

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. 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 **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

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

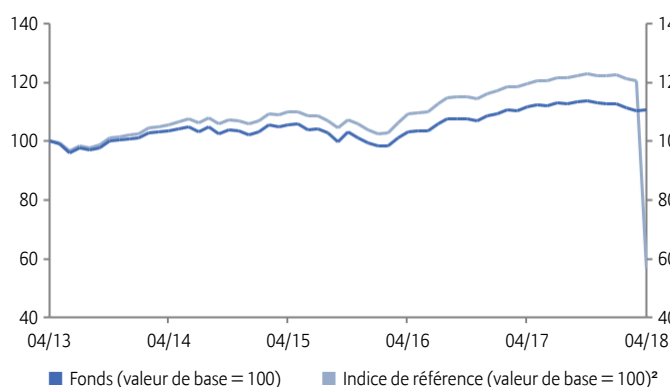
| | Depuis 1/1 | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 3 ans p.a. | 5 ans | 5 ans p.a. | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | VNI |
|----------------------------------|------------|--------|--------|--------|-------|-------|------------|-------|------------|------|------|-------|-------|------|---------|
| Fonds | -1,81 | 0,33 | -1,85 | -2,59 | -0,91 | 5,61 | 1,84 | - | - | - | - | -2,37 | 9,55 | 3,72 | 27,11 € |
| Indice de référence ² | -1,04 | 0,42 | -1,31 | -1,48 | 1,19 | 10,21 | 3,29 | - | - | - | - | -2,04 | 11,93 | 5,29 | |

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

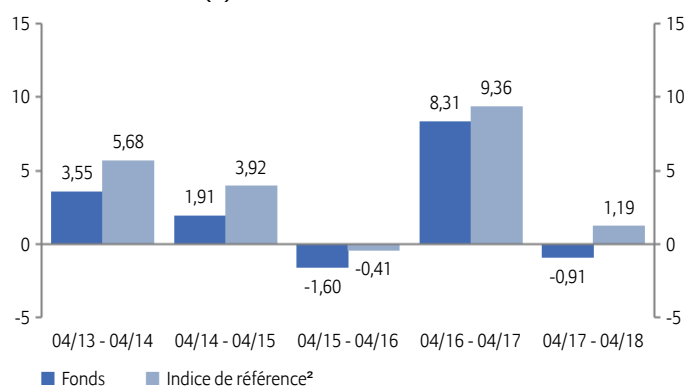
Performance (%)³

| | 5 ans | 5 ans p.a. | 2013 | 2014 |
|----------------------------------|-------|------------|------|------|
| Fonds | 10,66 | 2,05 | 4,29 | 1,33 |
| Indice de référence ² | 21,04 | 3,89 | 5,94 | 3,84 |

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return

| | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|-------|-------|
| Active Return (%) | -1,70 | -1,84 |
| Alpha (%) | -0,14 | -0,16 |
| Bêta | 1,01 | 1,05 |
| Coefficient de corrélation | 0,98 | 0,98 |
| Ratio d'information | -1,77 | -2,07 |
| Ratio de Sharpe | 0,23 | 0,37 |
| Ratio de Treynor | 0,01 | 0,02 |
| Tracking error (%) | 0,96 | 0,89 |
| Volatilité (%) | 4,69 | 4,72 |

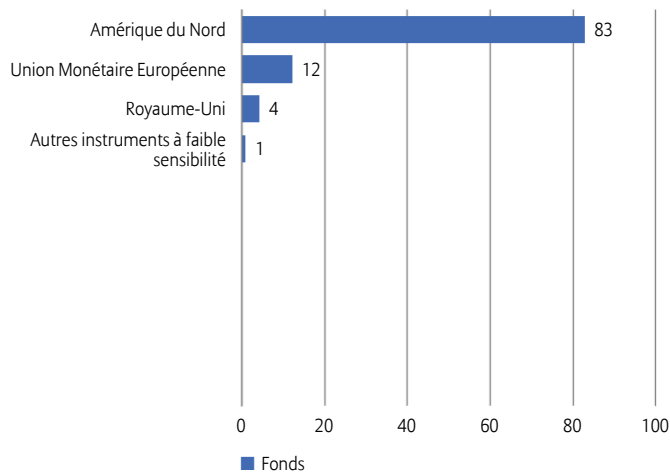
Notation Morningstar™ PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/03/2018. 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

