Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du Fonds, et au Document d'informations clés avant de prendre toute décision finale en matière d'investissement.

Allianz Flexi Asia Bond - AT - USD

Fonds d'obligations asiatiques libellées en devises locales ou en devises majeures internationales

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des marchés financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des extra-financiers dans sa gestion.

Objectif d'investissement

Le fonds se concentre sur les marchés obligataires asiatiques (dans ce contexte, la Russie et la Turquie ne sont pas considérées comme des pays asiatiques) et met essentiellement l'accent sur l'intensité des émissions de GES pour contribuer à façonner une économie et une société moins gourmandes en carbone. Les participations obligataires peuvent être libellées en devises locales ainsi qu'en devises de réserve internationales. Jusqu'à 60 % des actifs du fonds peuvent être investis dans des titres dont la notation est inférieure à la qualité « Investment grade ». La portion des titres adossés à des actifs/créances hypothécaires (ABS/MBS) ne peut dépasser 20 %. Son objectif d'investissement est de générer une croissance du capital et des revenus à long terme.

Morningstar Rating™ [1]

★ Notation au 31/1/2024

Gérant

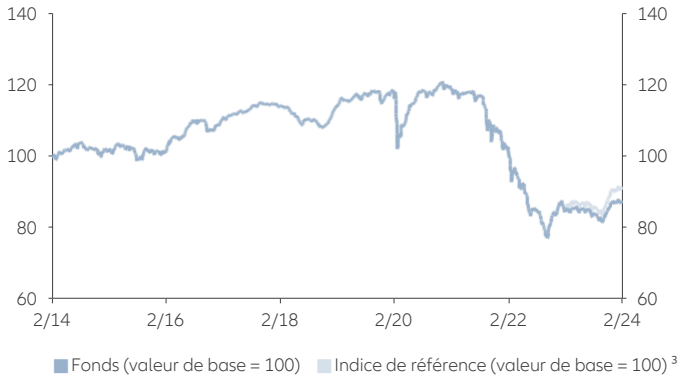


Jenny Zeng
(depuis 29/9/2023)

Garreth Ong
(depuis 1/1/2023)

Performance

sur 10 ans [2]



Performance annuelle (%) [2]

	Fonds hors frais d'entrée	Indice de référence [3]
28/2/2014 - 28/2/2015	1,83	–
28/2/2015 - 29/2/2016	-0,57	–
29/2/2016 - 28/2/2017	9,52	–
28/2/2017 - 28/2/2018	2,87	–
28/2/2018 - 28/2/2019	0,00	–
28/2/2019 - 29/2/2020	3,47	–
29/2/2020 - 28/2/2021	0,57	–
28/2/2021 - 28/2/2022	-15,92	–
28/2/2022 - 28/2/2023	-15,00	–
28/2/2023 - 29/2/2024	2,67	5,70

Historique de performance (%) [2]

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	5A	5A p.a.	10A	10A p.a.	D.l'orig.	D.l'orig. p.a.	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-0,23	-0,34	2,37	3,63	2,67	-26,62	-9,80	-23,64	-5,25	-12,89	-1,37	-9,67	-0,87	6,36	3,99	-11,50	-21,75	4,43
Indice de réf. [3]	0,36	0,09	2,97	5,06	5,70	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7,02

