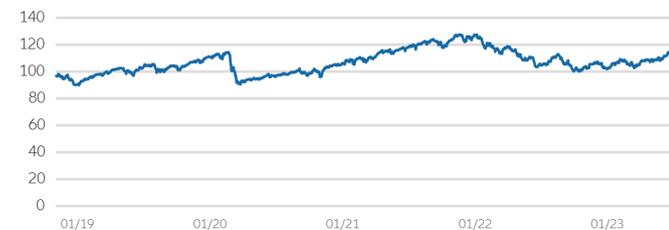
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

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	10,85 %	3,48 %	6,45 %	10,78 %	8,28 %	17,64 %	5,56 %	13,16 %	2,50 %	-11,48 %	22,99 %	-4,39 %	20,01 %	-19,35 %	16,34

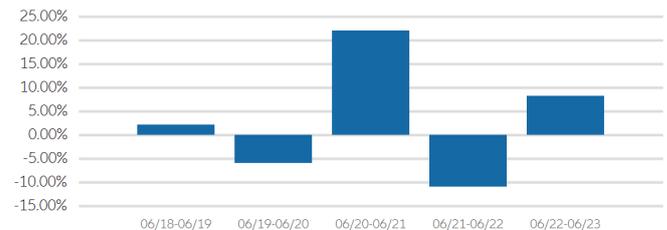
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

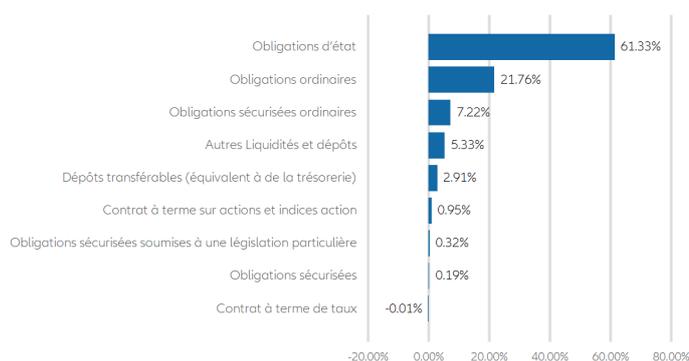
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

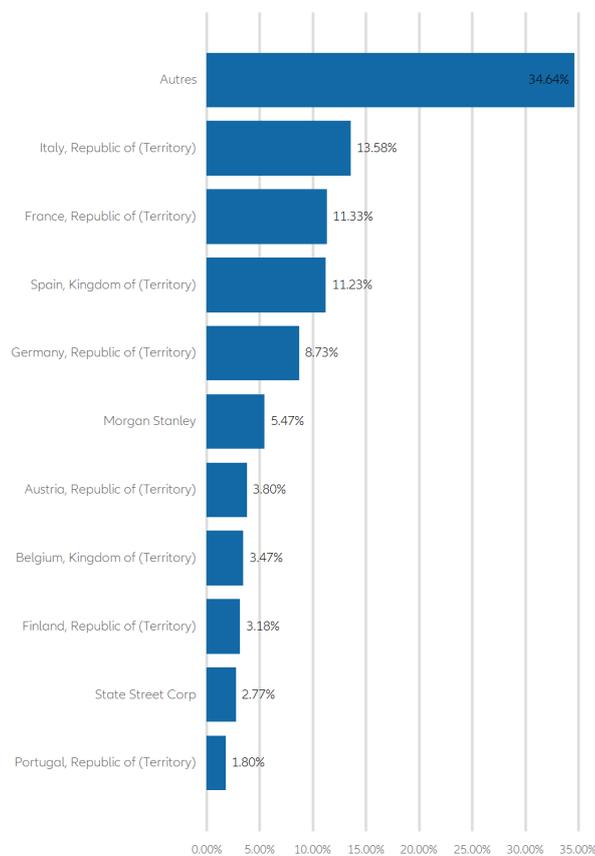
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

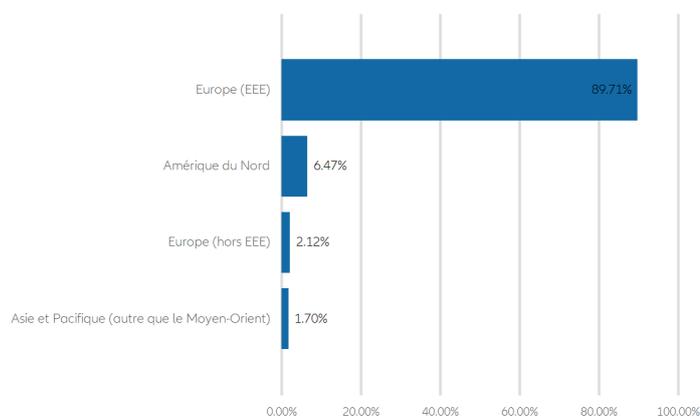
Type de placement



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
84.642.878	190.290.538	199.561.974	225.795.337	26.233.363

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
518,11	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

AI Strategy Neutral

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

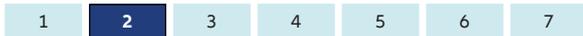
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

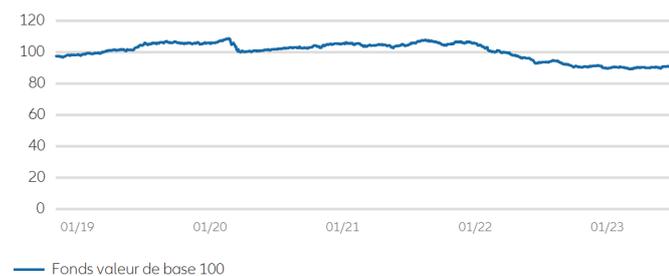
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

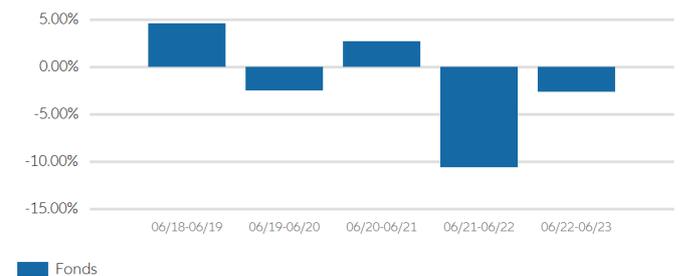
30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	1,47 %	0,10 %	0,98 %	1,47 %	-2,64 %	-10,63 %	-3,68 %	-8,90 %	-1,85 %	-3,21 %	7,71 %	-0,25 %	0,25 %	-15,15 %	10,34

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



MORNINGSTAR RATING™

AI 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.

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

* 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.

