

# AE PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés au contrat.

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](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Global High Yield Bond Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à maximiser le rendement total et à limiter les risques en mettant l'accent sur les obligations à Haut Rendement les mieux notées. Il offre un important bénéfice en termes de diversification et l'opportunité d'une exposition à différents secteurs de l'économie.

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



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 compartiment 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 États-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.

## PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

## DATE DE CRÉATION

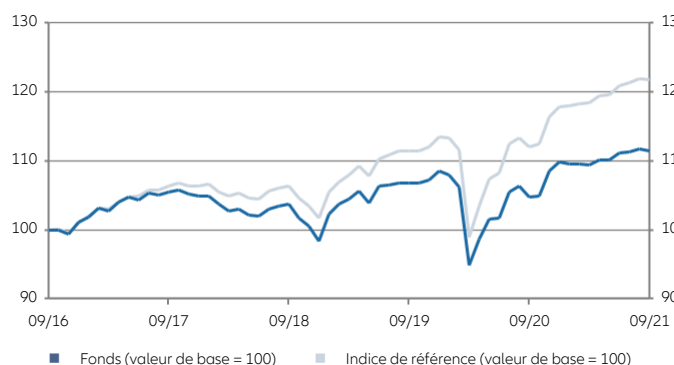
17/03/2014

## PERFORMANCE<sup>1</sup>

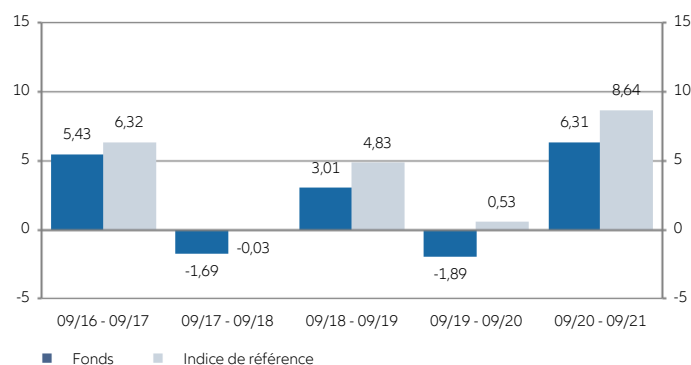
30/09/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019	2020	VNI*
Fonds	1,45%	-0,27%	0,21%	1,81%	6,31%	7,44%	2,42%	11,36%	2,18%	9,55%	3,72%	-6,30%	10,44%	1,12%	29,31 €
Indice de référence	3,26%	-0,12%	0,69%	2,80%	8,64%	14,50%	4,62%	21,70%	4,01%	11,93%	5,29%	-4,43%	11,58%	3,92%	

\*valeur nette d'inventaire par unité

## EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



## PERFORMANCE ANNUELLE (%)<sup>1</sup>



## INDICATEURS DE RISQUE/RETURN\*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,20	-1,83
Alpha (%)	-0,16	-0,14
Bêta	0,95	0,96
Coefficient de corrélation	0,99	0,99
Ratio d'information	-2,32	-2,28
Tracking error (%)	0,94	0,80
Volatilité (%)	8,35	6,67

## MORNINGSTAR RATING™

PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



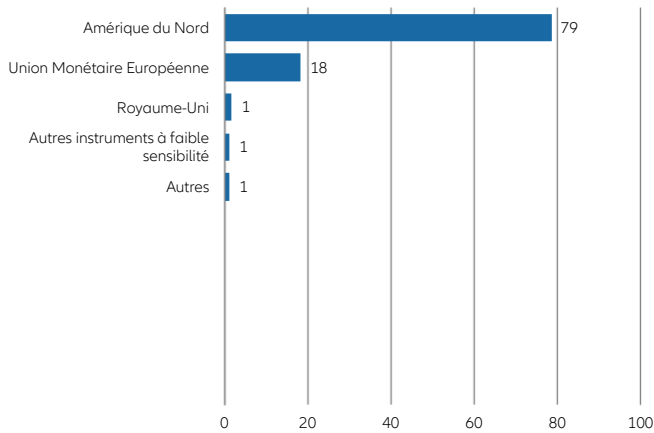
Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/08/2021. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2020 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.



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

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

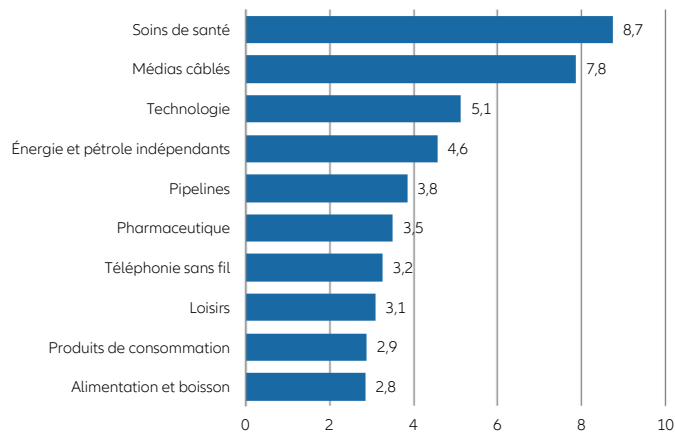
Répartition par type d'instrument (en % de la valeur de marché)



