

# AE Pimco Diversified Income

## I. Informations sur AE Pimco Diversified 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](http://www.allianz.be).

### Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Diversified 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 tirer profit d'une approche diversifiée portant sur les perspectives macroéconomiques concernant les tendances du crédit, les taux d'intérêt, la sensibilité, les devises et le positionnement sur la courbe. Le fonds vise aussi à offrir une alternative de rendement supérieur aux portefeuilles obligataires "core" et une faible corrélation aux taux d'intérêt des gouvernements américain, japonais et allemand.

### 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 (%)<sup>1</sup>

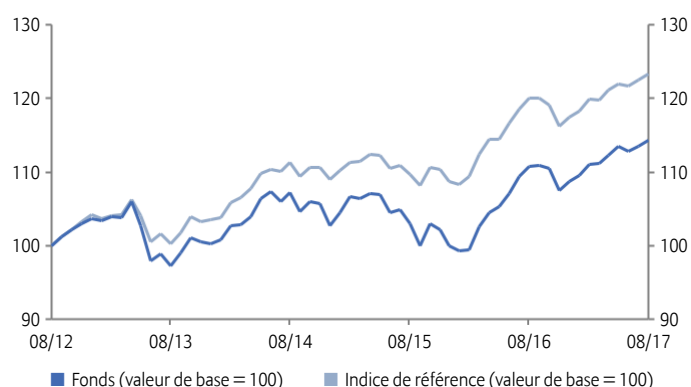
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	5,53	0,78	0,79	3,18	3,48	7,82	2,54	-	-	-	-	-	-2,38	8,73	28,25 €
Indice de référence	5,03	0,74	1,16	2,88	2,75	10,83	3,49	-	-	-	-	-	-0,25	8,09	

## II. Informations sur PIMCO Diversified Income Fund EUR (Hedged)

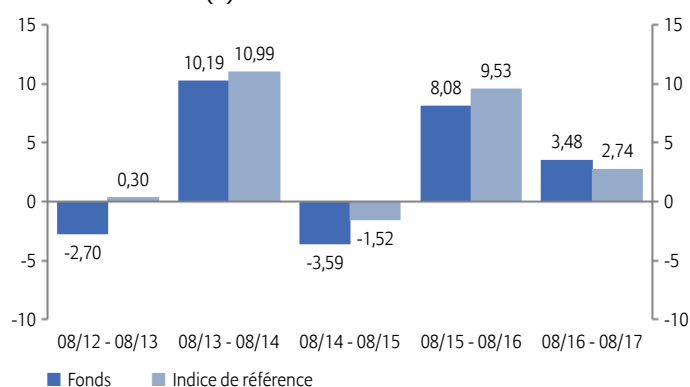
### Performance (%)<sup>2</sup>

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	14,36	2,72	14,31	-3,23	2,45
Indice de référence	23,37	4,29	15,20	-0,63	5,25

### Evolution VNI sur 5 ans<sup>2</sup>



### Performance annuelle (%)<sup>2</sup>



### Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,32	-1,57
Alpha (%)	-0,18	-0,21
Bêta	1,27	1,24
Coefficient de corrélation	0,96	0,97
Ratio d'information	-0,68	-0,90
Ratio de Sharpe	0,34	0,46
Ratio de Treynor	0,02	0,02
Tracking error (%)	1,93	1,75
Volatilité (%)	5,55	5,56

### Notation Morningstar™

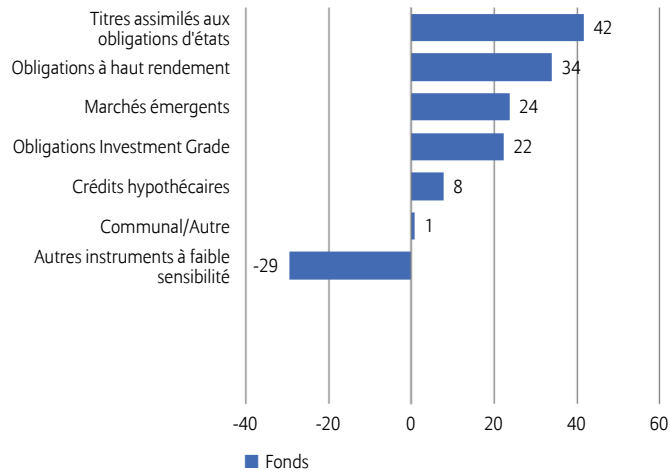
PIMCO Diversified Income Fund EUR (Hedged)



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.<sup>9</sup>

**Structure du portefeuille**

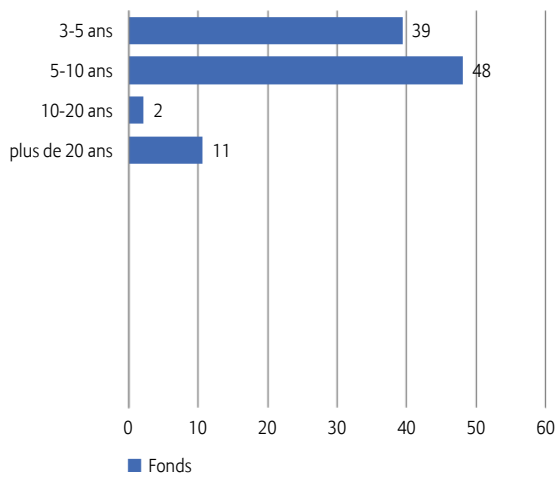
Répartition par type d'instrument (en % de la valeur de marché)



