

I. Informations sur AI Income

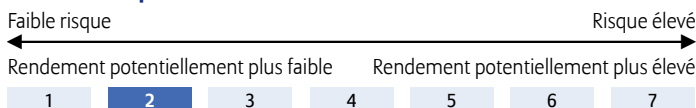
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Invest et Plan for Life +. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles 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



Durée conseillée

3 ans

Date de création

25/09/2017

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 (%)¹

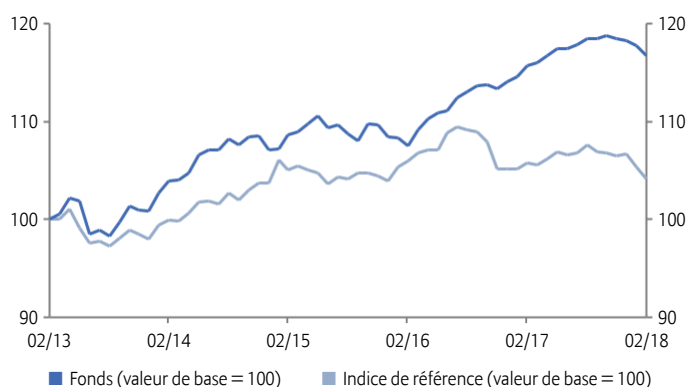
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	-1,20	-0,90	-1,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,88 €
Indice de référence	-2,43	-1,15	-2,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

II. Informations sur PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

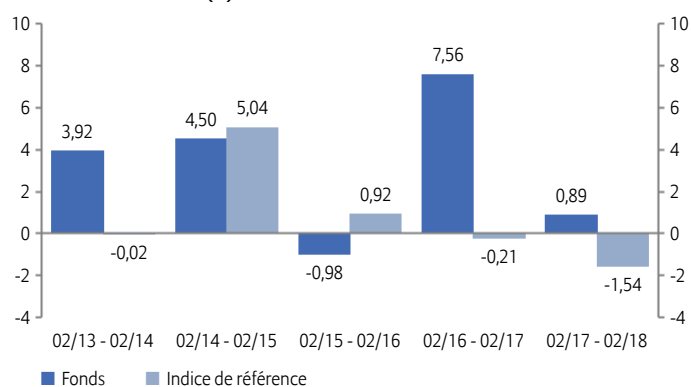
Performance (%)²

	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-1,45	0,89	7,46	2,43	16,70	3,14	3,24	6,16	1,19	5,25	3,66
Indice de référence	-3,21	-1,54	-0,83	-0,28	4,15	0,82	-2,22	5,90	0,19	1,12	1,53

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	2,71	2,32
Alpha (%)	0,21	0,22
Bêta	0,31	0,53
Coefficient de corrélation	0,36	0,51
Ratio d'information	0,95	0,77
Ratio de Sharpe	0,85	0,92
Ratio de Treynor	0,06	0,05
Tracking error (%)	2,85	3,01
Volatilité (%)	2,34	3,09

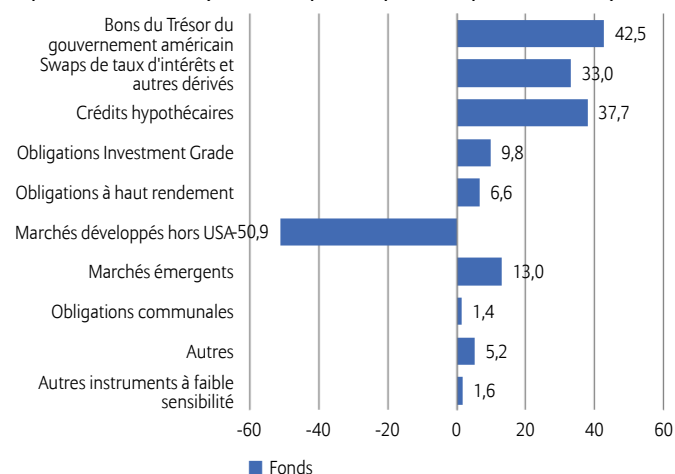
Notation Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/01/2018. 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