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le fonds en bref

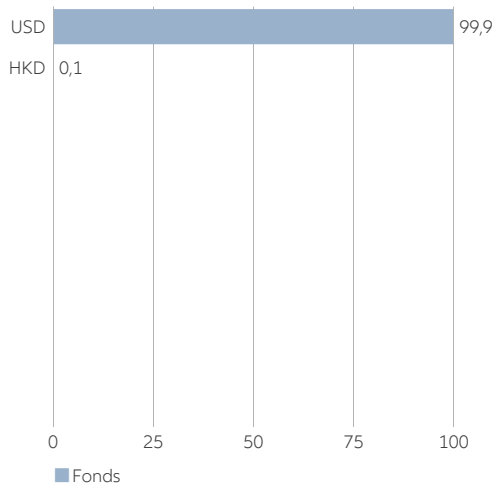
ISIN / N° d'identification du titre (Allemagne, WKN)	LU0745992494 / A1J TZK
Code Bloomberg / Code Reuters	AFAATUS LX / ALLIANZGI01
Indice de référence [3]	J.P. MORGAN JACI Composite Total Return (in USD)
EU SFDR Category [4]	Article 8
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH/Luxembourg
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors Singapore & Allianz Global Investors Asia Pacific Limited
Banque dépositaire	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Date de lancement	3/7/2012
Actifs sous gestion	101,17 millions EUR
Actifs nets de la part	6,00 millions USD
Clôture de l'exercice	30/9/
Capitalisation des revenus au 31/12/2017	0,10 USD
Autorisation de commercialisation	AE, AT, BH, CH, DE, DK, ES, FI, FR, GB, HK, IT, LU, NO, PT, SE, SG, TW
Nombre de titres	278

Ratios risque / bénéfice

	3 ans	5 ans
Alpha (%)	–	–
Beta	–	–
Coefficient de corrélation	–	–
Ratio d'information	–	–
Ratio de Sharpe [5]	-1,47	-0,84
Ratio de Treynor	–	–
Tracking error (%)	–	–
Volatilité (%) [6]	8,48	8,75

Structure du fonds [7]

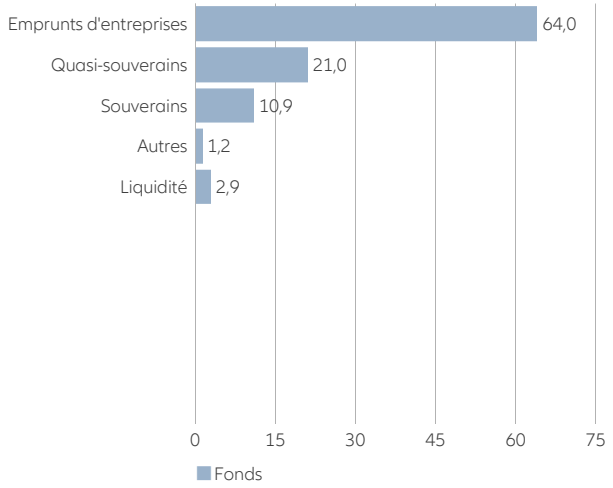
Répartition par devise en % (dérivés de change inclus)



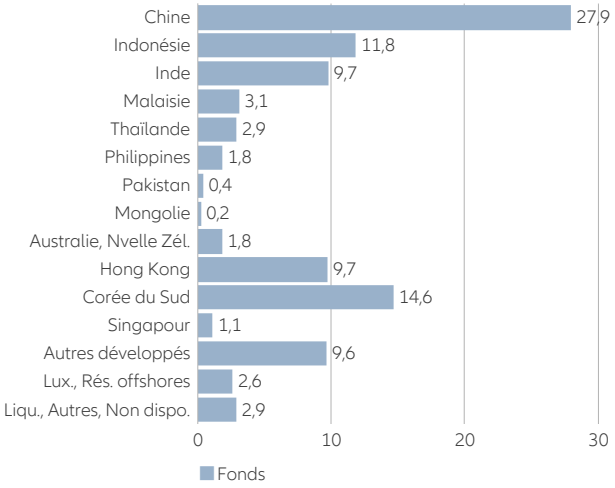
10 principales lignes du fonds (%)

