

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. 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 **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

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. 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.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	0,13	-0,32	4,27	0,13	-4,05	-2,47	-0,83	-	-	-	-	10,82	4,71	-8,94	30,79 €
Indice de référence	1,18	-0,14	5,17	1,18	-2,70	0,44	0,15	-	-	-	-	12,00	5,72	-9,05	

Période de détention recommandée

3 ans

Date de création

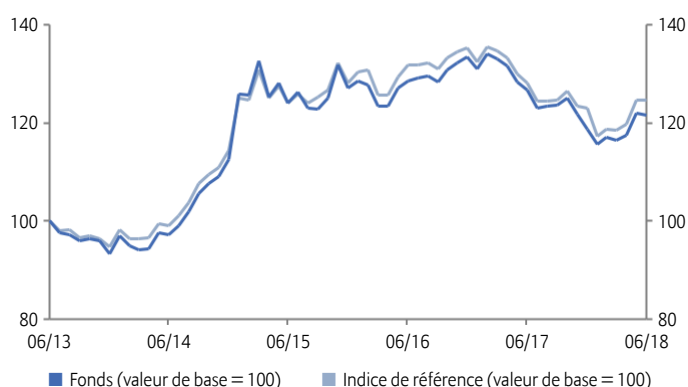
17/03/2014

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

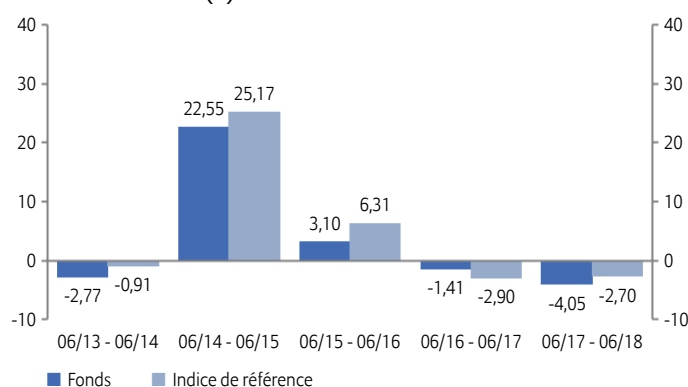
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	21,53	3,98	-9,60	20,70
Indice de référence	24,57	4,49	-6,26	20,67

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,81	-0,51
Alpha (%)	-0,07	-0,07
Bêta	0,94	1,09
Coefficient de corrélation	0,94	0,97
Ratio d'information	-0,33	-0,21
Ratio de Sharpe	-0,18	0,38
Ratio de Treynor	-0,01	0,03
Tracking error (%)	2,44	2,40
Volatilité (%)	7,08	9,49

Notation Morningstar™

PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)

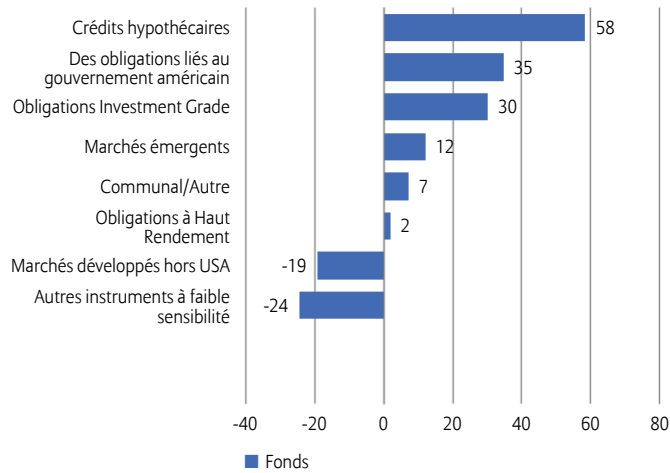


Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/05/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

