

AE Pimco Global Bond

I. Informations sur AE Pimco Global Bond

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 **Global Bond Fund** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

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

Classe de risque

Faible risque Risque élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Durée conseillée

3 ans

Date de création

17/03/2014

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 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 (%)¹

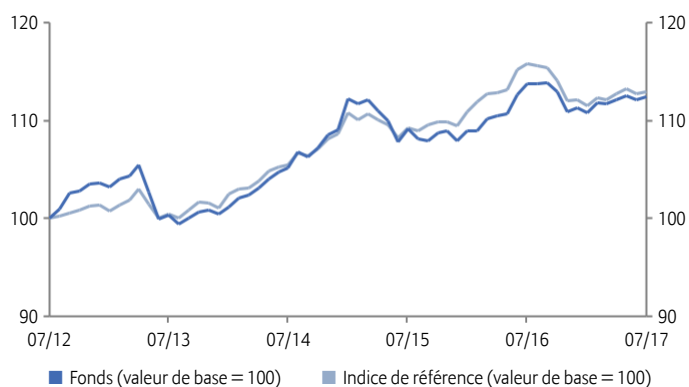
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	1,46	0,29	0,33	1,76	-0,18	7,90	2,57	-	-	-	-	-	-0,91	4,04	27,73 €
Indice de référence	0,71	0,16	0,13	1,24	-2,49	7,07	2,30	-	-	-	-	-	0,68	2,44	

II. Informations sur PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

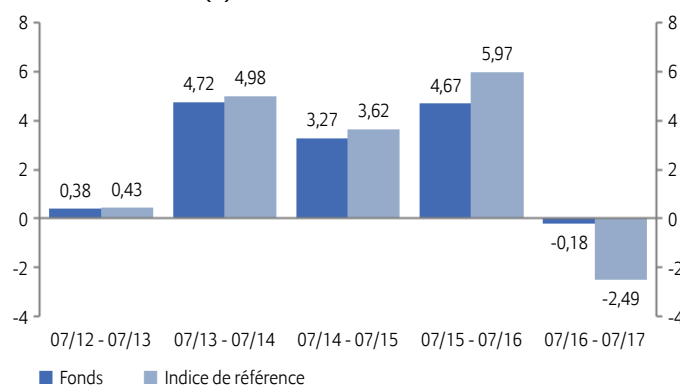
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	12,42	2,37	10,21	-3,12	8,58
Indice de référence	12,89	2,45	5,53	-0,33	7,57

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,04	-0,08
Alpha (%)	-0,03	-0,04
Bêta	1,13	1,18
Coefficient de corrélation	0,92	0,90
Ratio d'information	-0,03	-0,05
Ratio de Sharpe	0,60	0,64
Ratio de Treynor	0,02	0,02
Tracking error (%)	1,35	1,57
Volatilité (%)	3,40	3,45

Notation Morningstar™

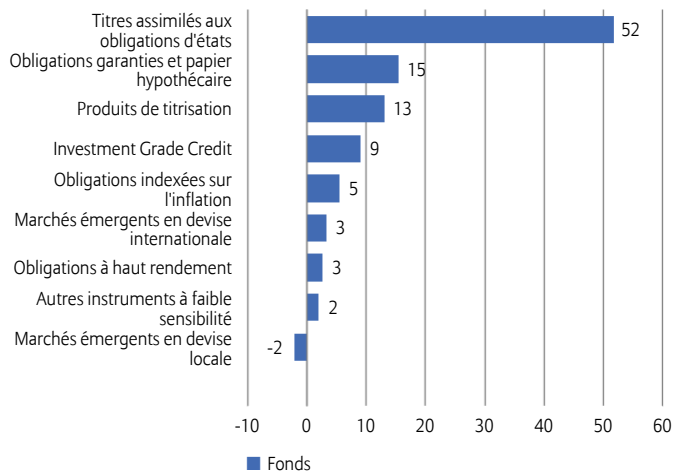
PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/06/2017. 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

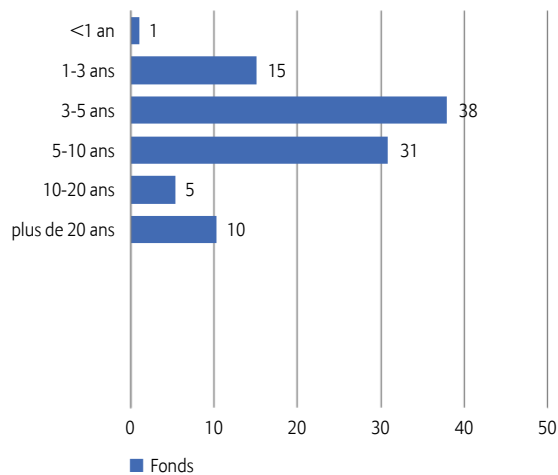
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