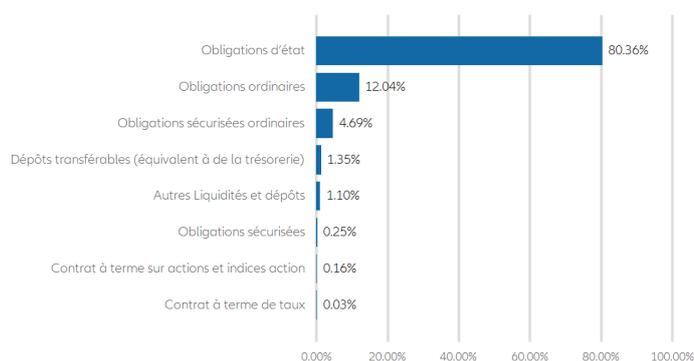
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

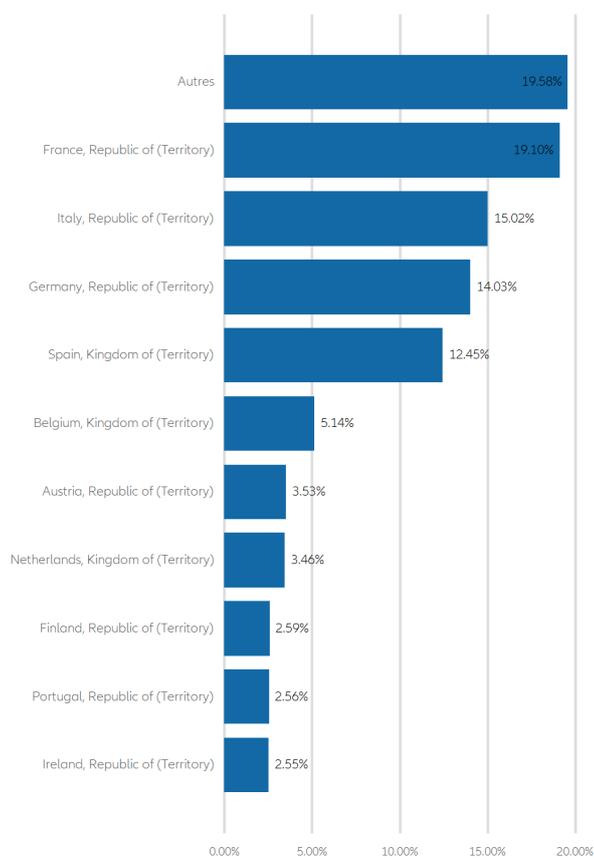
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

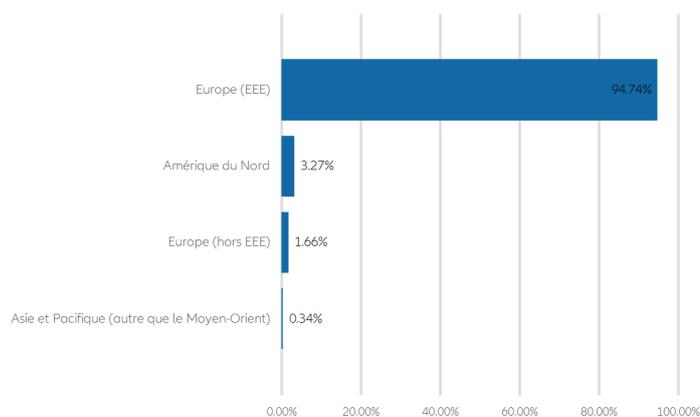
Type de placement



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 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	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
49.504.052	64.268.391	50.208.937	49.464.737	-744.200

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
776,26	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

Allianz DNCA Invest Eurose

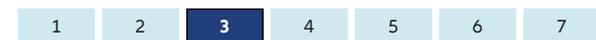
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles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

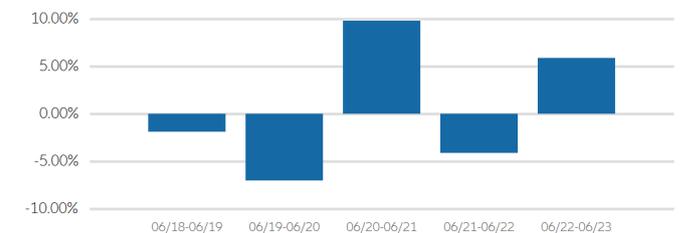
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

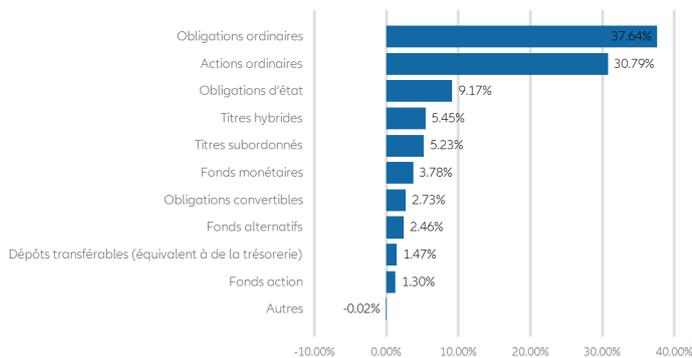
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

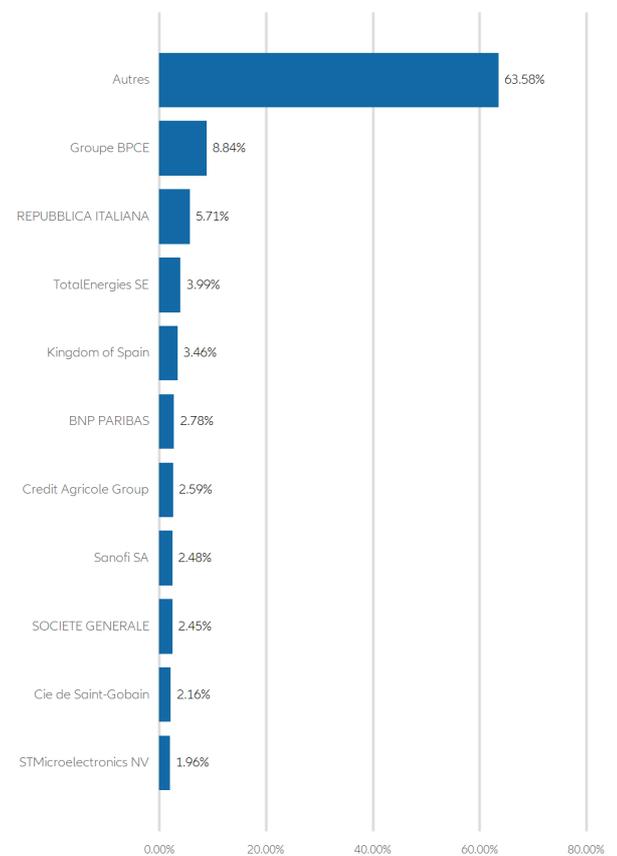
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

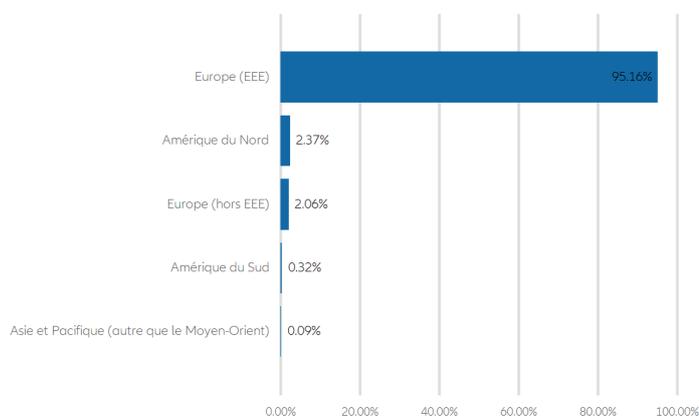
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUS

- + 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

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 > 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.