Structure du portefeuille

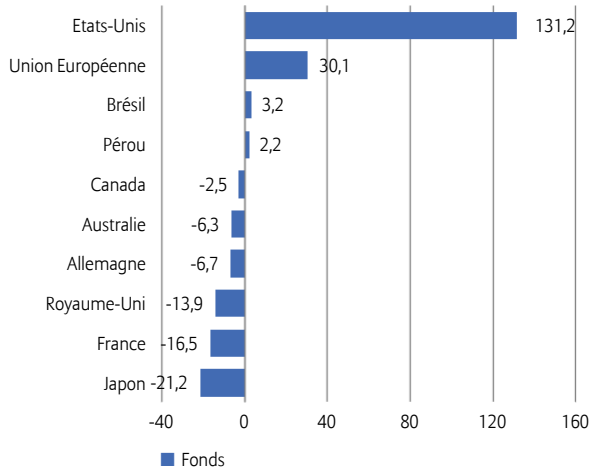
Répartition par type d'instrument (en % de la valeur de marché)



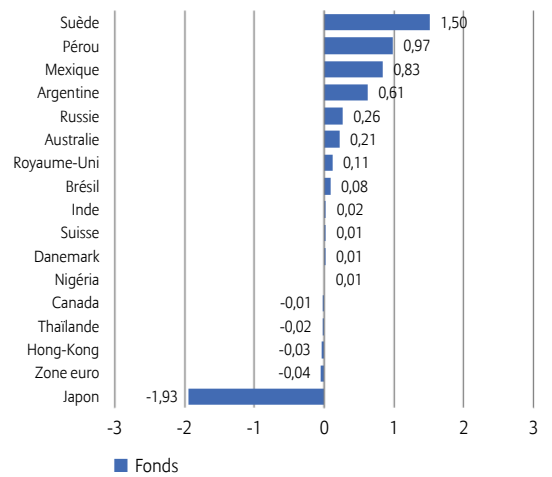
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

FNMA TBA 3.0% MAY 30YR	8,5
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	8,4
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	5,5
FNMA TBA 4.0% MAY 30YR	3,9
U S TREASURY NOTE	2,4
U S TREASURY BOND	2,3
U S TREASURY NOTE	2,3
FNMA TBA 3.0% APR 30YR	2,3
FNMA TBA 4.0% APR 30YR	2,2
U S TREASURY BOND	2,0
Total	39,8

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

Les facteurs ayant contribué à la performance sont : une sous-pondération au crédit Investment Grade, une exposition courte au yen japonais et une exposition aux titres adossés à des crédits hypothécaires hors agences.

Les détracteurs sont : l'exposition à certaines devises émergentes à portage élevé ainsi qu'une modeste exposition à la sensibilité aux taux brésiliens.

Positionnement et perspectives :

- **Stratégies de taux d'intérêt** – Nous sous-pondérons la sensibilité aux taux d'intérêt dans son ensemble. La surpondération des États-Unis est largement compensée par des positions courtes sur la sensibilité aux taux dans les autres régions développées, dont le Royaume-Uni et le Japon. Pour autant que les taux remontent, nous anticipons une augmentation plus prononcée à l'échelle internationale qu'aux États-Unis.
- **Prêts hypothécaires** – Nous surpondérons légèrement les Mortgage-Backed Securities (MBS) d'agences (titres émis par des agences hypothécaires gouvernementales), tout en restant sélectifs sur tout l'éventail des coupons. Ces derniers offrent des sources de portage diversifiées, intéressantes et de grande qualité. Nous conservons également des positions sur des MBS hors agences (des titres hypothécaires résidentiels non-émis par des agences gouvernementales) compte tenu de leur rendement ajusté des pertes attrayant, de facteurs techniques porteurs et de l'amélioration continue des fondamentaux à long terme du marché immobilier résidentiel.
- **Obligations d'entreprises** – Nous maintenons la sous-pondération des obligations d'entreprises Investment Grade. Nous disposons d'expositions au crédit plus diversifiées en dehors de la dette d'entreprise Investment Grade et privilégions la sélection des titres à l'exposition bêta générique. Nous conservons des positions dans le crédit hypothécaire et certaines émissions à Haut Rendement.
- **Devise** – Nous disposons également d'un modeste positionnement tactique sur certaines devises des marchés développés ainsi que sur les devises émergentes à portage élevé qui se veulent relativement attrayantes au vu du rapport valorisation/rendement et des fondamentaux.
- **TIPS** – Même si nous détenons actuellement moins de bons du Trésor américains indexés sur l'inflation (TIPS), le portefeuille présente tout de même des thèmes liés à la réflation, notamment une sous-pondération de la partie longue de la courbe, des valeurs financières et du logement.

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., 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 31/03/2018, 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

