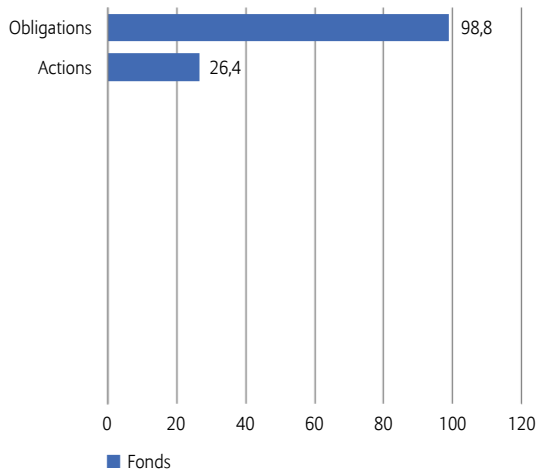




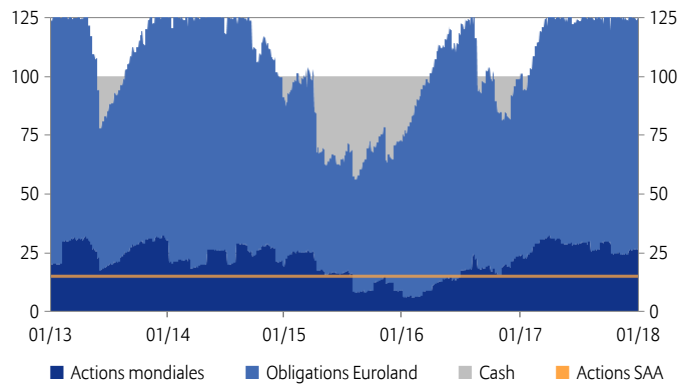
## Structure du portefeuille

Exposition aux classes d'actifs qui génèrent de la performance<sup>4</sup>

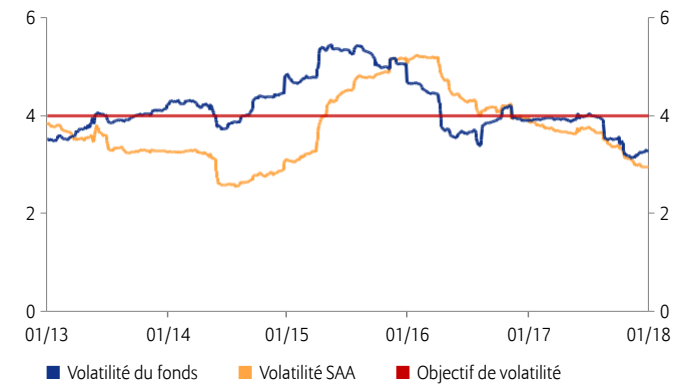


## Répartition historique et volatilité du fonds sous-jacent

Allocation pendant la période (%)<sup>5</sup>



Volatilité pendant la période (%)<sup>6</sup>



### Opportunités

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

### 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.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence <sup>2</sup>	15% MSCI World Total Return (Net) Local + 85% JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Date de création	26/01/2009



## Gestionnaire de fonds

Armin Kayser  
(depuis le 01/05/2015)

## Commentaire du gestionnaire

Les actions internationales ont démarré l'année en fanfare, soutenues par la demande robuste d'actifs risqués. La plus forte progression a été enregistrée par les actions émergentes, suivies par les valeurs américaines. Les emprunts d'État de la zone euro ont corrigé en janvier, les investisseurs s'inquiétant d'un retrait plus rapide qu'anticipé des mesures de stimulus de la Banque centrale européenne face à la vigueur de l'économie de la zone euro.

En janvier, la stratégie Dynamic Multi Asset Plus (DMAP) est restée surpondérée sur les actions par rapport aux obligations, comparé à l'allocation d'actifs stratégique de référence du fonds.

Cependant, l'exposition du fonds aux actions a été légèrement renforcée en début de mois, compte tenu de la moindre volatilité observée sur les marchés des actions internationales, et sur fond de performance mitigée du marché obligataire. Dans un environnement qui reste peu volatil dans l'ensemble, l'exposition aux obligations (environ 99 %) et aux actions (env. 26%) a été conservée dans le fonds à des niveaux nettement supérieurs à ceux de son allocation stratégique, grâce au recours au levier.

## Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23) et dans l'Echo et De Tijd.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
  - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be) ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGL, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

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

<sup>2</sup> Historique de l'Indice de référence : jusqu'au 14.07.2010 15% MSCI World T.R. (Net) + 85% JPM EMU Bond Index.

<sup>3</sup> Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

<sup>4</sup> Pour les dérivés, c'est l'exposition économique qui est prise en compte.

<sup>5</sup> L'utilisation de l'effet de levier est permise dans le fonds mais est limitée à maximum 125% du fonds.

<sup>6</sup> Un nouvel élément intervenant dans la gestion du fonds a été ajouté durant le troisième trimestre de 2009. Il s'agit du niveau de volatilité du fonds. Celui-ci a été défini à 4%.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. [www.allianzgi.com](http://www.allianzgi.com)