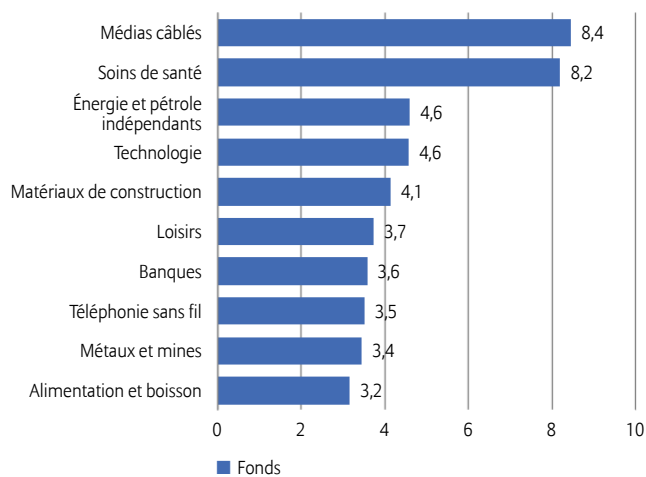
Allocation régionale (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



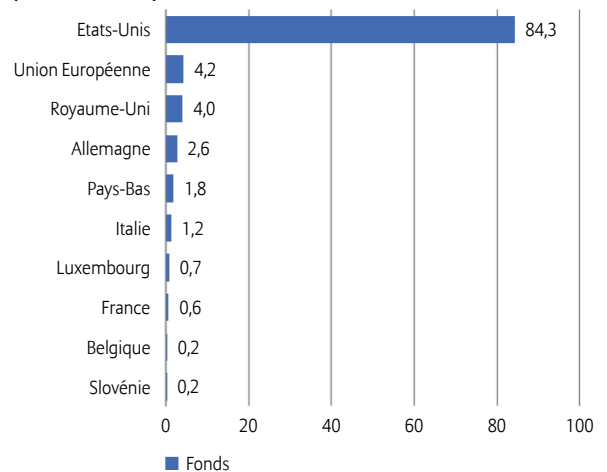
Principaux titres (en % de la valeur de marché)*

| | |
|---|------------|
| ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144 | 0,9 |
| TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A | 0,7 |
| DIAMOND BC BV | 0,5 |
| SPRINT CORP SR UNSEC | 0,4 |
| JAGUAR HL / PPDI SR UNSEC 144A | 0,4 |
| MERCURY BONDCO SEC REGS | 0,4 |
| UNITYMEDIA KABELBW GMBH CO GTD REGS | 0,3 |
| BEACON ESCROW CORP SR UNSEC 144A | 0,3 |
| SFR GROUP SA 144A | 0,3 |
| UNIVISION COMMUNICATIONS SR SEC 144A | 0,3 |
| Total | 4,5 |

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)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

La performance a été portée par l'exposition tactique longue aux obligations Additional Tier 1 (obligations hybrides capables d'absorber les éventuelles pertes d'un établissement bancaire) qui ont rebondi grâce à des facteurs techniques positifs et à la demande des investisseurs en faveur d'obligations à rendement plus élevé, la sous-pondération d'une société d'exploration et de production pétrolières ainsi que la surpondération d'un locateur d'aéronefs.

La surpondération d'un détaillant britannique qui a sous-performé en raison de préoccupations relatives à son niveau d'endettement et d'un risque de restructuration et la sous-pondération d'un émetteur du secteur de l'énergie, qui a surperformé, ont en revanche affecté la performance.

Positionnement et perspectives :

- PIMCO estime que les rendements des coupons devraient stimuler la performance sur le marché du Haut Rendement. Nous pensons en outre que les taux de défaut devraient se situer aux alentours de 2 à 3% en 2018. Selon nous, l'impact de la réforme fiscale américaine sera neutre, voire légèrement positif pour le segment de meilleure qualité du marché, tandis qu'il sera globalement plus mitigé pour les émetteurs notés CCC.
- Les obligations à haut rendement et le secteur de l'énergie ont montré une meilleure résistance à la volatilité des cours du pétrole.
- Les facteurs techniques demeurent également encourageants compte tenu des volumes d'émission limités tandis que dans le contexte actuel de faibles rendements, les investisseurs institutionnels de long terme devraient soutenir tout élargissement significatif des spreads au cours d'éventuels accès de volatilité.
- Enfin, les valorisations actuelles sont justes. Le risque de crédit est correctement rémunéré dans la mesure où le niveau actuel des spreads indique des taux de défaut supérieurs à ceux prévus aussi bien par PIMCO que par les agences de notation indépendantes, particulièrement pour les secteurs non liés aux matières premières.
- Nous continuons à privilégier les secteurs défensifs, non cycliques, comme les soins de santé/produits pharmaceutiques, les médias/le câble, les produits de consommation et les matériaux de construction. Nous continuons de sous-pondérer les télécommunications fixes, le commerce de détail et le secteur des métaux et minerais.

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 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 31/12/2017, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