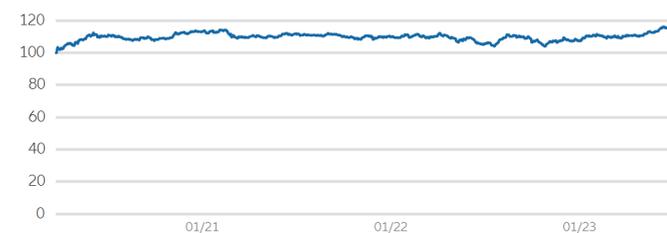
Le niveau de cette indicateur de risque s'explique essentiellement par la présence d'obligations émises par des états dits « émergents » dans le portefeuille.

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

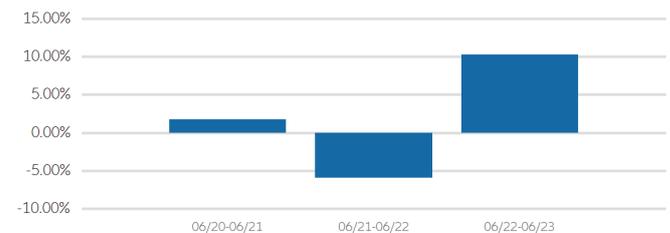
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

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

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 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 > 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)

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

DATE DE CREATION

Faible risque

Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

6 ans

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.

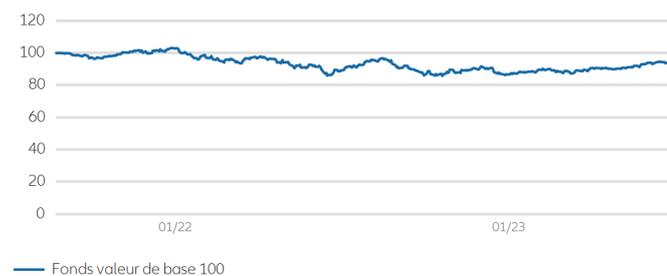
La composante actions des fonds sous-jacents implique un risque de moins-values. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values obligataires en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

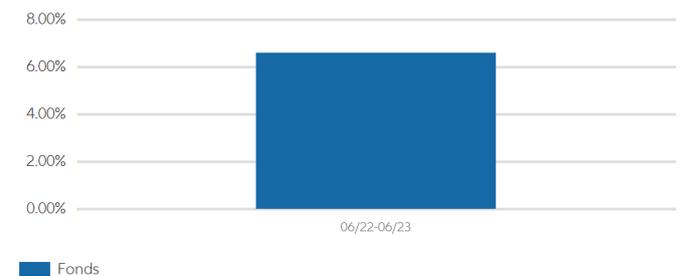
30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	8,98 %	1,28 %	4,34 %	8,94 %	6,60 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,67 %	944,76

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



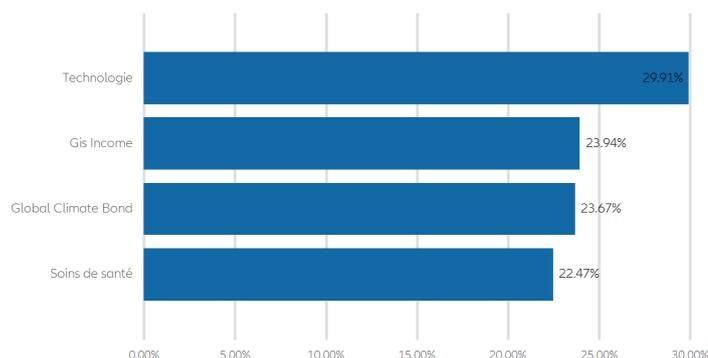
¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont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

* 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.

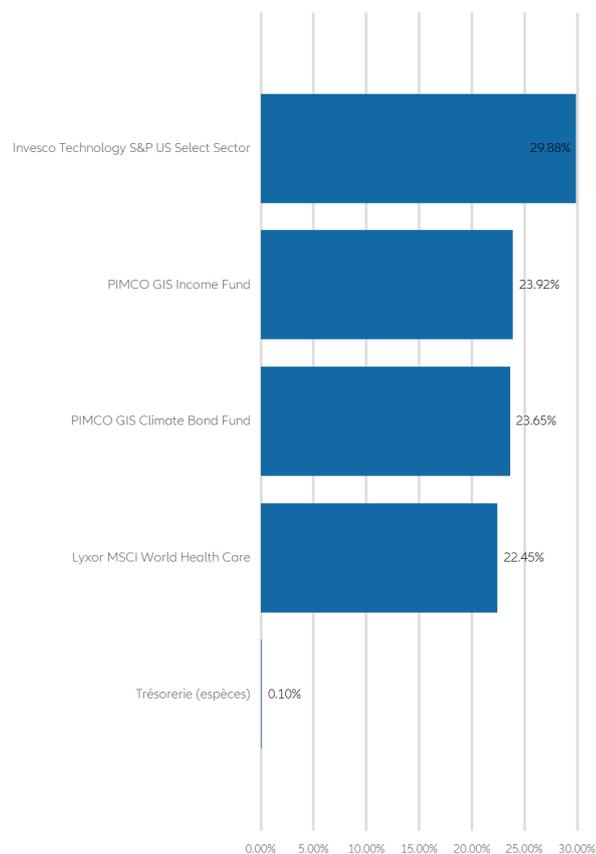
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

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 et sur www.myactiveinvestplus.be.

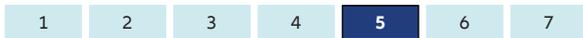
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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.

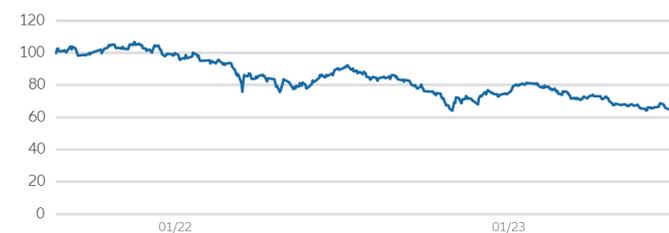
Dans la mesure où le compartiment peut investir sur le marché des Actions A chinoises à la fois via le Shanghai-Hong Kong Stock Connect et/ou le Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, plusieurs risques supplémentaires dont, notamment, des risques réglementaires et des risques de suspension peuvent ainsi survenir.