REPUBLIC OF INDONESIA FIX 4.650% 20.09.2032	2,70
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 5.650% 11.01.2053	1,70
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 2.150% 28.07.2031	1,05
PT PERTAMINA (PERSERO) REGS FIX 4.175% 21.01.2050	0,92
GEELY AUTOMOBILE PERP FIX TO FLOAT 4.000% 09.06.2198	0,91
AIA GROUP LTD GMTN PERP FIX TO FLOAT 2.700% 07.10.2198	0,86
TALENT YIELD INTNTNL FIX 2.000% 06.05.2026	0,86
KASIKORNBANK PCL HK EMTN CONV FIX TO FLOAT 4.000% 10.02.2198	0,84
STANDARD CHARTERED PLC REGS FIX TO FLOAT 2.608% 12.01.2028	0,84
REPUBLIC OF INDONESIA FIX 3.550% 31.03.2032	0,83
Total	11,51

par émetteur/genre d'emprunt en % (en fonction de la valeur sur le marché)



par pays/répartition géographique en % (en fonction de la valeur sur le marché)



Structure des coûts

Frais d'entrée en % [8]	5,00
Commision forfaitaire en % p.a. [8]	1,50
TFE en % [9]	1,56
TER additionel aux rémunérations basées sur la performance en %	0,00

Chiffres-clé du portefeuille

Rendement actuariel le plus défavorable (%) [10]	6,32
Rendement actuariel (%) [11]	6,46
Maturité effective (%)	4,48
Rating moyen	BBB+
Rendement nominal moyen (%)	3,88

Opportunités

+ Potentiel de rendement supérieur à la moyenne des obligations des marchés émergents, possibilités de plus-values en cas de baisse des rendements des marchés
+ Meilleur potentiel de rendement avec des investissements dans des obligations à haut rendement
+ Possibles gains de change concernant les catégories d'actions non couvertes dans la devise de l'investisseur
+ Forte diversification au travers de nombreux titres individuels
+ Accent mis sur les investissements durables
+ Rendements supplémentaires potentiels de l'analyse d'un seul titre et de la gestion active

Risques*

– Fluctuation des taux d'intérêt, baisse des cours des obligations en cas d'augmentation des taux
– Risque considérablement plus élevé de volatilité, de marchés illiquides et de perte de capital qu'avec les obligations d'État de qualité supérieure. La volatilité du cours des parts du Fonds peut être fortement accrue.
– Possibles pertes de change concernant les catégories d'actions non couvertes
– Participation limitée au potentiel des titres individuels
– L'approche durable réduit l'univers d'investissement
– Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active

*) La liquidité de certains des segments de marché sur lesquels ce fonds investit peut être limitée, voire sérieusement réduite, dans la mesure où de nombreux teneurs de marché ont sensiblement diminué leurs activités sur ces segments en raison de contraintes réglementaires. Il peut en découler des situations dans lesquelles les actifs du fonds peuvent uniquement être cédés avec une décote (en raison d'un élargissement de l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur) ou avec un certain retard.

1) © 2007 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans le présent document : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu et sont protégées par les droits d'auteur (2) ne peuvent pas être reproduites ou diffusées à des tiers ; et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. La performance passée ne saurait garantir la performance future. Une notation Morningstar est octroyée aux fonds disposant, au sein d'une même catégorie, d'au minimum trois années d'existence. Ces notations reposent sur la performance de long terme pondérée des risques nette des frais de gestion. Les notations Morningstar se présentent sous la forme d'étoiles qui sont octroyées mensuellement : Top 10% : 5 étoiles ; suivants 22,5% : 4 étoiles ; moyens 35% : 3 étoiles ; suivants 22,5% : 2 étoiles ; flop 10% : 1 étoile. Une notation, une note ou un prix n'est pas garanti dans le temps et ne préjuge pas de la performance future.

