

# 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](http://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 (%)<sup>1</sup>

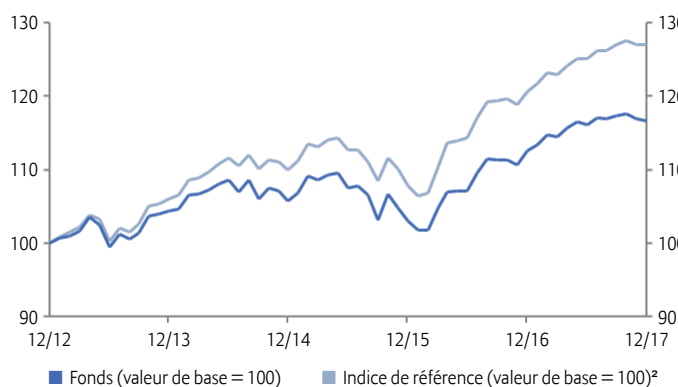
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	3,72	-0,25	-0,50	0,51	3,72	10,93	3,52	-	-	-	-	-2,37	9,55	3,72	27,61 €
Indice de référence <sup>2</sup>	5,29	-0,03	0,04	1,48	5,29	15,45	4,91	-	-	-	-	-2,04	11,93	5,29	

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

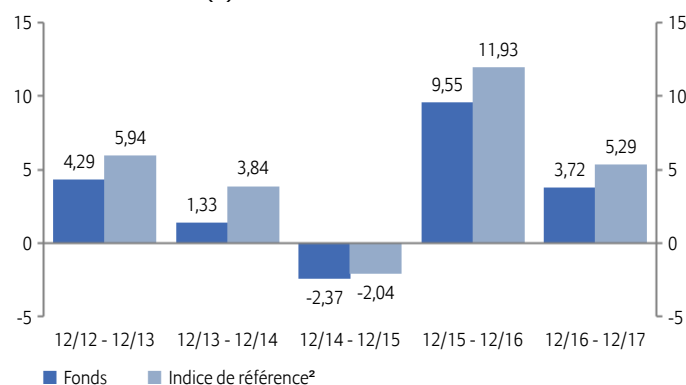
### Performance (%)<sup>3</sup>

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	16,69	3,14	4,29	1,33
Indice de référence <sup>2</sup>	27,00	4,90	5,94	3,84

### Evolution VNI sur 5 ans<sup>3</sup>



### Performance annuelle (%)<sup>3</sup>



### Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,55	-1,76
Alpha (%)	-0,13	-0,16
Bêta	1,01	1,05
Coefficient de corrélation	0,98	0,98
Ratio d'information	-1,60	-1,95
Ratio de Sharpe	0,63	0,61
Ratio de Treynor	0,03	0,03
Tracking error (%)	0,97	0,90
Volatilité (%)	4,77	4,71

### Notation Morningstar™

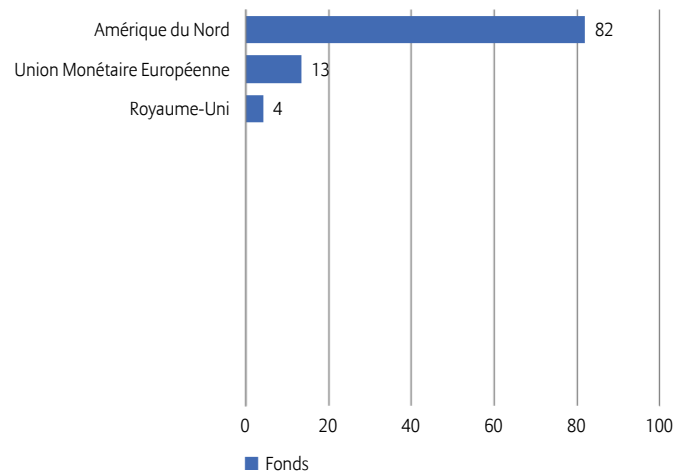
PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/11/2017. 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

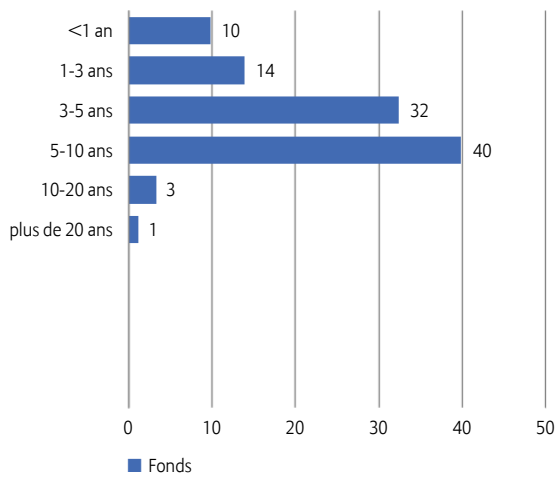
Allocation régionale (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