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

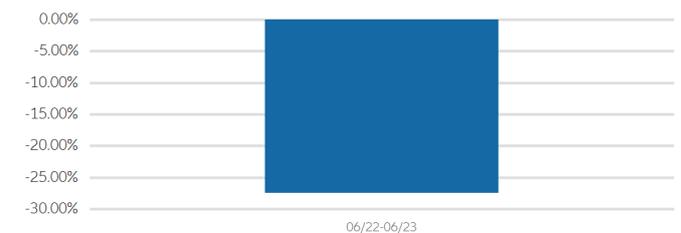
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

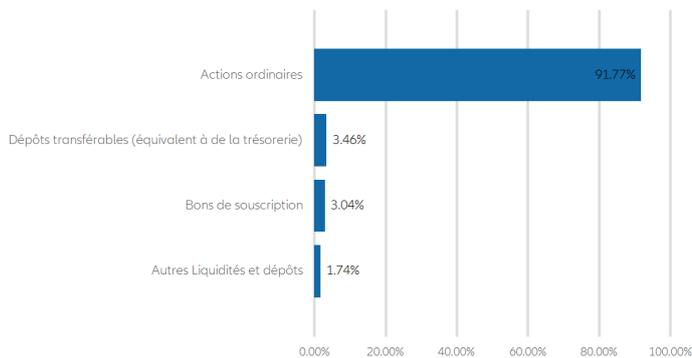
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

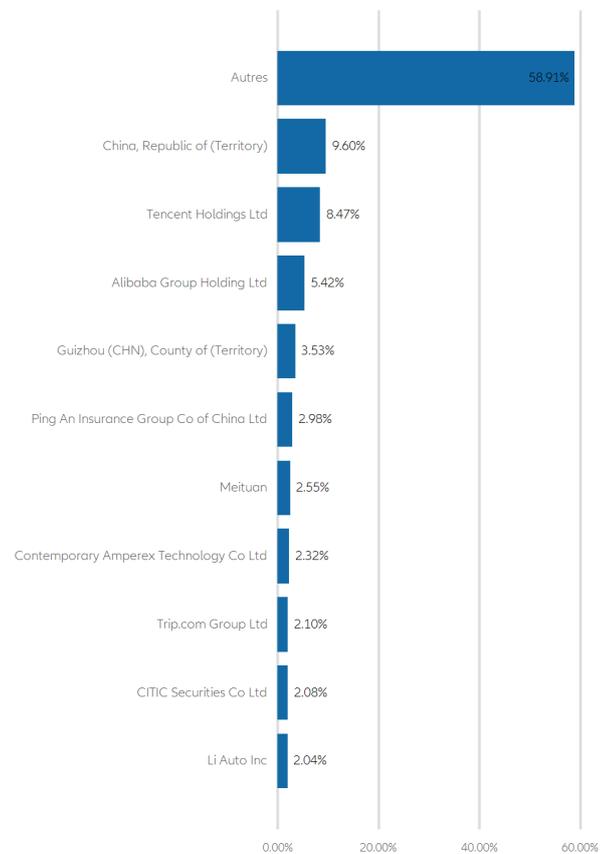
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

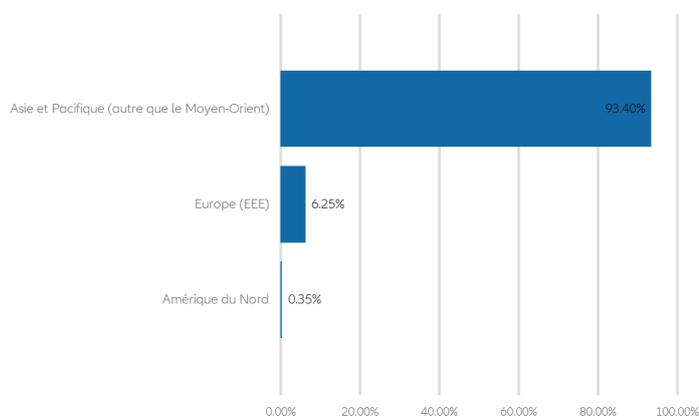
Type de placement



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 > 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.

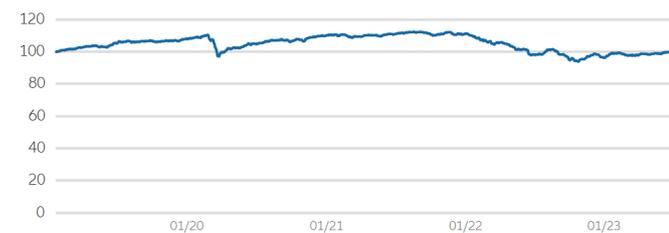
La composante actions des fonds sous-jacents implique un risque de moins-values. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values obligataires en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

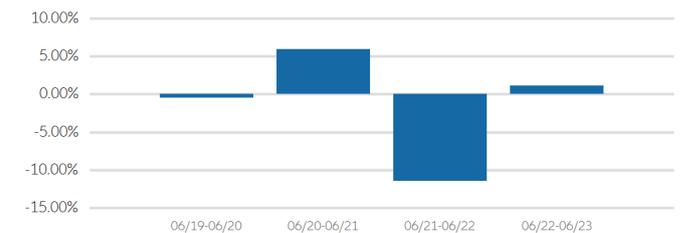
30/06/2023	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2018	2019	2020	2021	2022	VNI
Fonds	3,25 %	0,23 %	1,36 %	3,14 %	1,15 %	-5,06 %	-1,72 %	-	-	-	-	2,05 %	1,00 %	-13,33 %	994,93

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



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

* 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.

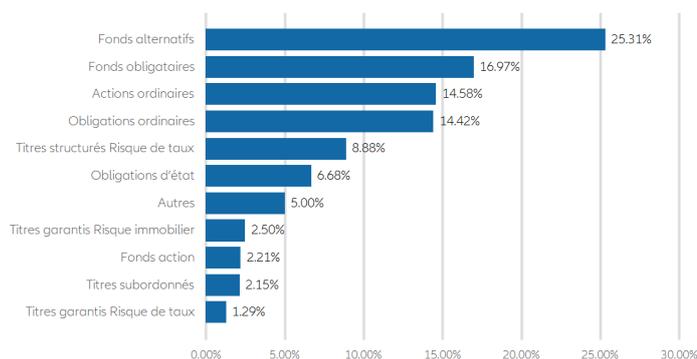
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

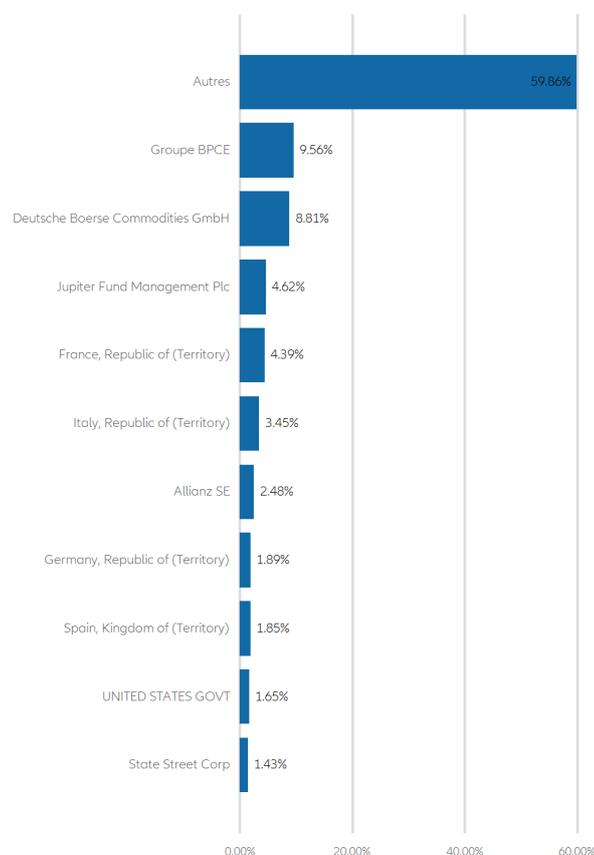
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

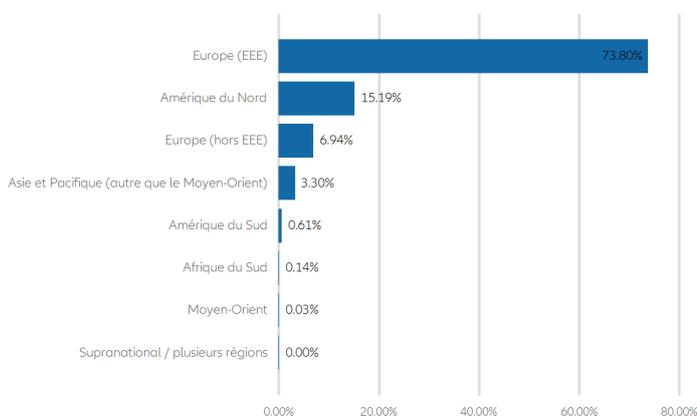
Type de placement



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 DEUROS)

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

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 > 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.

