

AE Pimco Income

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. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement 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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. 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

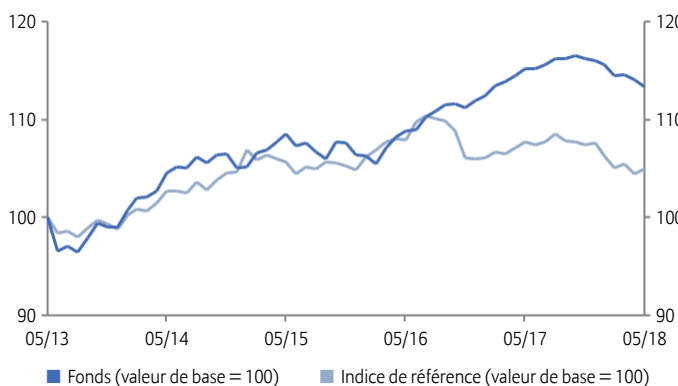
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-2,32	-0,66	-1,03	-2,50	-1,51	–	–	–	–	–	–	–	6,62	4,28	26,90 €
Indice de référence	-2,52	0,50	-0,09	-2,29	-2,62	–	–	–	–	–	–	–	1,12	1,53	

II. Informations sur PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

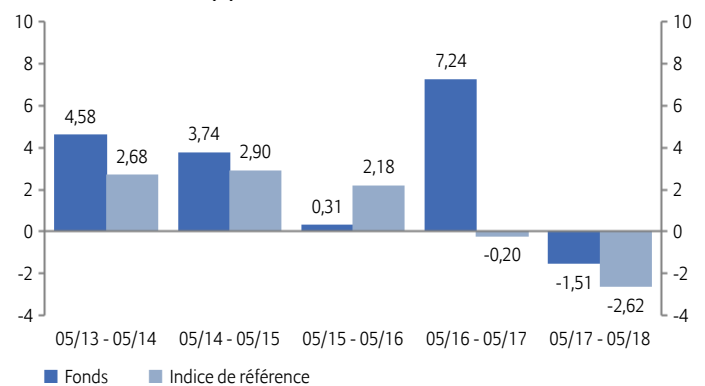
Performance (%)²

	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015
Fonds	4,42	1,45	13,30	2,53	3,24	6,16	1,19
Indice de référence	-0,70	-0,23	4,92	0,97	-2,22	5,90	0,19

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	1,68	1,56
Alpha (%)	0,13	0,17
Bêta	0,32	0,52
Coefficient de corrélation	0,38	0,49
Ratio d'information	0,59	0,52
Ratio de Sharpe	0,37	0,71
Ratio de Treynor	0,03	0,04
Tracking error (%)	2,87	3,00
Volatilité (%)	2,36	3,05

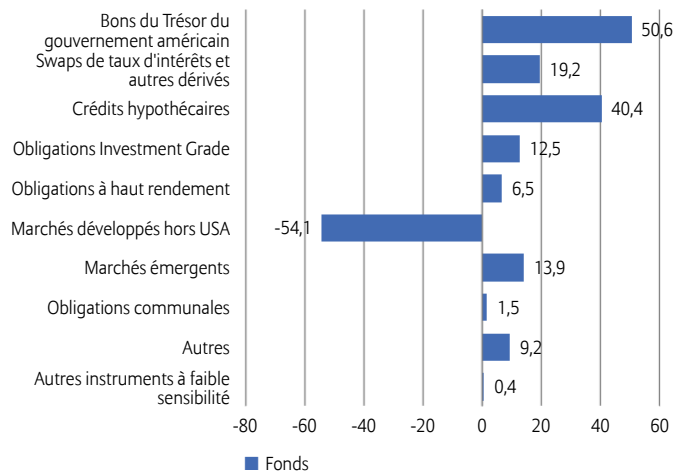
Notation Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/04/2018. 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

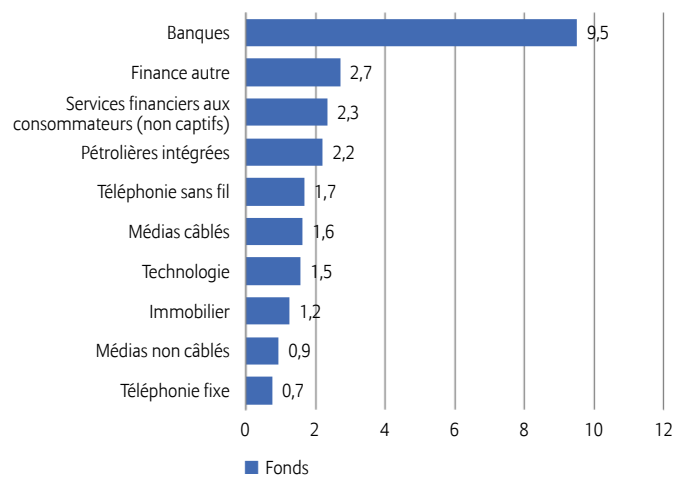
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



