

AE Allianz Strategy Neutral

I. Informations sur AE Allianz Strategy Neutral

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 15** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le fonds investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires du fonds réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le fonds 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.

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. 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 du fonds 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 (%)¹

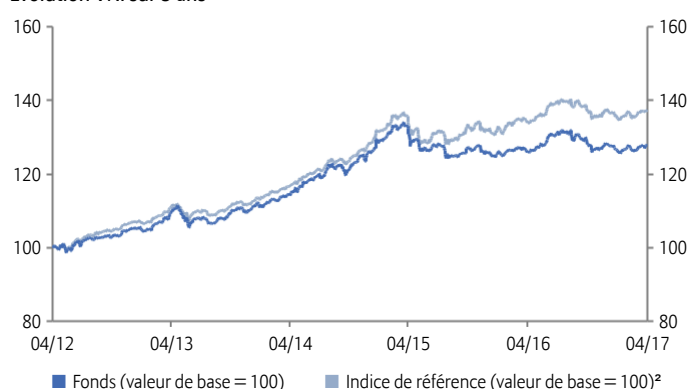
| | Depuis 1/1 | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 3 ans p.a. | 5 ans | 5 ans p.a. | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | VNI |
|----------------------------------|------------|--------|--------|--------|------|-------|------------|-------|------------|------|------|------|-------|------|---------|
| Fonds | -0,14 | 0,43 | 1,69 | -0,18 | 1,58 | 11,35 | 3,65 | - | - | - | - | - | -0,22 | 1,91 | 28,25 € |
| Indice de référence ² | 0,11 | 0,63 | 1,74 | 0,17 | 2,68 | 17,41 | 5,50 | - | - | - | - | - | 3,08 | 3,95 | |

II. Informations sur Allianz Strategy 15 - EUR

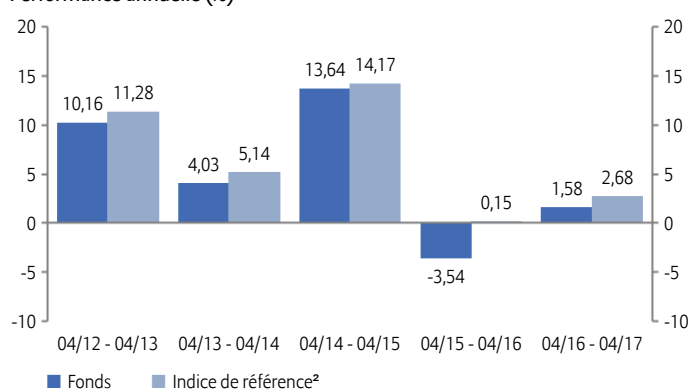
Performance (%)³

| | 5 ans | 5 ans p.a. | 2012 | 2013 | 2014 |
|----------------------------------|-------|------------|-------|------|-------|
| Fonds | 27,86 | 5,04 | 7,76 | 4,98 | 14,26 |
| Indice de référence ² | 37,37 | 6,56 | 11,17 | 4,79 | 14,30 |

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return

| | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|
| Active Return (%) | -1,78 | -1,52 |
| Alpha (%) | -0,11 | -0,12 |
| Bêta | 0,92 | 0,99 |
| Coefficient de corrélation | 0,96 | 0,95 |
| Ratio d'information | -1,30 | -1,12 |
| Ratio de Sharpe | 0,85 | 1,15 |
| Ratio de Treynor | 0,04 | 0,05 |
| Tracking error (%) | 1,37 | 1,36 |
| Volatilité (%) | 4,56 | 4,41 |