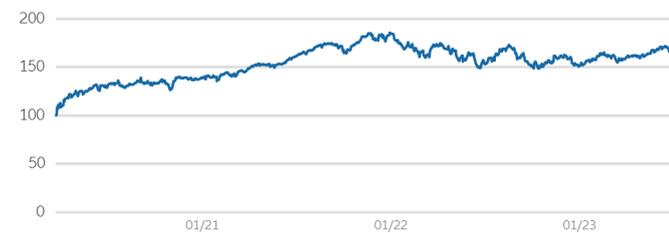
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

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

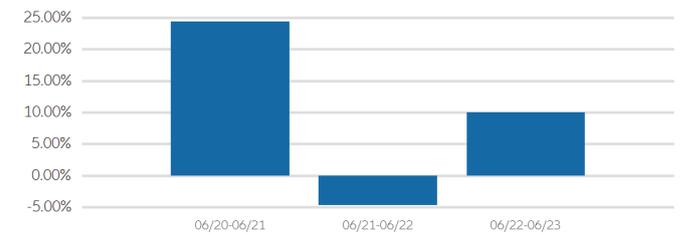
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

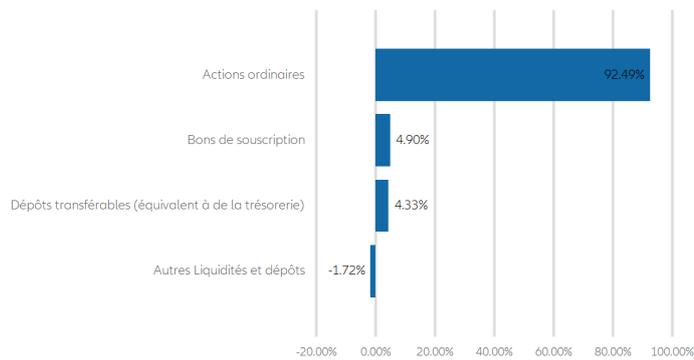
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

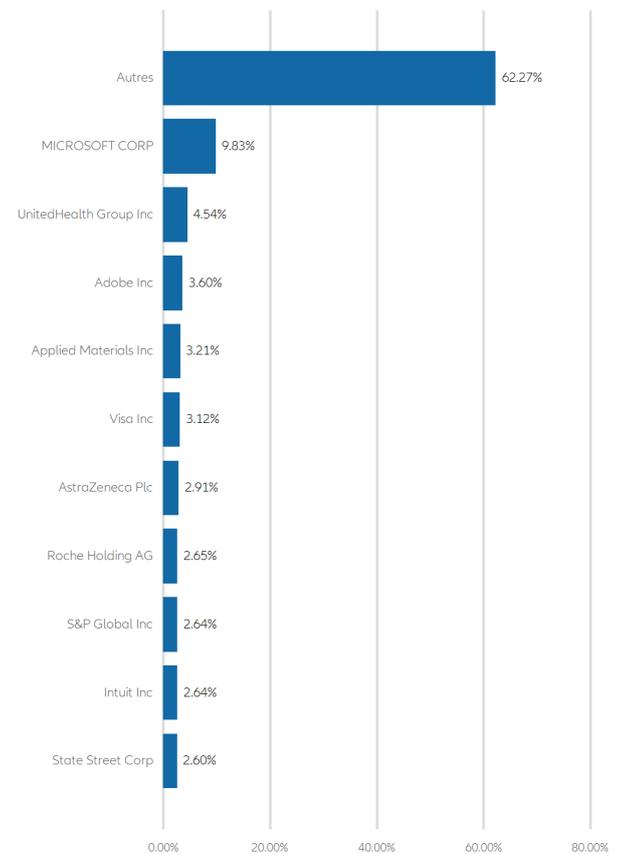
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

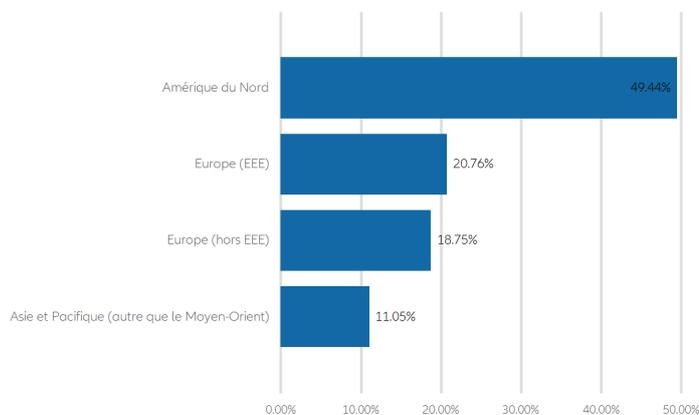
Type de placement



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 > 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

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

8 ans

DATE DE CREATION

20/01/2017



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 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.

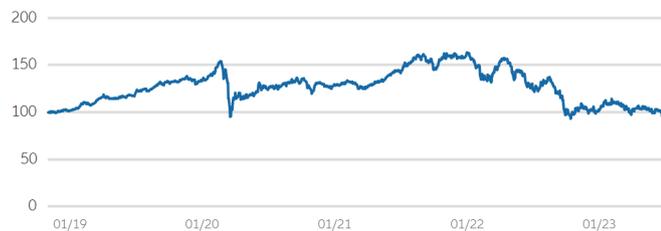
Le fonds présente un niveau de risque plus élevé dû à sa stratégie d'investissement en actions immobilières belges cotées.

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

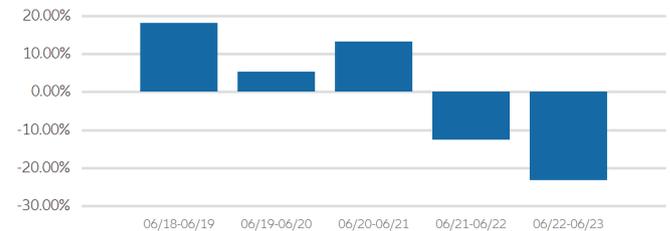
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

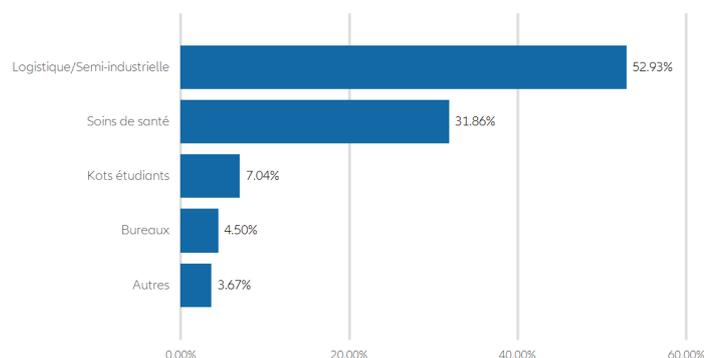
¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont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

* 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.