2) Les performances sont calculées sur la base de la valeur de l'actif net par action (à l'exclusion de toute commission, dividendes réinvestis). Le mode de calcul est conforme à la méthodologie recommandée par le Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI), à savoir l'association allemande de l'industrie de la gestion d'actifs et de patrimoine. Les frais d'entrée éventuels réduisent le capital engagé et la performance entamée

3) Historique de l'indice de rèfèrence jusqu'a 28/12/2022 pas d'indice de référence (USD), jusqu'a 28/02/2017 50% FTSE INVAGBI USD UNHEDGED RETURN, 50% JACI USD UNHEDGED RETURN REBASED LAST BUSINESS DAY OF MONTH IN USD, jusqu'a 14/04/2016 50% HSBC ALBI OVERALL USD UNHEDGED TOTAL RETURN, 50% JACI USD UNHEDGED RETURN REBASED DAILY IN USD, jusqu'a 30/04/2015 HSBC ALBI OVERALL USD UNHEDGED BLOOMBERG HISTORY TOTAL RETURN IN USD

4) SFDR: règlement de l'UE sur la divulgation des informations financières durables. Information exacte au moment de la publication.

5) Le ratio Sharpe est un indice de référence permettant de mesurer isolément la performance du fonds corrigé du risque. Dans le numérateur figure la différence entre le rendement mensuel moyen du fonds et un taux d'intérêt sans risque. Dans le dénominateur figure la déviation standard mensuelle de cette différence que l'on peut aussi appeler rendement excédentaire. Des valeurs négatives ne sont pas significatives.

6) La volatilité mesure la propension des actifs du fonds à varier significativement à la hausse ou à la baisse pendant un laps de temps déterminé.

7) Les présentes données sont fournies à titre informatif uniquement et ne sauraient constituer des indications quant à l'allocation future.

8) Le partenaire de distribution peut se voir reverser jusqu'à la totalité des droits d'entrée éventuellement prélevés lors de la souscription de parts du fonds. Le montant effectivement reversé sera communiqué par le partenaire de distribution dans le cadre de la prestation de conseil en investissements. Ces dispositions s'appliquent également aux éventuels frais courants de distribution prélevés par la Société de gestion sur la commission forfaitaire et versés au partenaire de distribution. La commission forfaitaire englobe la commission de gestion, la commission d'administration et les frais de distribution prélevés jusqu'ici.

9) TFE (total des frais sur encours) : charges totales (hors frais de transaction) subies par le fonds au cours du dernier exercice fiscal. TFE applicable aux fonds de fonds : les frais imputés au fonds (hors frais de transaction). Dans la mesure où le fonds a détenu des parts d'autres fonds au cours de l'exercice fiscal (les « fonds cibles »), d'autres frais sont susceptibles de s'imputer au niveau des fonds cibles.

10) Représente le rendement potentiel le plus faible qu'un investisseur pourrait obtenir en théorie sur l'obligation jusqu'à l'échéance si elle est achetée au cours actuel (hors défaut de l'émetteur). Le rendement actuariel le plus défavorable (yield to worst) est déterminé à partir des hypothèses les plus pessimistes, en calculant les rendements qui seraient obtenus si les clauses de ces hypothèses, telles que le remboursement, le rachat anticipé ou l'amortissement échelonné, sont utilisées par l'émetteur (hors défaut). Il est considéré que les obligations sont conservées jusqu'à l'échéance et les intérêts perçus sont réinvestis aux mêmes conditions. Le calcul a lieu avant prise en compte des opérations de couverture de change. Le rendement actuariel le plus défavorable est une caractéristique du portefeuille. Il ne correspond pas au revenu réel du fonds. Les frais facturés au fonds ne sont pas pris en compte. Le rendement actuariel le plus défavorable ne peut donc pas être considéré comme un indicateur fiable des performances futures d'un fonds obligataire. Les prévisions ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

11) Le rendement comptable d'une obligation indique quelle plus-value par an est théoriquement possible au moment de l'achat au cours actuel jusqu'à son échéance. Outre les revenus de coupon, il faut prendre en compte les éventuels bénéfices sur les cours / baisses de cours jusqu'au remboursement de l'obligation. Le rendement comptable d'un fonds correspond à la moyenne pondérée des rendements comptables de toutes les obligations détenues, à condition que ces obligations soient détenues jusqu'à l'échéance et que les produits des intérêts soient encore appliqués à des conditions inchangées. Le rendement comptable est à concevoir comme une caractéristique du portefeuille et ne reflète pas les recettes effectives du fonds. Les charges du fonds ne sont pas prises en compte. Le rendement comptable n'est donc pas un indicateur de développement futur d'un fonds d'investissement.