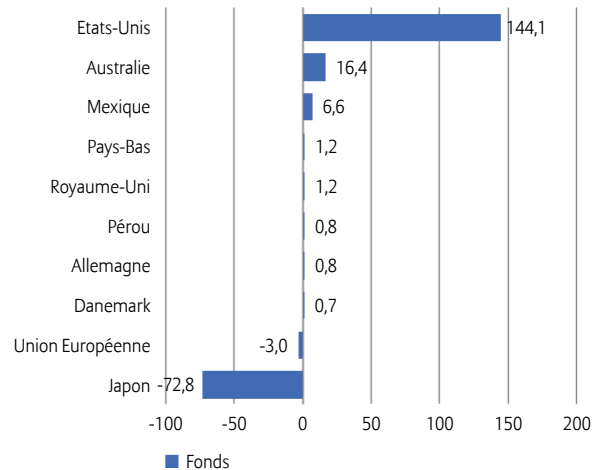
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

U S TREASURY NOTE	2,7
U S TREASURY NOTE	2,5
FNMA TBA 4.0% MAY 30YR	2,4
U S TREASURY NOTE	2,2
U S TREASURY NOTE	2,0
U S TREASURY NOTE	1,2
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	0,9
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	0,9
U S TREASURY NOTE	0,8
U S TREASURY NOTE	0,7
Total	16,3

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

Notre exposition aux taux d'intérêt de haute qualité aux États-Unis et en Australie, nos participations dans le crédit titrisé et notre exposition aux taux américains à un jour ont contribué à la performance.

Les facteurs défavorables ont été notre exposition longue à un panier de devises émergentes, notre exposition à la dette des marchés émergents en devise locale et en dollar et notre exposition à la dette des entreprises à Haut Rendement et Investment Grade.

Positionnement et perspectives :

- **Stratégies de taux d'intérêt** – Le fonds continue de privilégier les pays de qualité dont les bilans nous paraissent les plus solides, notamment l'Australie. Nous avons une position courte sur la sensibilité aux taux japonais.
- **Titres hypothécaires** – PIMCO apprécie les titres adossés à des crédits hypothécaires hors agences en raison de leurs rendements attractifs et de leur protection satisfaisante en cas de mouvement baissier. Nous détenons des MBS d'agences et des tranches seniors de MBS commerciaux.
- **ABS** – Nous préférons les titres qui bénéficient du soutien de l'État et de facteurs techniques de long terme favorables en termes d'offre et de demande, notamment les emprunts étudiants.
- **Obligations d'entreprises « Investment Grade »** – Le fonds continue de cibler les secteurs de qualité et peu affectés par des pertes, tels que le crédit Investment Grade. Parmi les entreprises « Investment Grade », le fonds cible de manière opportuniste les titres offrant une performance ajustée des risques attractive, comme les titres financiers et la dette bancaire.
- **Haut rendement** – Le fonds demeure sélectivement exposé au segment des obligations d'entreprises à Haut Rendement, car les bonnes performances récemment enregistrées par ce segment ont amené les spreads à des niveaux relativement étroits. Le fonds reste sélectif en matière d'allocation au crédit à Haut Rendement, préférant prendre des positions sur les dérivés de crédit en raison de leur profil de liquidité plus attractif.
- **Marchés émergents** – Le fonds compte maintenir son exposition aux obligations d'entreprises et quasi souveraines dans certains pays qui partent de conditions initiales solides et présentent une bonne santé financière, comme le Mexique, le Brésil et la Russie. Nous détenons également une exposition modeste aux taux locaux des marchés émergents, principalement au Mexique, qui constituent une source de diversification de la sensibilité.
- **Devise** – Notre position sur les devises est globalement très limitée, avec une position longue sur le dollar face aux devises des marchés développés. Nous avons également une exposition longue tactique sur un panier de devises de marchés émergents présentant une valorisation attractive et des vertus en matière de diversification.
- **Liquidités stratégiques** – Le fonds détient une allocation stratégique aux liquidités (liquidités et bons du Trésor américain) dans le but de conserver un portefeuille globalement très liquide.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, 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.
- 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) et dans l'Echo et De Tijd.
- 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 Meeûs 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 31/03/2018, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