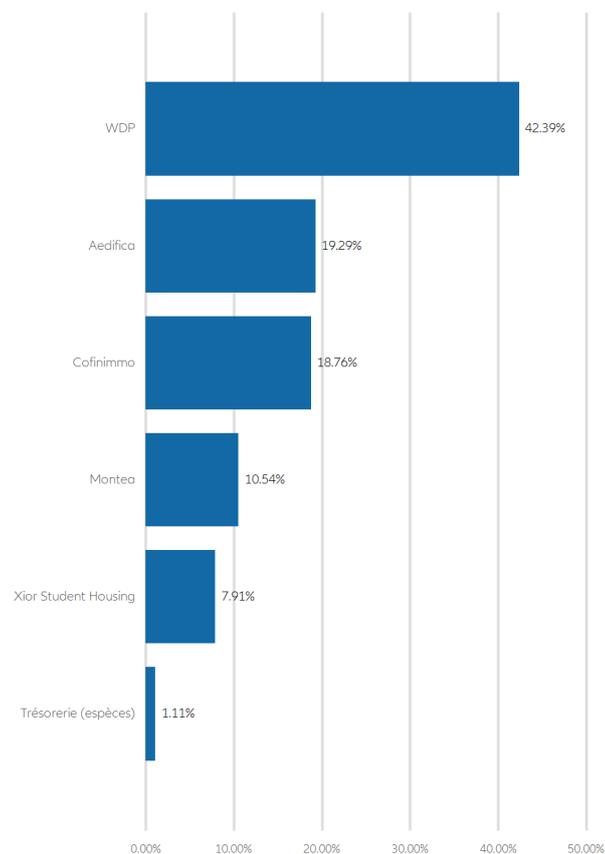
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS

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 > 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

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.

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

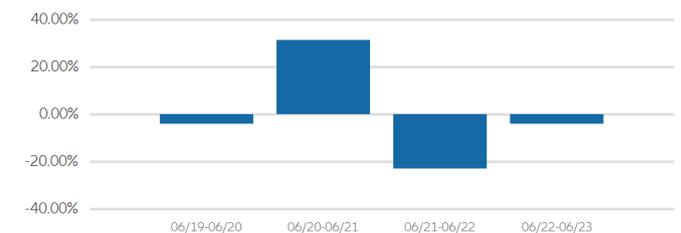
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

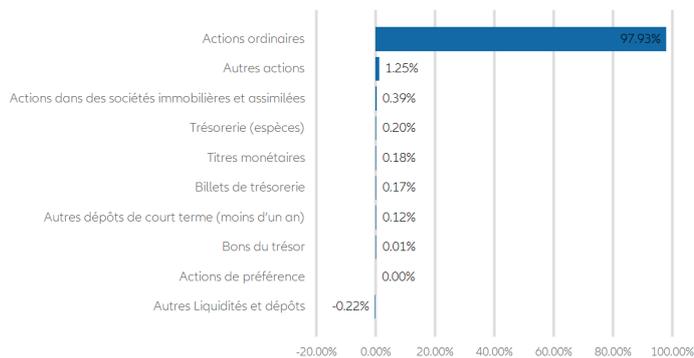
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

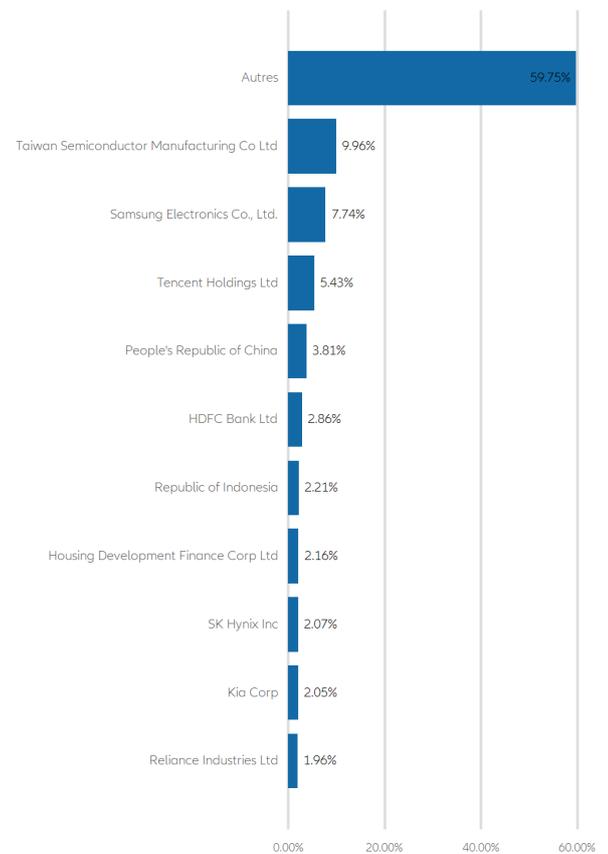
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

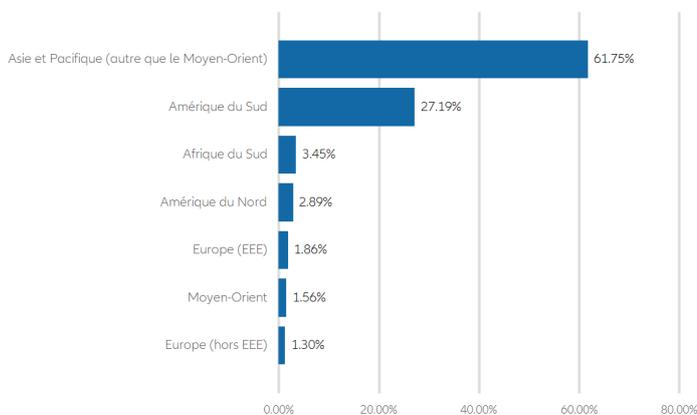
Type de placement



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 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 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 > 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



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 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.

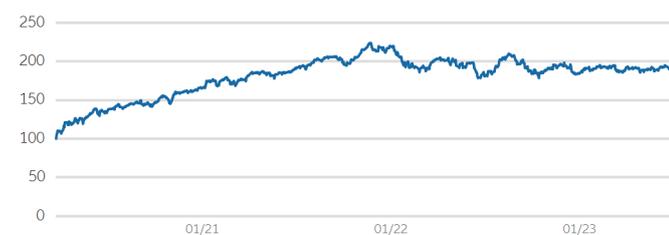
Le compartiment est une solution qui investit en actions avec une stratégie « Buy-and-Hold » qui peut impliquer des pertes potentielles de capital provenant de la fluctuation des prix.

