

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

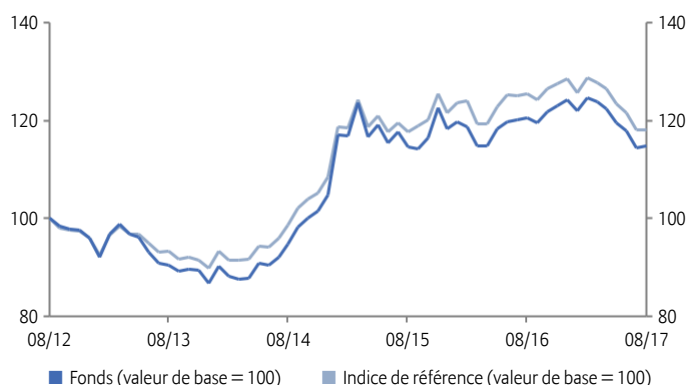
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	-7,46	0,29	-3,94	-7,82	-4,73	16,74	5,29	-	-	-	-	-	10,82	4,71	31,25 €
Indice de référence	-8,06	0,06	-4,25	-8,17	-5,86	19,81	6,21	-	-	-	-	-	12,00	5,72	

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

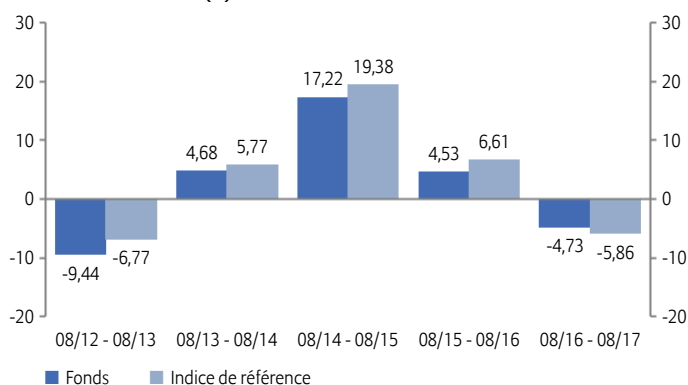
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	14,82	2,80	6,74	-9,60	20,70
Indice de référence	18,15	3,39	2,61	-6,26	20,67

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	0,38	-0,59
Alpha (%)	-0,03	-0,08
Bêta	1,13	1,14
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	0,17	-0,28
Ratio de Sharpe	0,59	0,27
Ratio de Treynor	0,06	0,02
Tracking error (%)	2,26	2,11
Volatilité (%)	10,75	9,84

Notation Morningstar™

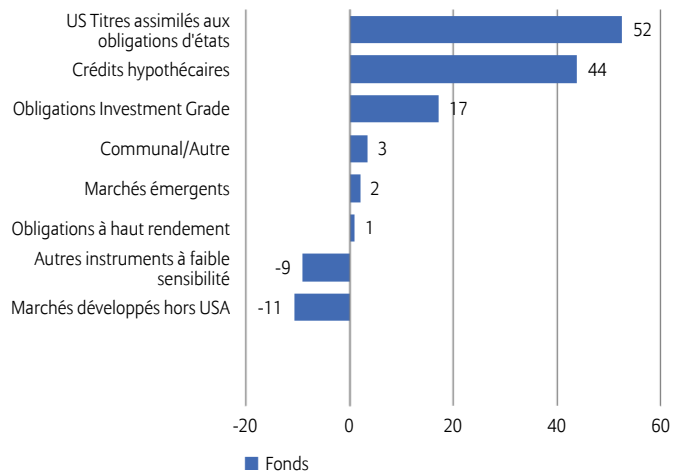
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/07/2017. 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

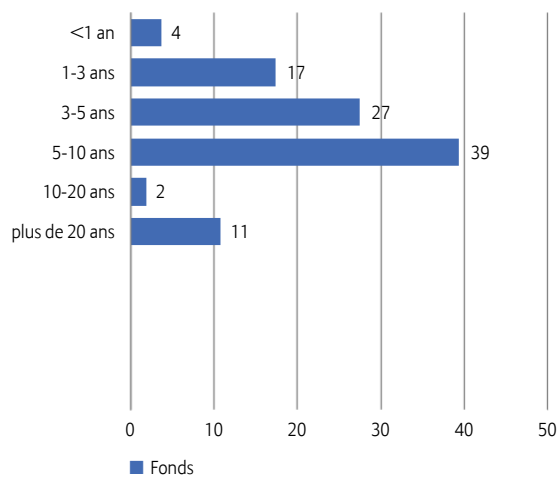
Répartition par type d'instrument (en % de la valeur de marché)



