

AE Pimco Total Return Bond

I. Informations sur AE Pimco Total Return 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 **Total Return 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 maximiser le rendement total, tout en minimisant le risque par rapport à l'indice de référence en gérant activement un portefeuille diversifié de titres "Investment Grade" de maturité intermédiaire.

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.

Le fonds peut investir dans des titres à Haut Rendement, titres moins bien notés, qui présentent généralement un risque plus élevé pour le principal qu'un investissement dans des obligations mieux notées. Il peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Performance (%)¹

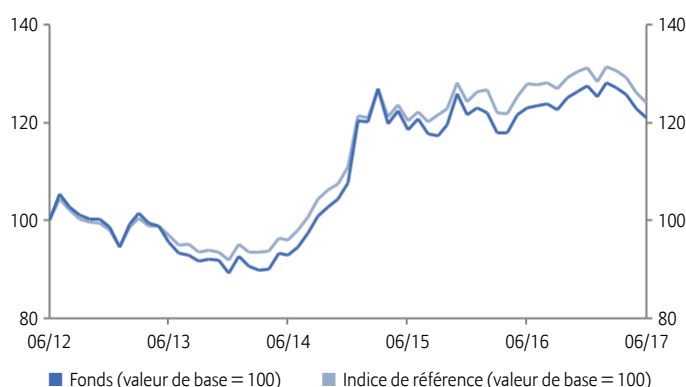
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	-4,97	-1,36	-4,66	-4,97	-1,41	24,57	7,60	-	-	-	-	-	10,82	4,71	32,09 €
Indice de référence	-5,42	-1,51	-4,87	-5,42	-2,90	29,20	8,92	-	-	-	-	-	12,00	5,72	

II. Informations sur PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)

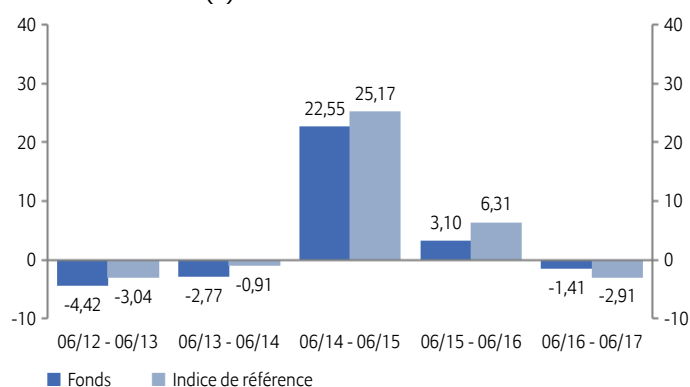
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	21,05	3,89	6,74	-9,60	20,70
Indice de référence	24,13	4,42	2,61	-6,26	20,67

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	0,29	-0,53
Alpha (%)	-0,07	-0,09
Bêta	1,14	1,15
Coefficient de corrélation	0,98	0,99
Ratio d'information	0,13	-0,24
Ratio de Sharpe	0,85	0,37
Ratio de Treynor	0,08	0,03
Tracking error (%)	2,26	2,15
Volatilité (%)	10,64	10,07

Notation Morningstar™

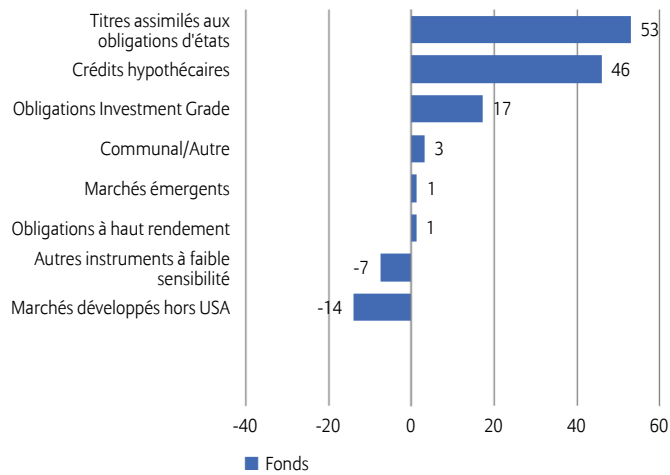
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/05/2017. 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

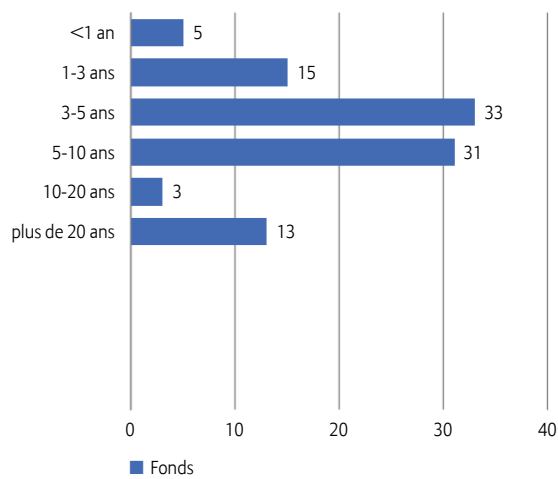
Répartition par type d'instrument (en % de la valeur de marché)



