

AE Pimco Global High Yield Bond

I. Informations sur AE Pimco Global High Yield 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 **Global High Yield 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 et à limiter les risques en mettant l'accent sur les obligations à haut rendement les mieux notées. Ce fonds offre un important bénéfice en termes de diversification et l'opportunité d'une exposition à différents secteurs de l'économie.

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. 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

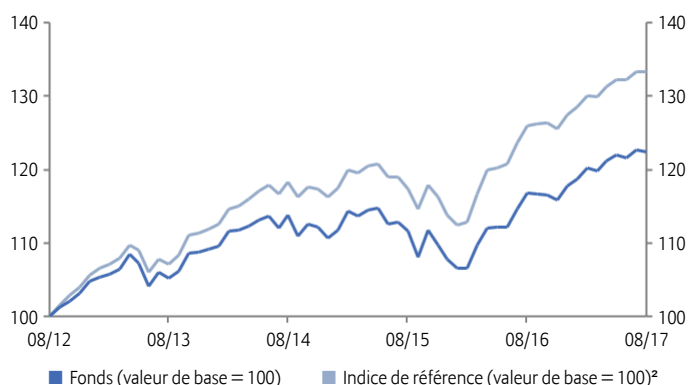
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	3,87	-0,22	0,36	1,84	4,93	8,35	2,71	-	-	-	-	-	-2,37	9,55	27,65 €
Indice de référence ²	4,63	0,01	0,89	2,49	5,84	12,71	4,07	-	-	-	-	-	-2,04	11,93	

II. Informations sur PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)

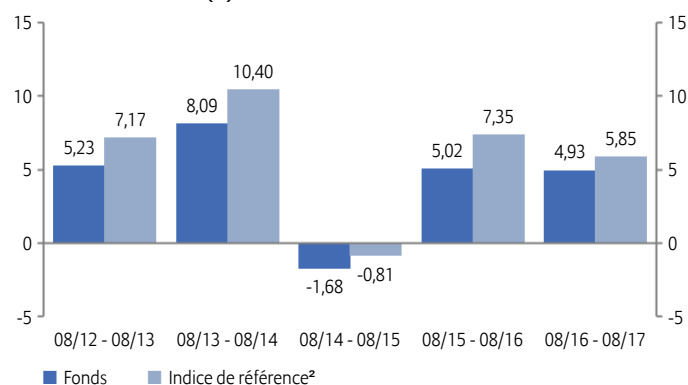
Performance (%)³

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	22,38	4,12	14,84	4,29	1,33
Indice de référence ²	33,35	5,93	17,71	5,94	3,84

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,60	-1,81
Alpha (%)	-0,14	-0,16
Bêta	1,04	1,04
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-1,49	-1,97
Ratio de Sharpe	0,43	0,83
Ratio de Treynor	0,02	0,04
Tracking error (%)	1,08	0,92
Volatilité (%)	5,13	4,76

Notation Morningstar™

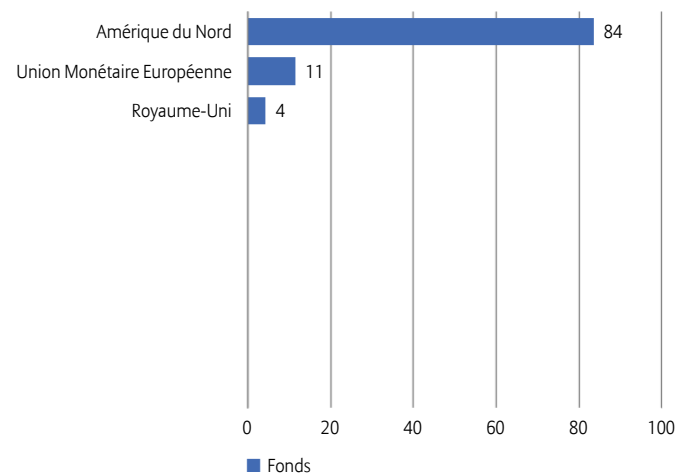
PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



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.

Structure du portefeuille

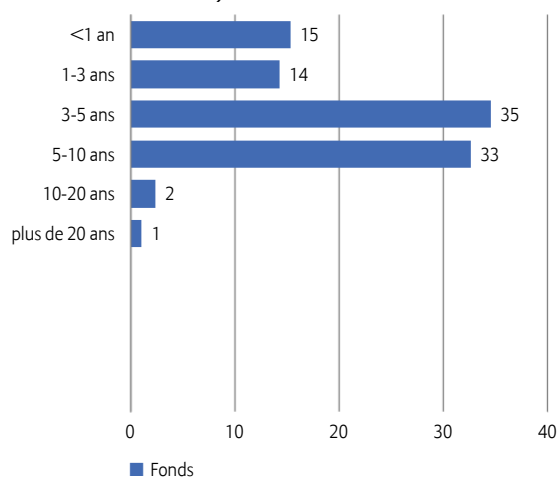
Allocation régionale (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