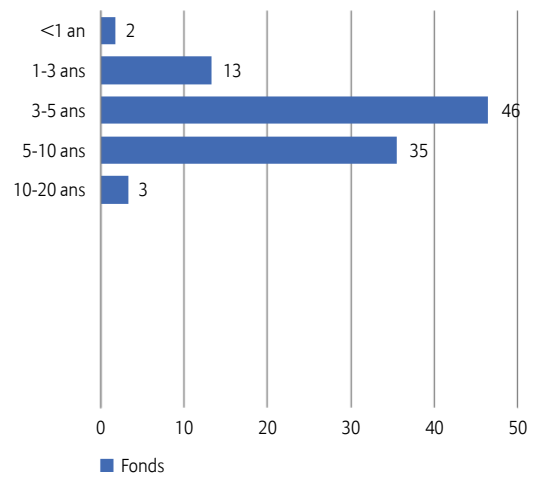
Principaux titres (en % de la valeur de marché)\*

ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144	0,8
TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A	0,7
DIAMOND BC BV	0,4
SPRINT CORP SR UNSEC	0,4
JAGUAR HL / PPDI SR UNSEC 144A	0,4
WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC 144A	0,3
SPRINT CAPITAL CORP GBL CO GTD	0,3
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	0,3
MERCURY BONDCO SEC REGS	0,3
SFR GROUP SA 144A	0,3
<b>Total</b>	<b>4,2</b>

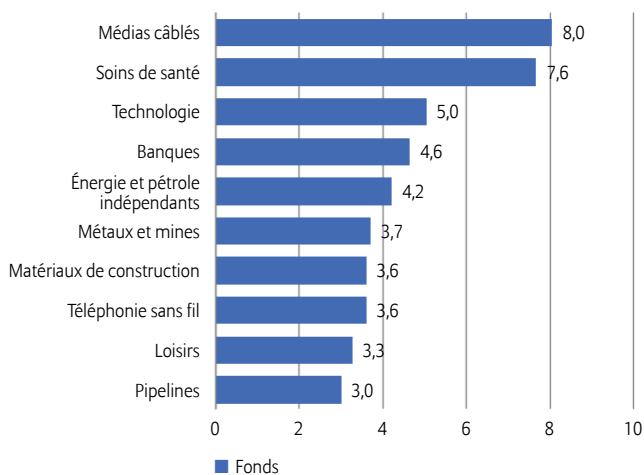
Maturité (en % de la valeur de marché)



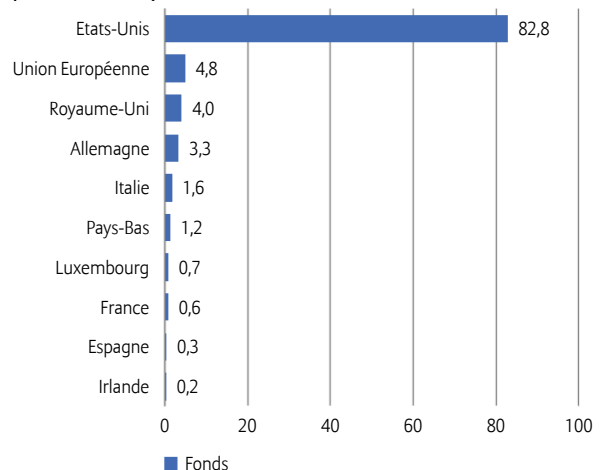
Duration (en % de l'exposition pondérée par la sensibilité)



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)<sup>5</sup>



## 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 <sup>2</sup>	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

Après un mois de novembre difficile, les obligations à Haut Rendement internationales ont clôturé l'année sur un rendement modeste mais positif, en hausse de 0,26% en décembre. Les revenus ont occupé une place prépondérante, les prix s'étant légèrement repliés dans un contexte d'élargissement modéré des spreads tandis que les investisseurs intégraient l'adoption du projet de réforme fiscale, le relèvement des taux d'intérêt de la banque centrale américaine (Fed), l'atteinte d'un plus haut de plusieurs années pour les cours du pétrole et le ralentissement saisonnier habituel de l'activité.

Le portefeuille a bénéficié de la sélection des titres dans la santé, et notamment l'exposition à un émetteur du secteur pharmaceutique, qui a bénéficié de l'amélioration de sa liquidité et du règlement de litiges réglementaires, d'une exposition aux obligations « AT1 » d'émetteurs européens, les fondamentaux des banques ayant continué de s'améliorer, et d'une sous-pondération du secteur des télécommunications, qui a sous-performé l'ensemble du marché du crédit sur le mois.

La performance a en revanche pâti de la sélection des titres dans le secteur de la distribution, car un émetteur en particulier a vu sa recommandation révisée à la baisse en raison de résultats trimestriels décevants, de perspectives de bénéfices négatives et de son levier important, de l'absence d'exposition à un émetteur du secteur des matériaux de construction, qui s'est redressé après avoir été affaibli le mois précédent, et de la sélection des titres dans le secteur énergétique, où un émetteur a entamé des négociations en vue de restructurer sa dette.

## 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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Historique de l'indice de référence : jusqu'au 31/03/2014 BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained (Euro Hedged).

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 10 principaux titres au 30/09/2017, dérivés exclus.

<sup>5</sup> "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](http://www.pimco.com)