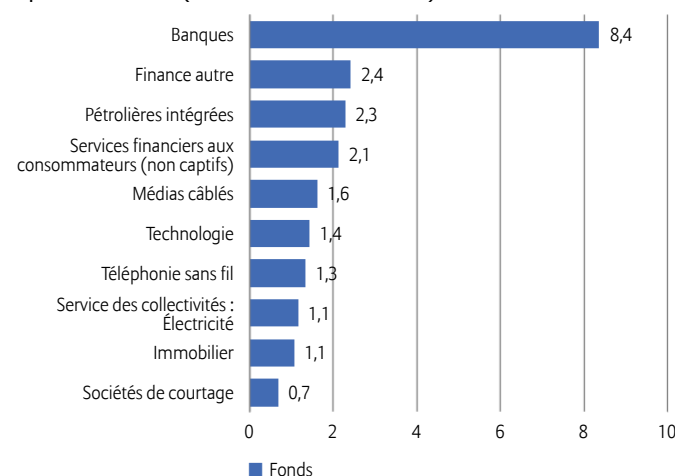
Répartition sectorielle (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



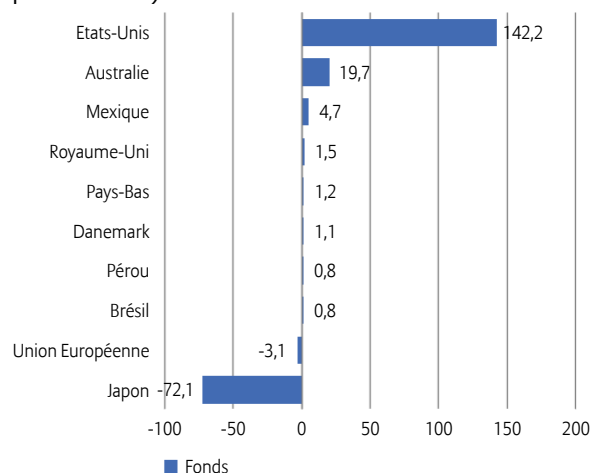
Principaux titres (en % de la valeur de marché)³

U S TREASURY NOTE	4,0
U S TREASURY NOTE	3,0
U S TREASURY NOTE	2,3
U S TREASURY NOTE	2,2
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	1,4
U S TREASURY NOTE	1,2
ENERGY FUTURE/EFIH DIP TL	0,9
U S TREASURY NOTE	0,9
U S TREASURY NOTE	0,8
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	0,8
Total	17,5

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

Le portefeuille a bénéficié de son exposition au crédit titrisé, essentiellement des emprunts hypothécaires hors agences, ainsi que d'une position longue sur le dollar américain par rapport au dollar australien. Son exposition aux taux d'intérêt américains et japonais, au crédit à Haut Rendement et Investment Grade et son biais long sur le dollar américain face au yen japonais n'ont en revanche pas porté leurs fruits.

Positionnement et perspectives :

- Sensibilité aux taux – Nous maintenons une exposition stable à la sensibilité aux taux d'intérêt européens et diversifions l'exposition à la sensibilité aux taux américains sur le segment de haute qualité. Nous détenons une modeste position courte sur la sensibilité aux taux japonais.
- Investment Grade – Nous avons toujours une préférence pour les banques et les valeurs financières, dont les fondamentaux s'améliorent et qui devraient tirer parti d'une hausse modérée des taux d'intérêt et de la déréglementation. Nous continuons de privilégier les compagnies d'assurance-vie bien armées pour résister à la faiblesse problématique des rendements. Nous nous intéressons également à certains crédits libellés en USD.
- Haut Rendement – Nous maintenons une exposition stable aux titres de participation émis par des banques, qui offrent des rendements intéressants par rapport aux obligations seniors. Nous maintenons l'exposition aux emprunts bancaires de qualité qui procurent un portage attrayant ainsi qu'une protection contre le risque baissier à des prix intéressants.
- Titrisation – Nous apprécions le crédit titrisé, en particulier les titres hypothécaires américains non émis par des agences, compte tenu de leurs rendements attrayants, de leur protection contre le risque baissier et de nos prévisions de hausse des prix sur le marché immobilier américain. Nous détenons également une exposition aux titres adossés à des actifs (ABS) européens.
- Marchés émergents – Nous conservons une légère exposition à un panier de crédits sélectionnés, essentiellement des titres quasi-souverains, qui possèdent une liquidité solide, des besoins de financement limités et la capacité de réduire les coûts en numéraire pour protéger cette liquidité.
- Devises – Le fonds détient une modeste position longue sur certaines devises émergentes à Haut Rendement.

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 Invest doit être au moins égal à 6.200 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. Les versements planifiés sur le contrat Plan for Life + doit être au moins égal à 600 euros par an, 300 euros par semestre, 150 euros par trimestre ou 50 euros par mois. 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 31/12/2017, 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, Irlande – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