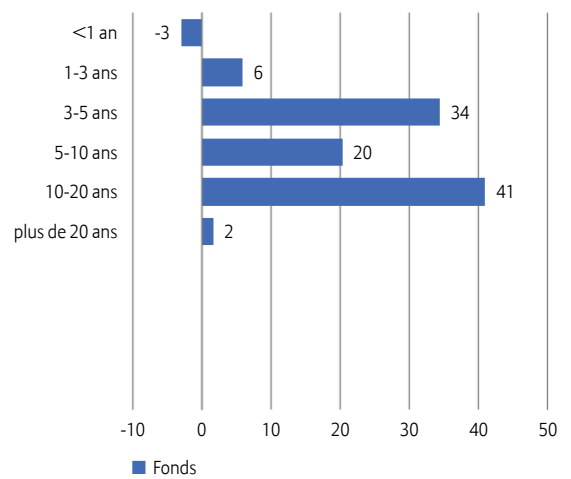
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	13,7
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	5,9
U S TREASURY BOND	3,7
U S TREASURY NOTE	2,5
U S TREASURY BOND	2,4
FNMA TBA 3.0% JUL 30YR	1,8
U S TREASURY BOND	1,8
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,7
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,7
FNMA TBA 3.5% SEP 30YR	1,7
Total	36,9

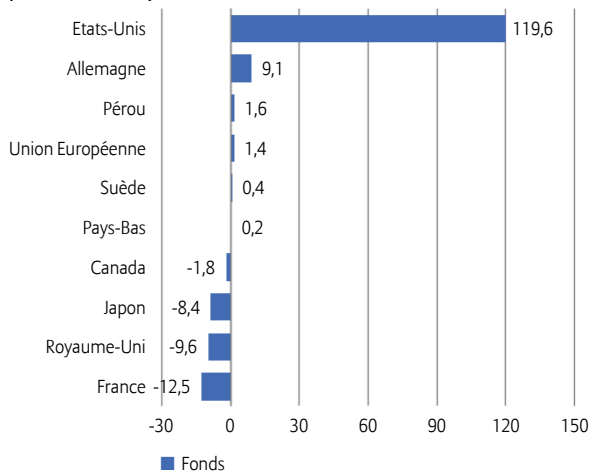
Maturité (en % de la valeur de marché)



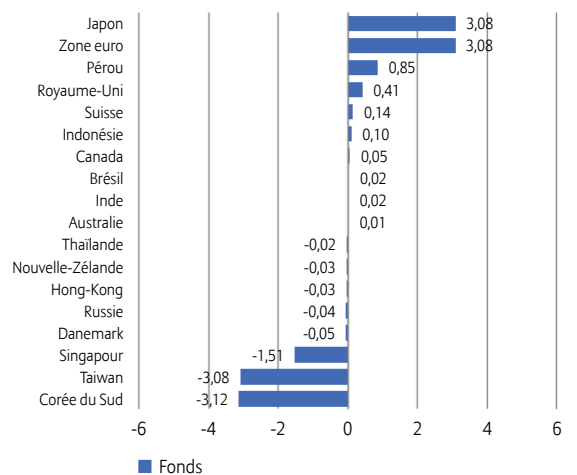
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



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 prédilection 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 a clôturé le mois à 2,12%, en recul de près de 20 points de base (bp) sur le mois et de 33 pb sur l'année, la courbe des rendements s'étant aplatie. Les MBS d'agences (des titres hypothécaires résidentiels émis par des agences gouvernementales) ont progressé de 0,73% et ont sous-performé de 12 pb les bons du Trésor américain de sensibilité comparable dès lors que l'aplatissement de la courbe des rendements américains a pesé sur les MBS à coupon plus élevé en dépit d'une volatilité relativement faible. Dans l'ensemble, les MBS de Ginnie Mae ont sous-performé les MBS classiques, les MBS à 30 ans ont légèrement surperformé les MBS à 15 ans et les MBS classiques à coupon moins élevé ont surperformé les MBS classiques à coupon plus élevé. Les investisseurs attendaient de pied ferme l'annonce d'une réduction du bilan de la banque centrale américaine (Fed) en septembre, mais le rythme de ce « tapering » devait être « progressif et prévisible » comme l'avait promis la Fed en mai. Les émissions brutes de MBS ont progressé de 7% par rapport au mois de juillet, tandis que les remboursements anticipés ont chuté de 8% en raison du ralentissement progressif de la rotation estivale au niveau de l'immobilier.

Le portefeuille a bénéficié de ses stratégies de taux aux Etats-Unis (y compris la gestion de la sensibilité, le positionnement sur la courbe et la sélection d'instruments), de ses positions sur les MBS hors agences (des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales) et d'une sous-pondération des obligations d'entreprises Investment Grade.

Les stratégies sur les taux hors Etats-Unis, et essentiellement l'exposition courte à la sensibilité aux taux britanniques et la détention de titres du Trésor américain indexés sur l'inflation (TIPS) au lieu de bons du Trésor nominaux ont pesé sur la performance.

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 30/06/2017, 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