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

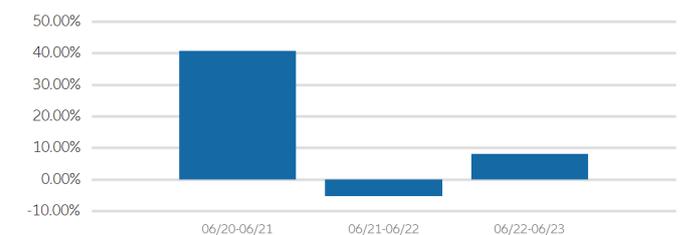
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

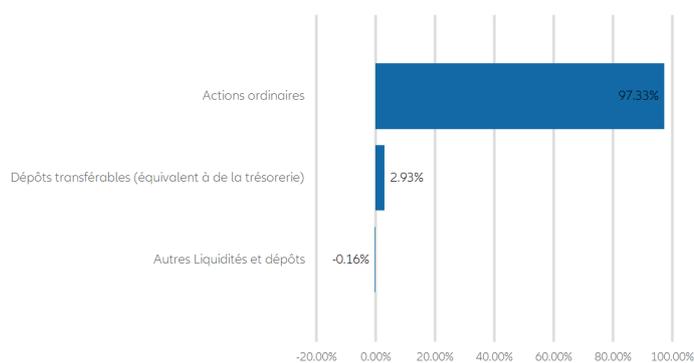
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

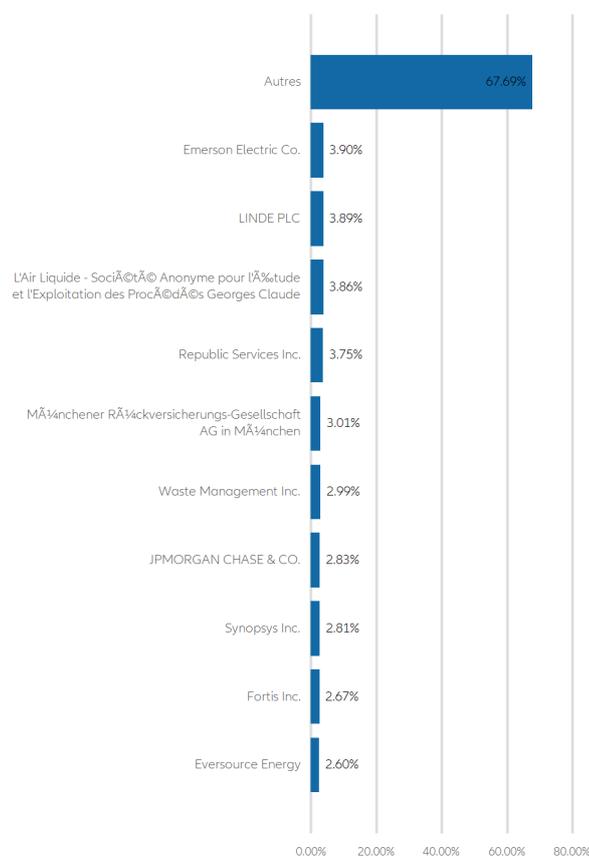
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

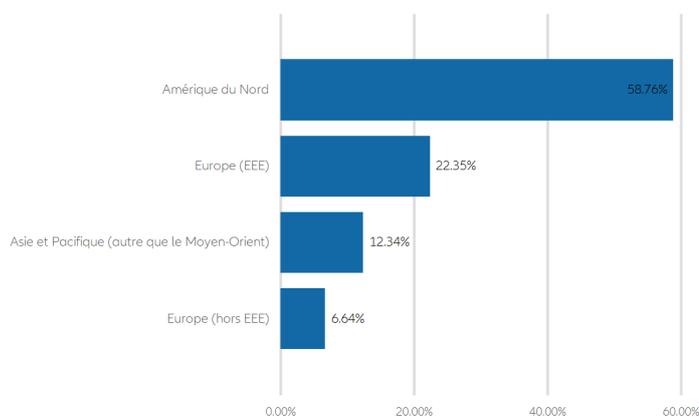
Type de placement



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

Allianz Oddo BHF Polaris Balanced

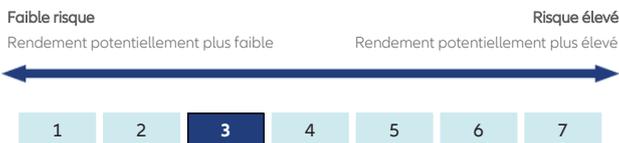
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège, Allianz Retirement, Plan for Life Exclusive et Plan for Life+. Vos versements 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 > 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.

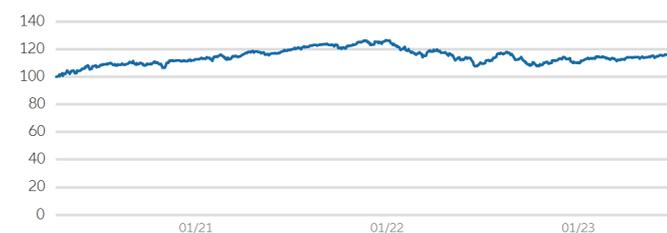
Le compartiment est classé dans une catégorie de risque intermédiaire étant donné que, pour ce qui est de la moyenne annuelle, les données historiques indiquent des fluctuations de valeur entre 5 et 10%. La quote-part d'actions se situe entre 35 et 60%.

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

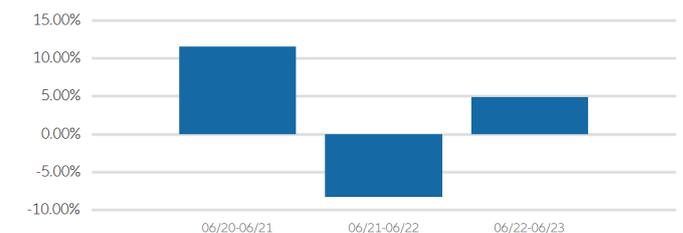
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

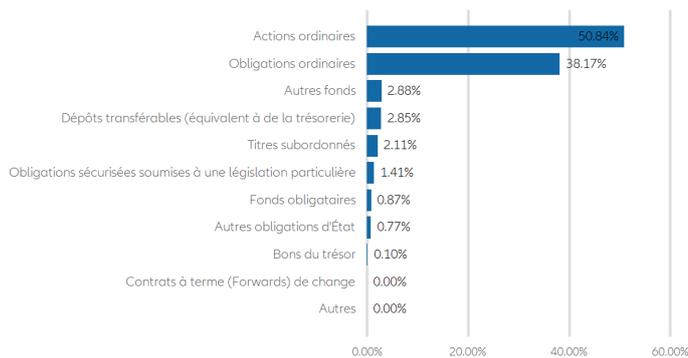
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

