

I. Informations sur AE Pimco Income

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 **Income 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 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 fonds 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.

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 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.

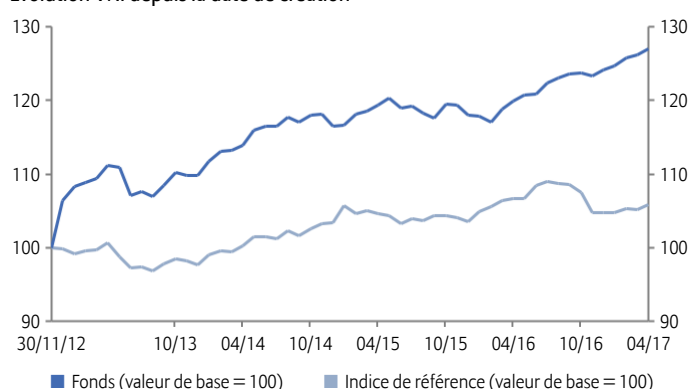
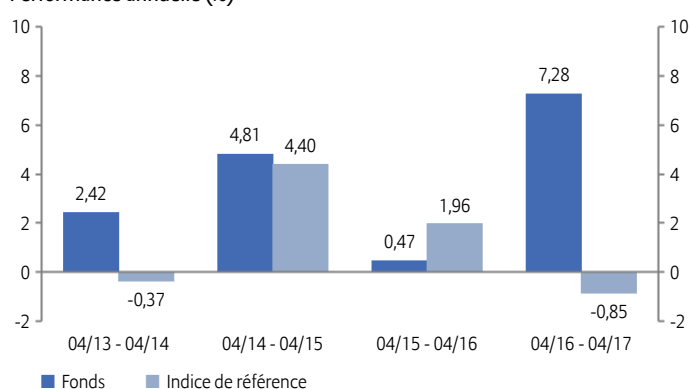
Performance (%)¹

	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	2,73	0,67	2,18	3,27	7,28	-	-	-	-	-	-	-	-	6,62	27,13 €
Indice de référence	1,04	0,63	1,00	-1,60	-0,86	-	-	-	-	-	-	-	-	1,12	

II. Informations sur PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

Performance (%)²

	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015
Fonds	11,43	3,67	-	-	-	3,24	6,16	1,19
Indice de référence	5,53	1,81	-	-	-	-2,22	5,90	0,19

Evolution VNI depuis la date de création²Performance annuelle (%)²

Indicateurs de risque/return

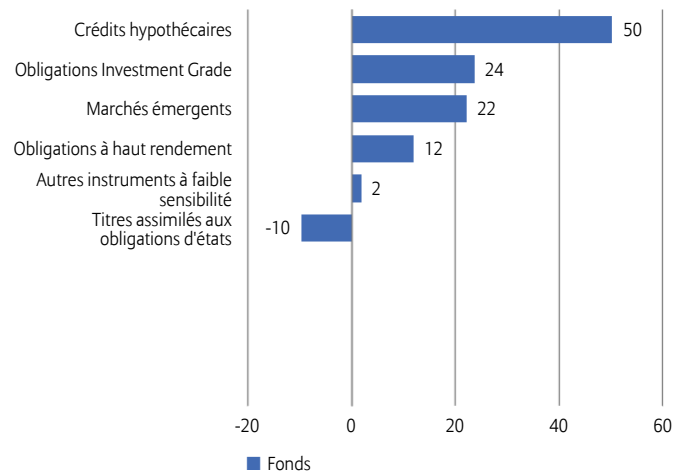
	3 ans
Active Return (%)	1,86
Alpha (%)	0,27
Bêta	0,22
Coefficient de corrélation	0,25
Ratio d'information	0,53
Ratio de Sharpe	1,31
Ratio de Treynor	0,16
Tracking error (%)	3,49
Volatilité (%)	2,68

Notation Morningstar™
PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

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

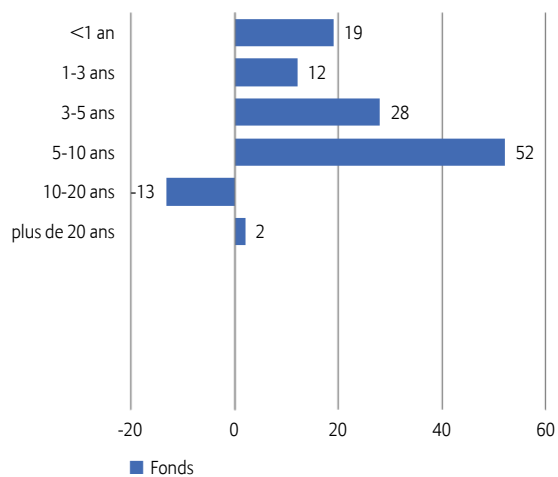
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