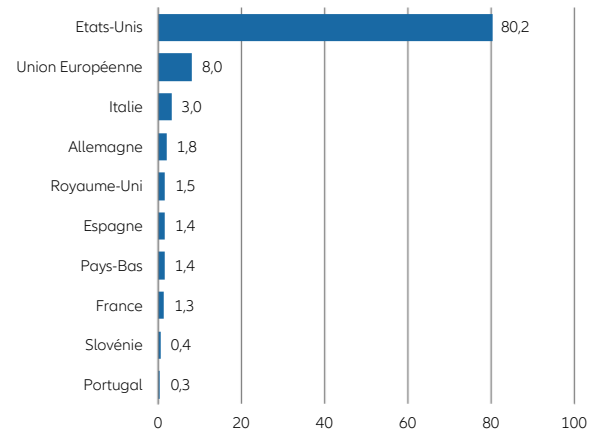
Principaux titres (en % de la valeur de marché)<sup>2</sup>

CDX HY35 5Y ICE	5,97
TRS IBOXHY/3ML INDX 06/21/21 BRC	0,94
TRS IBOXHY/3ML INDX 06/21/21 BRC	0,91
PIMCO-EUROPEN HIGH YLD BD-ZA	0,83
U S TREASURY NOTE	0,67
ASDA BELLIS ACQUISITION CO PL SEC REGS	0,57
STADA (NIDDA HEALTHCAR) REGS SMR	0,54
TRS IBOXHY/3ML INDX 06/21/21 MYC	0,53
STADA (NIDDA BONDCO GMBH) REG S	0,52
CERAMTEC (CTC BONDCO GMBH)	0,48
<b>Total</b>	<b>11,96</b>

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>3</sup>



## ATOUTS

- + 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 compartiment 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 compartiment 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	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 marchés actions et les marchés obligataires ont été volatils en septembre comme les investisseurs se sont confrontés à diverses évolutions mondiales. Malgré les signes prometteurs de décline des hospitalisations pour cause de Covid-19 dans un certain nombre de pays développés, les gouvernements ont conscience que les systèmes de santé peuvent de nouveau être mis à rude épreuve à l'approche de l'hiver. Par ailleurs, les déséquilibres entre l'offre et la demande au niveau mondial ont accentué les difficultés, car la crise actuelle du gaz naturel se propage à d'autres marchés de l'énergie. Au Royaume-Uni, les perturbations de l'offre liées au Brexit ont abouti à une pénurie de carburants qui a obligé deux tiers des stations-service du pays à fermer.

## Contributions positives à la performance

- La sous-pondération des titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux (CMBS) et des fonds immobiliers cotés (REIT), ainsi que la sélection des titres dans ce secteur qui a sous-performé
- La sous-pondération du secteur automobile, qui a sous-performé

## Contributions négatives à la performance

- La sélection des titres au sein du secteur bancaire, un émetteur surpondéré ayant sous-performé
- Sélection de titres dans le secteur des télécommunications
- La sous-pondération du transport aérien, qui a surperformé, et la sélection des titres au sein de ce secteur

Malgré un léger renforcement de notre exposition au risque cette année à la faveur de perspectives plus favorables, nous maintenons notre positionnement prudent et continuons de privilégier les secteurs défensifs, non cycliques et bénéficiant de flux de trésorerie relativement stables, à l'instar des soins de santé, des télécommunications par câble, des matériaux de construction et de l'industrie pharmaceutique. Le secteur de l'énergie fait toujours l'objet d'une de nos plus importantes sous-pondérations compte tenu d'un profil de rendement/risque globalement peu engageant. De plus, nous conservons la sous-pondération du secteur automobile en raison du niveau des valorisations et de la dynamique concurrentielle du secteur, et sous-pondérons également les divertissements et les transports, dans le contexte des difficultés actuelles provoquées par la pandémie. Enfin, le fonds sous-pondère des secteurs comme les banques et la construction de logements, aux valorisations peu intéressantes par rapport au reste du marché.

**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](http://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](http://www.allianz.be) > Liens directs > Valeurs d'inventaire des fonds d'investissements (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 au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux : Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be), [www.allianz.be](http://www.allianz.be). Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances : Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), [www.ombudsman.as](http://www.ombudsman.as). Allianz Benelux, en sa qualité d'assureur, est tenue de participer à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges de consommation. Le Service de l'Ombudsman des Assurances est une entité qualifiée pour rechercher une solution à un litige extrajudiciaire de consommation.

<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> 10 principaux titres au 30/09/2021, dérivés exclus.

<sup>3</sup> "Union Européenne" = instruments qui ne peuvent être séparés par pays spécifique.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

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](http://www.pimco.com)