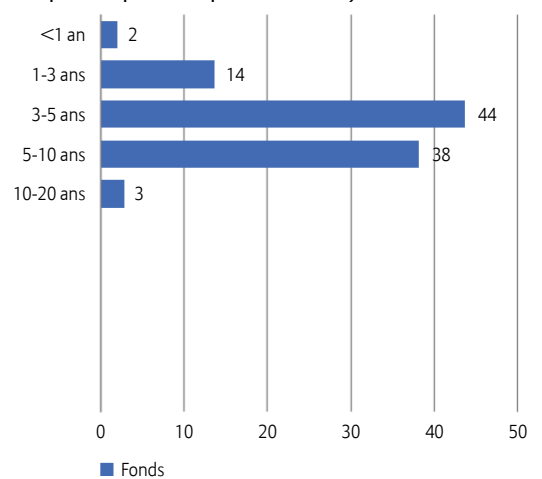
Principaux titres (en % de la valeur de marché)*

ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144	0,7
TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A	0,7
SPRINT CORP SR UNSEC	0,4
SPRINT COMMUNICATIONS SR UNSEC	0,4
SPRINT CORP SR UNSEC	0,3
WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC 144A	0,3
JAGUAR HL / PPDI SR UNSEC 144A	0,3
SPRINT CAPITAL CORP GLBL CO GTD	0,3
SFR GROUP SA 144A	0,3
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	0,3
Total	4,0

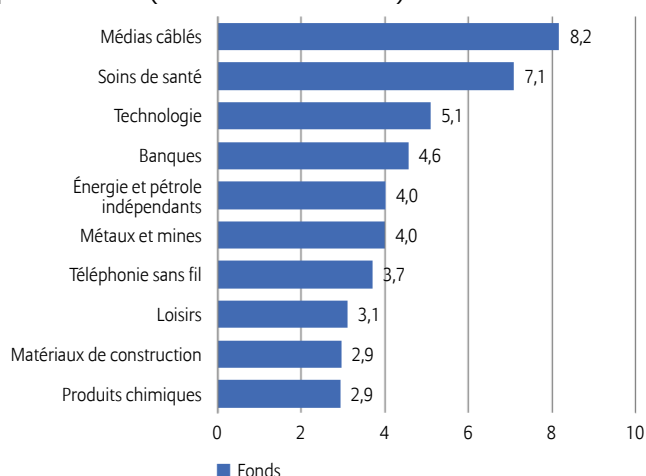
Maturité (en % de la valeur de marché)



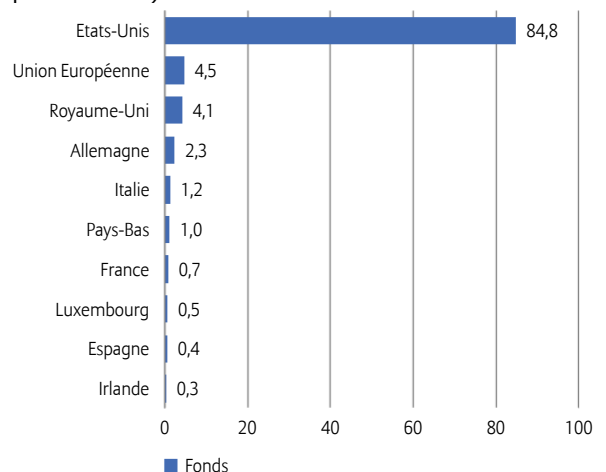
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



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



10 principales expositions pays par devise de règlement (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)⁵



Opportunités

- + Un éventail d'opportunités de crédit internationales résultant de l'expertise dans plusieurs régions et secteurs du crédit.
- + Mise à profit de la sélection de titres bottom-up de PIMCO pour générer de l'alpha.
- + Limitation du risque au travers de la diversification des émetteurs et des secteurs.
- + Accent sur les crédits offrant le meilleur profil de risque/rendement.
- + Une approche de performance totale, plutôt qu'une stratégie axée sur le rendement.

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 ²	BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into EUR
Société de gestion	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Date de création	02/05/2008



Gestionnaire de fonds

Andrew Jessop
(depuis le 01/01/2010)

Commentaire du gestionnaire

Les cours du Haut Rendement mondial ont clôturé le mois légèrement dans le vert. Les prix s'étaient dans un premier temps tassés en raison des tensions avec la Corée du Nord, des attentats terroristes à Barcelone et des suites d'une conférence de presse désastreuse du président américain Donald Trump après les violences survenues lors d'une manifestation à Charlottesville. Les spreads du Haut Rendement se sont toutefois élargis de 25 points de base sur le mois, les rendements ayant grimpé de quelques dizaine de points de base et les taux souverains à 5 et 10 ans ayant reculé d'une quinzaine de points de base.

Le portefeuille a tiré parti d'une sous-pondération des télécommunications (notamment les télécommunications fixes), ce sous-secteur ayant sensiblement sous-performé l'indice en raison de résultats trimestriels médiocres et des perspectives de nouvelles opérations de fusion/acquisition. La performance a par ailleurs bénéficié de l'exposition à une société industrielle notée CCC qui a fait état de résultats trimestriels satisfaisants et du positionnement tactique sur l'énergie, la sous-pondération de certains émetteurs du secteur moins bien notés ayant porté ses fruits.

En revanche, les résultats ont été grevés par la sous-pondération des émetteurs européens car les obligations libellées en euro ont surperformé leurs homologues libellées en dollar américain dans un contexte de ralentissement des sorties de capitaux au cours du mois. La surpondération de la santé a eu une incidence négative, le secteur ayant sous-performé durant le mois. Enfin, la surpondération d'une société du secteur pharmaceutique, dont la note a été abaissée, a elle aussi 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 Historique de l'indice de référence : jusqu'au 31/03/2014 BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained (Euro Hedged).

³ 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.

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

⁵ "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