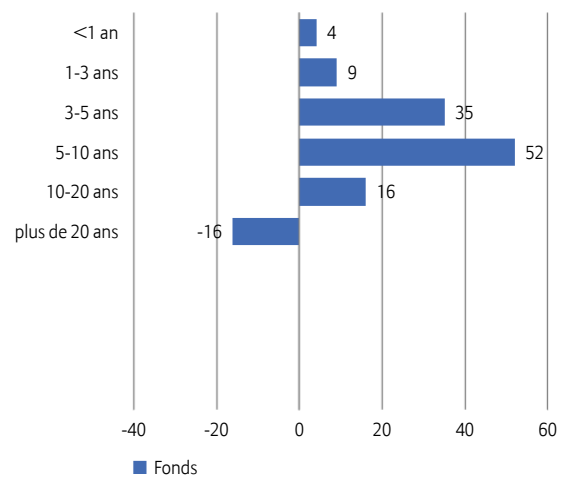
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.0% JAN 30YR	4,4
FNMA TBA 3.0% FEB 30YR	4,1
U S TREASURY NOTE	3,4
FNMA TBA 3.5% JAN 30YR	2,9
U S TREASURY NOTE	2,7
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	2,5
U S TREASURY NOTE	2,1
ENERGY FUTURE/EFIH DIP TL	1,9
U S TREASURY NOTE	1,8
U S TREASURY NOTE	1,8
Total	27,6

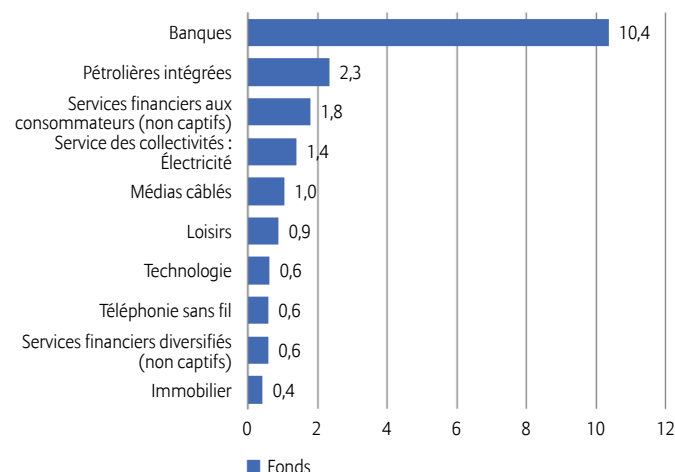
Maturité (en % de la valeur de marché)



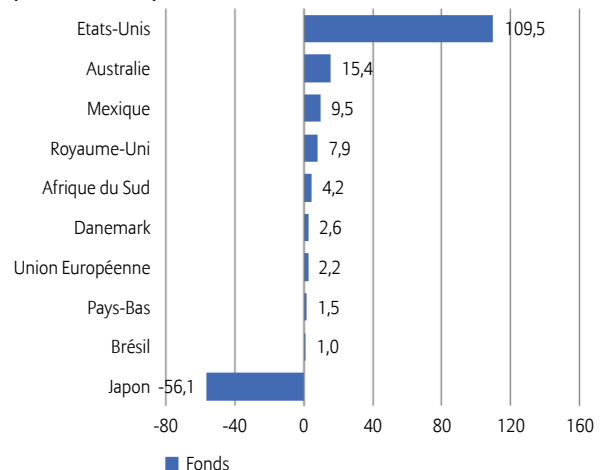
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



Top 10 des secteurs (en % de la valeur de marché)



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



Opportunités

- + Une flexibilité multisectorielle mise en œuvre sur l'ensemble de l'univers obligataire afin de mettre à profit les meilleures idées de génération de rendement de PIMCO.
- + 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 large plage de sensibilité aux taux (0 à 8 ans) offrant au fonds la flexibilité nécessaire pour traverser les changements d'environnements de taux.

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 U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	30/11/2012

Gestionnaires de fonds

Dan Ivascyn & Alfred
T. Murata
(depuis le 30/11/2012)

Commentaire du gestionnaire

Le segment du portefeuille à Haut Rendement a soutenu la performance pendant le mois : l'élection française a marqué un point d'inflexion en avril, les marchés ayant rebondi après l'arrivée d'Emmanuel Macron en tête du premier tour. Le rebond généralisé des actifs risqués a marqué une pause pendant la première quinzaine du mois, car les tensions géopolitiques, les données de l'économie américaine moins favorables et les inquiétudes concernant l'élection française ont affaibli l'appétit pour le risque. Toutefois, la victoire du centriste Emmanuel Macron au premier tour de l'élection française a contribué au rebond des marchés : les actions ont clôturé le mois en hausse et les spreads de crédit se sont resserrés. Il convient également de noter que le dollar a chuté pendant le mois et les rendements américains se sont inscrits en baisse, tandis que les actifs des marchés émergents ont poursuivi leur progression.

Les positions du fonds sur des titres adossés à des crédits hypothécaires hors agences gouvernementales ont largement contribué à la performance, dans la mesure où les fondamentaux du marché de l'immobilier résidentiel américain sont restés solides. L'exposition aux obligations d'entreprise à Haut Rendement sélectionnées ainsi que les positions sur les obligations d'entreprise Investment Grade ont soutenu la performance. L'exposition du fonds à la livre sterling a constitué un frein, dans la mesure où cette devise s'est appréciée par rapport au dollar.

Le segment de qualité supérieure du portefeuille a eu un impact positif sur le mois. L'exposition à la sensibilité aux taux américains et australiens s'est révélée avantageuse, grâce au léger repli des taux à moyen terme.

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 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 31/12/2016, 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, Irlande – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