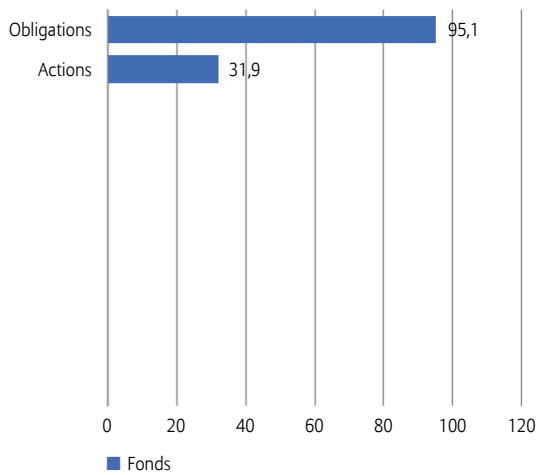
Notation Morningstar™ Allianz Strategy 15 - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée 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 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

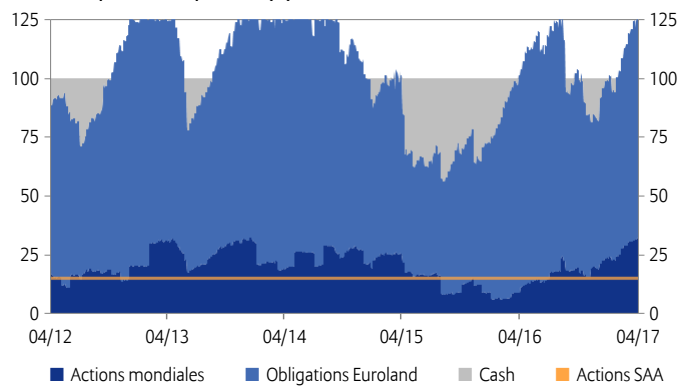
Structure du portefeuille

Exposition aux classes d'actifs qui génèrent de la performance⁴

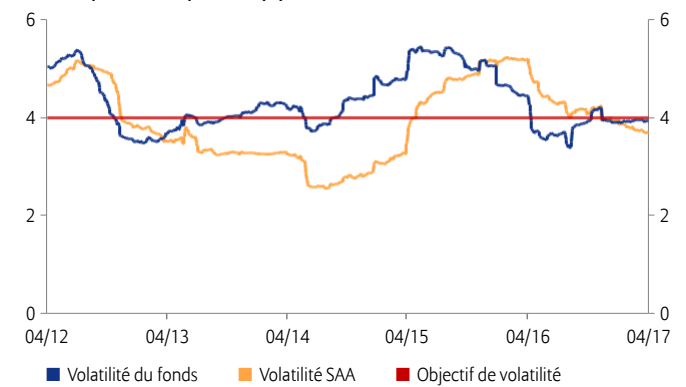


Répartition historique et volatilité du fonds sous-jacent

Allocation pendant la période (%)⁵



Volatilité pendant la période (%)⁶



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



Gestionnaire de fonds

Armin Kayser
(depuis le 01/05/2015)

Commentaire du gestionnaire

Les actions internationales ont affiché une certaine volatilité, alimentée par la hausse des tensions géopolitiques. Cependant, elles se sont quelque peu appréciées vers la fin du mois d'avril, pour terminer la période sur une performance légèrement positive (en dollar américain). Les obligations de la zone euro sont également ressorties en légère hausse. Cette performance a été soutenue par un resserrement des spreads de rendement entre les marchés périphériques de la zone euro et l'Allemagne, suite à l'annonce de l'arrivée en tête d'Emmanuel Macron, candidat pro-européen, au premier tour de l'élection présidentielle française.

L'exposition actions du fonds est dans l'ensemble restée inchangée, compte tenu de l'évolution favorable relevée au cours des précédents mois sur les marchés d'actions. À près de 32%, la poche actions ressort nettement supérieure à l'allocation d'actifs stratégique du fonds. Les obligations représentaient, pour leur part, environ 95% du portefeuille en fin de période. Dans l'ensemble, le niveau d'investissement du fonds est resté proche de son maximum, dans un contexte de très faible volatilité du portefeuille.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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 sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- 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 Meeüs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

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

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

³ 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.

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

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

⁶ 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

