

EB Target Volatility 4

I. Informations sur EB Target Volatility 4

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. en assurances de groupe.

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	0,05	-0,61	0,68	0,05	-0,88	-	-	-	-	-	-	-	-	1,88	102,26 €

II. Informations sur Allianz Strategy 15 - EUR

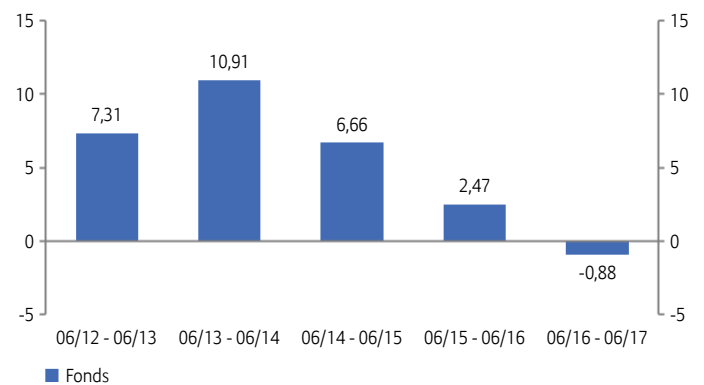
Performance (%)²

	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015
Fonds	8,30	2,69	28,90	5,21	7,76	4,98	14,26	-0,22

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,65	1,20
Volatilité (%)	4,47	4,37

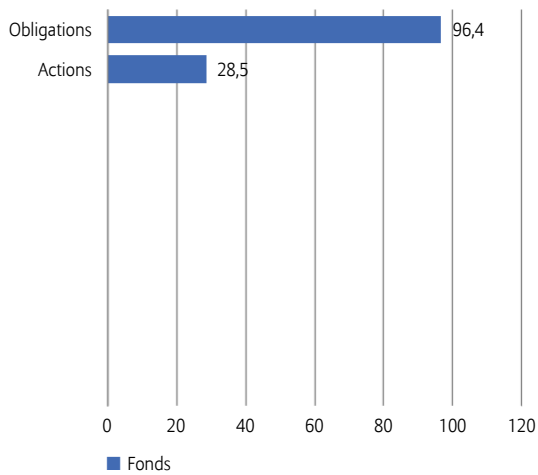
Notation Morningstar™ Allianz Strategy 15 - EUR



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.

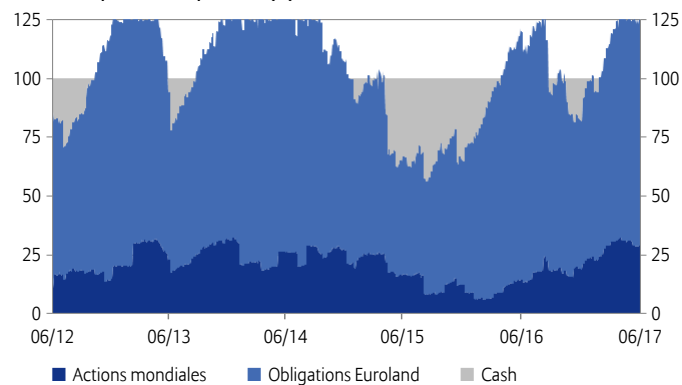
Structure du portefeuille

Exposition aux classes d'actifs qui génèrent de la performance³

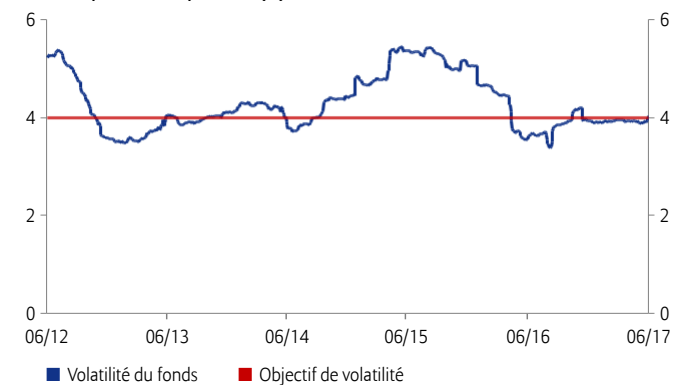


Répartition historique et volatilité du fonds sous-jacent

Allocation pendant la période (%)⁴



Volatilité pendant la période (%)⁵



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

Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Date de création	1/10/2015 pour le fonds sous-jacent d'EB Target Volatility 4 (share class IT) 26/01/2009 pour le fonds de référence utilisé dans la partie II (share class CT)



Gestionnaire de fonds

Armin Kayser
(depuis le 01/05/2015)

Commentaire du gestionnaire

Dans l'ensemble, les actions internationales ont clôturé le mois de juin sur des performances étales (en dollar). L'optimisme entourant les perspectives de croissance mondiale a été tempéré par la crainte d'un resserrement des banques centrales. Les obligations de la zone euro ont réalisé un bon début de mois, le rendement du Bund allemand à 10 ans retombant sous la barre de 0,25% mi-juin avant de subir des vagues de ventes dans les derniers jours du mois, à la suite des commentaires plus fermes de la Banque centrale européenne. Dans l'ensemble, les obligations de la zone euro ont enregistré une performance négative sur le mois de juin. Le fonds est ressorti en légère baisse, notamment en raison de la mauvaise performance des marchés obligataires de la zone euro. L'exposition aux marchés d'actions n'a pas eu d'impact significatif sur la performance.

L'exposition du fonds aux actions a été réduite début juin en raison de tendances un peu moins favorables sur les marchés d'actions. Néanmoins, avec un ratio proche de 29%, la poche actions était très nettement supérieure au niveau de l'allocation d'actifs stratégique du fonds. Les obligations représentaient environ 96% du portefeuille en fin de mois. Globalement, le niveau d'investissement du fonds est resté proche de sa borne haute, dans un contexte de très faible volatilité.

Remarques importantes

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

⁴ L'utilisation de l'effet de levier est permise dans le fonds mais est limitée à maximum 125% du fonds.

⁵ 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