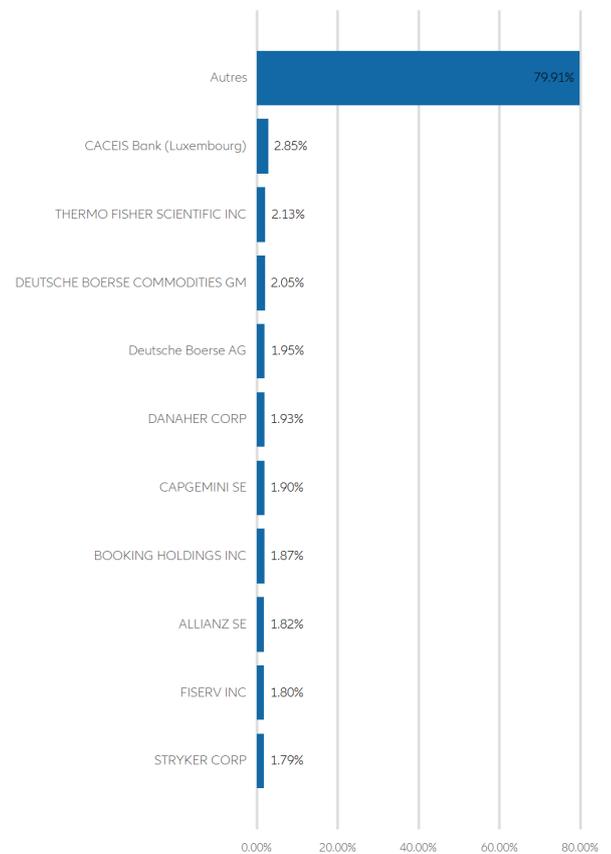
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

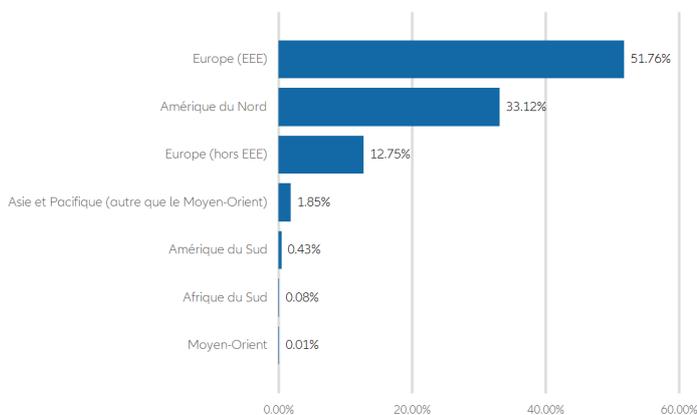
Type de placement



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

Allianz Pimco Climate Bond

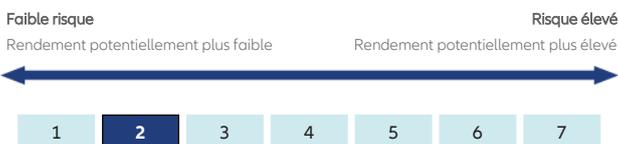
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège, Allianz Plan for Life+ et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis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

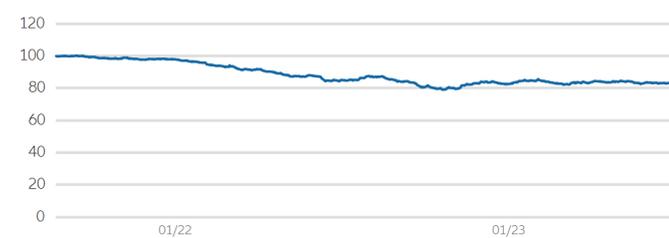
Les pertes potentielles liées aux futurs résultats se situent à un niveau faible. Si les marchés venaient à se détériorer, il est très peu probable que la capacité à payer du compartiment en soit affectée.

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

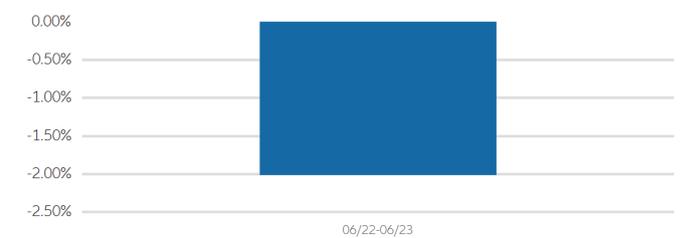
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ 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.

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

* 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.

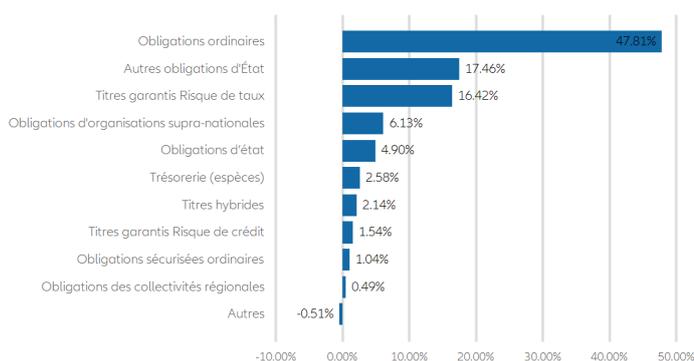
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

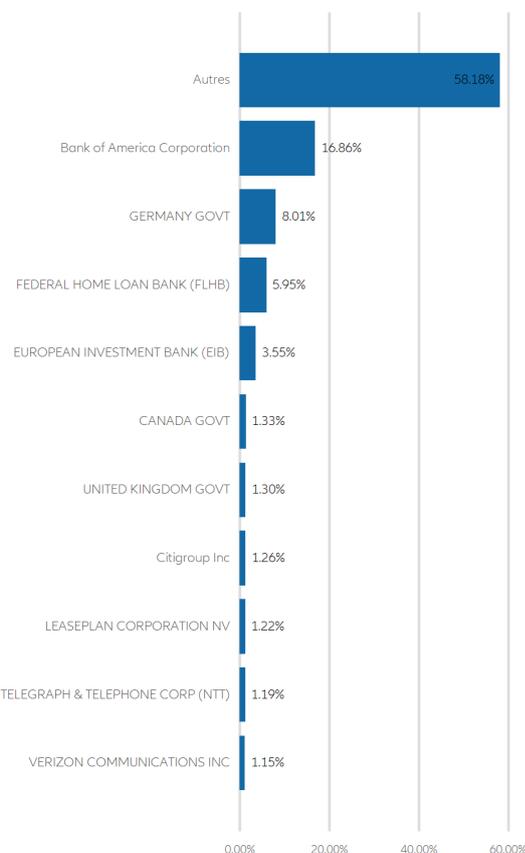
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

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

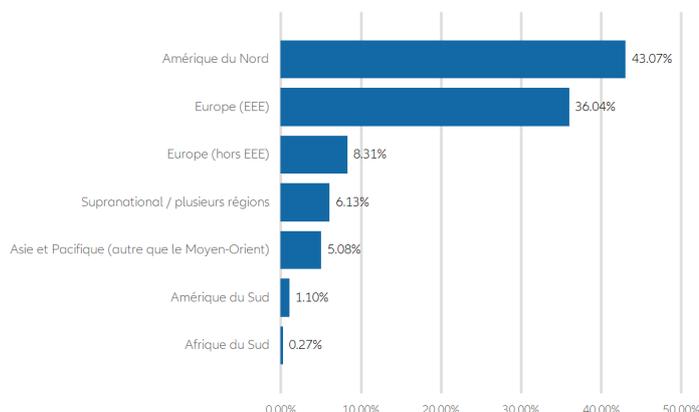
Type de placement



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

Allianz Invest est un contrat d'assurance qui fait la combinaison de la branche 21 et 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, 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, 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

BE 0403.258.197 – RPM Bruxelles

IBAN : BE74 3100 1407 6507 – BIC : BBRUBEBB