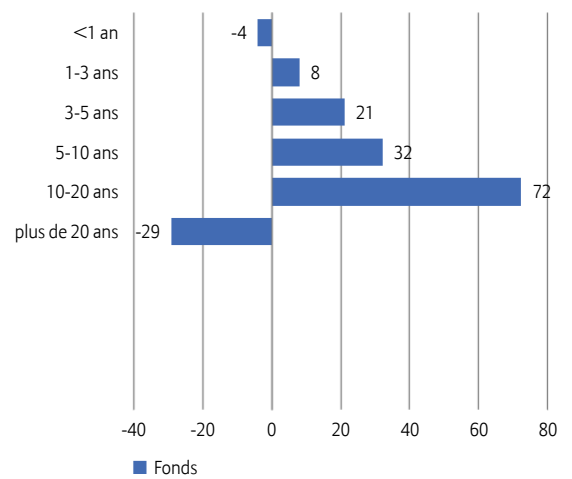
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	14,7
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	5,5
U S TREASURY BOND	4,0
U S TREASURY BOND	2,7
FNMA TBA 3.0% APR 30YR	2,7
U S TREASURY NOTE	2,5
FNMA TBA 4.0% APR 15YR	2,2
U S TREASURY BOND	2,1
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	1,9
VW CREDIT INC SR UNSEC EMTN	1,7
Total	40,0

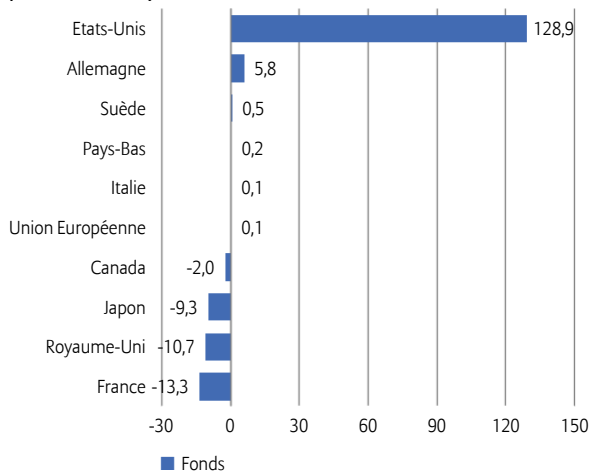
Maturité (en % de la valeur de marché)



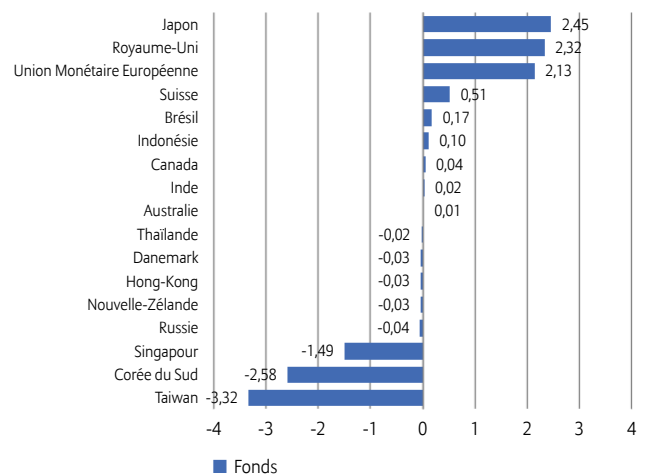
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



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



Expositions aux devises (en % de la valeur de marché)



Opportunités

- + Appréciation à la fois du revenu et du capital.
- + Potentiel de rendement supérieur quelles que soient les conditions de marché.
- + Horizon à long terme et mise en œuvre simultanée de plusieurs stratégies pour offrir un potentiel de surperformance stable.
- + Minimisation du risque et préférence pour les obligations de qualité de maturité intermédiaire.

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 Index (Euro Unhedged) Index
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	13/06/2002

Gestionnaires de fonds

Scott Mather, Mark Kiesel & Mihir Worah
(depuis le 26/09/2014)

Commentaire du gestionnaire

Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est tombé à 2,10% au cours du mois, soit son niveau le plus bas depuis novembre 2016, la plupart des taux des marchés développés ayant rebondi en début de mois sur fond de multiplication des surprises politiques, dont notamment l'issue des élections anticipées au Royaume-Uni. Un durcissement apparent dans le discours des banques centrales en fin de mois a néanmoins déclenché une correction obligatoire mondiale, se traduisant par une hausse des taux des marchés développés en fin de mois. Aux Etats-Unis, la banque centrale américaine (Fed) a relevé ses taux pour la quatrième fois au cours de ce cycle et annoncé des plans détaillés pour réduire son bilan en ralentissant ses réinvestissements. Les Mortgage-Backed Securities d'agences (des titres émis par des agences hypothécaires gouvernementales) ont reculé de 0,40% et ont sous-performé de 20 points de base les bons du Trésor américain de maturité comparable. La divulgation des modalités de la réduction du bilan de la Fed, combinée à une hausse des refinancements et à la rotation saisonnière au niveau de l'immobilier, ont été les principales causes de cette sous-performance. De manière générale, les Mortgage-Backed Securities classiques ont surperformé les Mortgage-Backed Securities de Ginnie Mae, les 30 ans ont légèrement surperformé les 15 ans et les Mortgage-Backed Securities classiques à coupon plus faible a surperformé les Mortgage-Backed Securities classiques dont le coupon est plus élevé. Les émissions brutes ont augmenté de 11% depuis mai, tandis que les remboursements anticipés se sont accélérés de 18%, un chiffre légèrement supérieur aux prévisions.

Le portefeuille a bénéficié de ses stratégies de taux aux Etats-Unis (en ce compris la gestion de la sensibilité, le positionnement sur la courbe et la sélection d'instruments), de son exposition courte à la sensibilité aux taux britanniques, de ses positions sur le dollar américain face à un panier de devises émergentes asiatiques et de ses positions sur des Mortgage-Backed Securities hors agences (des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales).

Il a été pénalisé par une sous-pondération du crédit d'entreprise Investment Grade, par des positions sur les titres du Trésor américain indexés sur l'inflation (TIPS) plutôt que sur les bons du Trésor nominaux et par une exposition longue au yen japonais.

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, Irlande – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