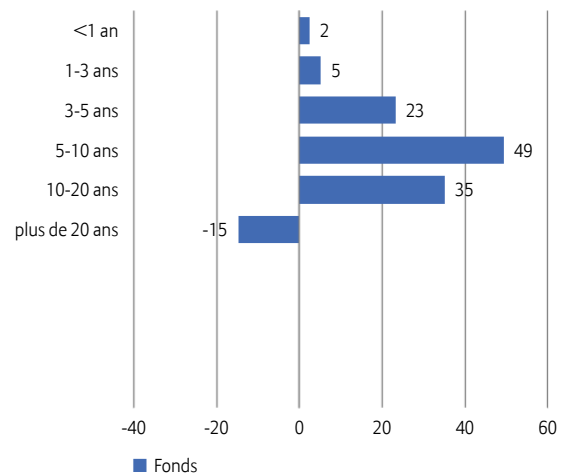
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	4,2
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	4,2
JAPANESE GOVT BOND (20Y) #150	3,8
SLOVENIA GOVT REGS	1,4
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,4
GNMA II TBA 4.0% MAY 30YR JMBO	1,2
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	1,2
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,2
FNMA P-T DUS #466507	1,0
FRANCE (GOVT OF)	1,0
Total	20,6

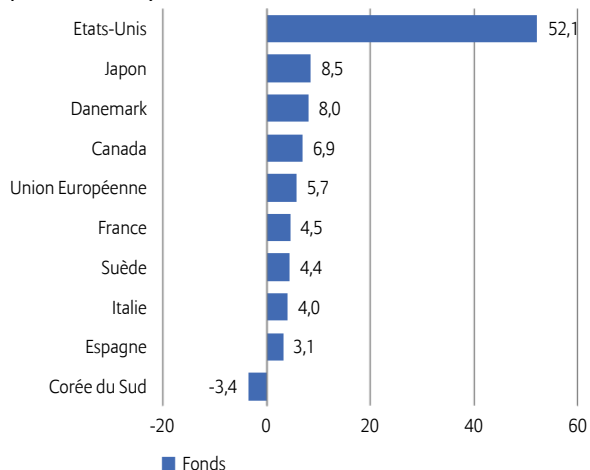
Maturité (en % de la valeur de marché)



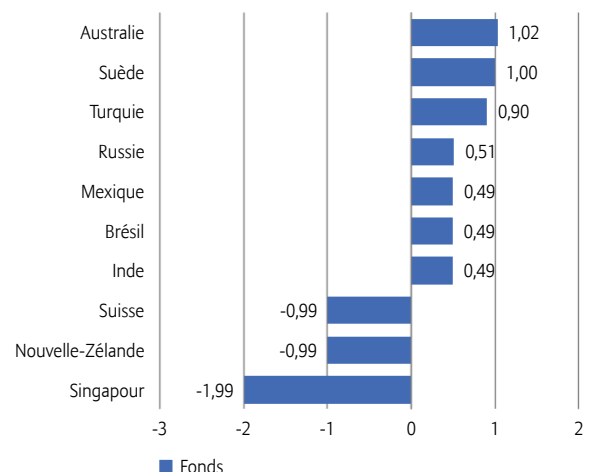
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



10 principales expositions pays par devise de règlement (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)⁴



Top 10 des expositions devises (en % de la valeur de marché)



Opportunités

- + Potentiel de performances plus efficaces grâce à la diversification.
- + Exposition à des secteurs auxquels il peut s'avérer difficile d'accéder directement.
- + Potentiel de surperformance stable.
- + Bénéficier des opinions du gérant quant aux taux d'intérêt, aux devises et aux tendances en matière de crédit et de pays.

Risques

- Le fonds 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 fonds 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.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	Barclays Global Aggregate (Euro Hedged)
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	04/04/2003

Gestionnaires de fonds

Andrew Balls, Scott A. Mather, Sachin Gupta & Lorenzo Pagani
(depuis le 26/09/2014)

Commentaire du gestionnaire

Les courbes de rendement se sont dans l'ensemble pentifiées au cours du mois, les investisseurs anticipant un durcissement de ton de la part des banques centrales internationales. Dans la zone euro, le président de la Banque Centrale Européenne, Mario Draghi, s'est évertué à clarifier ses commentaires de juin, qui avaient donné lieu à une correction des emprunts d'Etat. Néanmoins, les taux allemands à 10 ans ont tout de même clôturé le mois de juillet en hausse. Dans le même temps, la Banque du Canada a relevé son taux directeur pour la première fois depuis sept ans, entraînant les taux nationaux à la hausse, le 10 ans clôturant le mois sur une progression de 32 points de base. Aux Etats-Unis, les rendements ont gagné du terrain en début de mois pour ensuite reculer légèrement sur la majeure partie de la courbe, la présidente de la banque centrale américaine, Janet Yellen, ayant adopté un ton des plus prudents dans ses commentaires au Congrès. Les rendements des bons du Trésor américain à 10 ans ont terminé le mois légèrement en deçà de 2,3%, à quelques points de base seulement de leur niveau fin 2015.

La performance a été favorisée par :

- * l'exposition aux MBS américains hors agences (des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales), dont les prix se sont inscrits en hausse
- * l'exposition modeste aux obligations à Haut Rendement, y compris les valeurs financières, les spreads de ces titres s'étant contractés
- * les stratégies de taux d'intérêt aux Etats-Unis, y compris le positionnement sur la courbe de rendement
- * l'exposition longue à la couronne suédoise et au dollar australien, qui se sont appréciés par rapport au dollar américain.

La performance a en revanche pâti de la sous-pondération de la sensibilité aux spreads du crédit Investment Grade et de la sous-pondération de la sensibilité aux taux britanniques, qui ont reculé.

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., 10RSGL, 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 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.

³ 10 principaux titres au 31/03/2017, dérivés exclus.

⁴ "Union Européenne" = instruments qui ne peuvent être séparés par pays spécifique.

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. Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Irelande – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