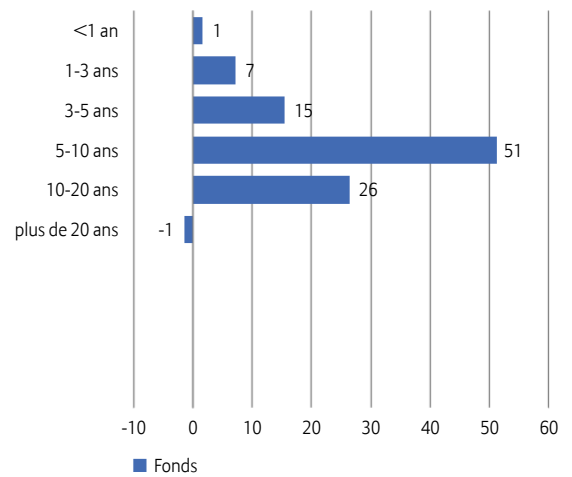
Principaux titres (en % de la valeur de marché)\*

U S TREASURY NOTE	7,4
SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	1,1
CREDIT SUISSE GROUP AG UNSEC 144A	1,0
WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC REGS	1,0
ROCKIES EXPRESS PIPELINE SR NT 144A	0,9
VALEANT PHARMACEUTICALS SR UNSEC REGS	0,9
KBC BANK NV SR SUB	0,9
PHH CORP SR UNSEC **TENDER & CONSENT**	0,9
SABINE PASS LIQUEFACTION 1ST LIEN	0,9
BARCLAYS BANK PLC SUB REGS	0,9
<b>Total</b>	<b>15,9</b>

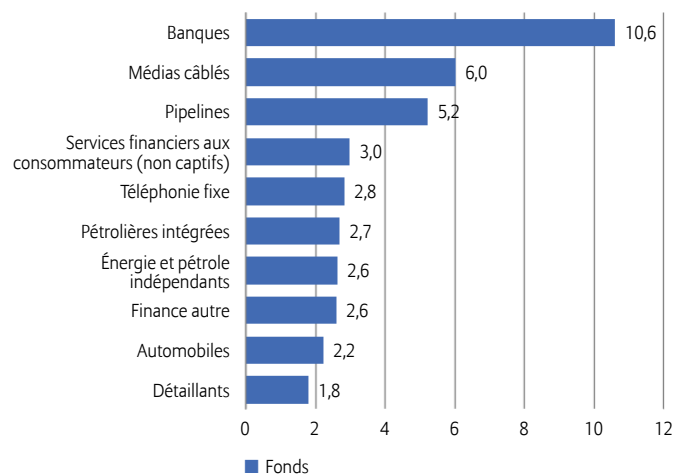
Maturité (en % de la valeur de marché)



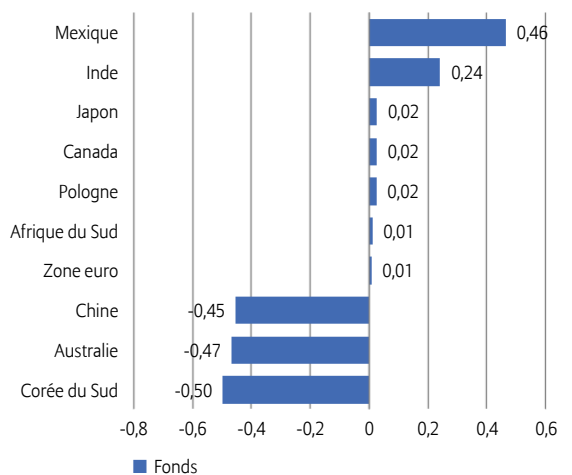
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



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



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



**Opportunités**

- + Un point d'accès unique à l'ensemble des segments du crédit à l'échelle internationale.
- + Génération d'un revenu stable grâce à un portefeuille hautement diversifié d'émetteurs obligataires internationaux.
- + Rendement supérieur à celui des portefeuilles obligataires de base et corrélation faible avec les taux des emprunts d'Etat américains, japonais et allemands.
- + Potentiel de performance corrigée du risque attractif sur l'ensemble du cycle d'investissement grâce à l'association des processus top-down et bottom-up éprouvés de PIMCO et d'une plateforme d'investissement internationale.

**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	1/3 each - Barclays Global Aggregate Credit ex Emerging Markets, EUR Hedged; BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index, EUR Hedged; and JPMorgan EMBI Global, EUR Hedged
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	14/02/2007



## Gestionnaire de fonds

Eve Tournier  
(depuis le 31/05/2011)

## Commentaire du gestionnaire

Les spreads du crédit Investment Grade mondial se sont élargis de 5 points de base, sous-performant de -0,33% les emprunts d'Etat de sensibilité identique, en raison notamment d'une offre supérieure à la moyenne aux Etats-Unis. La récente volatilité des spreads, en dépit de la persistance d'une forte demande en nouvelles émissions d'obligations d'entreprises de qualité Investment Grade, indiquait que ceux-ci pourraient avoir atteint leur juste valeur. Les afflux de capitaux vers les fonds de qualité destinés aux particuliers et les fonds indiciels cotés (ETF) ont pourtant laissé entendre que l'appétit des investisseurs pour les revenus ne s'était pas démenti.

Les contributions positives à la performance ont été l'exposition tactique aux MBS hors agences (des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales), car les facteurs techniques du marché et les solides fondamentaux de l'immobilier ont encore favorisé une belle performance, et une sous-pondération des titres industriels Investment Grade et à Haut Rendement, du fait de l'élargissement des spreads de crédit sur fond de tensions géopolitiques croissantes.

La performance a en revanche pâti d'une exposition à la dette quasi souveraine du Venezuela, qui fait l'objet de sanctions imposées par l'administration américaine, et d'une 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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Notation du fonds correspondant en USD.

<sup>4</sup> 10 principaux titres au 30/06/2017, dérivés exclus.

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](http://www.pimco.com)