Disclaimer
Tout investissement comporte des risques. La valeur et le revenu d'un investissement peuvent diminuer aussi bien qu'augmenter et l'investisseur n'est dès lors pas assuré de récupérer le capital investi. L'investissement dans des instruments dit « fixed income » peuvent exposer l'investisseur à divers risques liés à la solvabilité, aux taux d'intérêt, à la liquidité ainsi qu'à une flexibilité restreinte. L'environnement économique changeant, les conditions de marchés peuvent affecter ces risques et impacter la valeur de votre investissement. En période de hausse des taux d'intérêt nominaux, la valeur des instruments dits de « fixed income » (incluant les positions concernant les instruments à revenu fixe à court terme) devraient diminuer. A l'inverse, durant les périodes de baisse des taux d'intérêt, la valeur de ces instruments devraient augmenter. Le risque de liquidité peut retarder les rachats et retraits. Allianz Flexi Asia Bond est un compartiment de la SICAV Allianz Global Investors Fund, une société d'investissement à capital variable régie par les lois de Luxembourg. La valeur des actions libellés dans la devise de base peut être soumise à une volatilité accrue. Cette dernière peut varier selon les différentes catégories d'actions présentes dans le compartiment et pourrait être plus élevée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Si la devise dans laquelle les performances passées sont présentées n'est pas la devise du pays dans lequel l'investisseur réside, l'investisseur doit savoir que, du fait des fluctuations de taux de change entre les devises, les performances présentées peuvent être inférieures ou supérieures une fois converties dans la devise locale de l'investisseur. La présente communication est exclusivement réservée à des fins d'information et ne constitue pas une offre de vente ou de souscription, ni la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Les fonds et les instruments mentionnés ici peuvent ne pas être proposés à la commercialisation dans toutes les juridictions ou pour certaines catégories d'investisseurs. Cette communication peut être diffusée dans les limites de la législation applicable et n'est en particulier pas disponible pour les citoyens et/ou résidents des États-Unis d'Amérique. Les opportunités d'investissement décrites ne prennent pas en compte les objectifs spécifiques d'investissement, la situation financière, les connaissances, l'expérience, ni les besoins spécifiques d'une personne individuelle et ne sont pas garanties. La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à réglementation applicable en matière de dé-notification. Les avis et opinions exprimés dans la présente communication reflètent le jugement de la société de gestion à la date de publication et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment et sans préavis. Certaines des données fournies dans le présent document proviennent de diverses sources et sont réputées correctes et fiables a la date de publication. Les conditions de toute offre ou contrat sous-jacent, passé, présent ou à venir, sont celles qui prévalent. Afin d'obtenir une copie gratuite du prospectus, des statuts de la société ou de règlements, de la valeur liquidative quotidienne des fonds, des derniers rapports annuels et semestriels et du document d'information clé pour l'investisseur (DICI) en Français, veuillez contacter la société de gestion Allianz Global Investors GmbH au pays de domicile du compartiment au Luxembourg ou la société de gestion par email au regulatory.allianzgi.com ou par voie postale à l'adresse indiquée ci-dessous. Merci de lire attentivement ces documents, les seuls ayant effet à l'égard des tiers, avant d'investir. Ceci est une communication publicitaire éditée par Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, une société à responsabilité limitée enregistrée en Allemagne, dont le siège social se situe Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francfort/M, enregistrée au tribunal local de Francfort/M sous le numéro HRB 9340 et agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Le Résumé des droits des investisseurs est disponible en anglais, français, allemand, italien et espagnol sur https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights. Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française, www.allianzgi.fr, partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers (www.amf-france.org). La reproduction, publication ou transmission du contenu, sous quelque forme que ce soit, est interdite; excepté dans les cas d'autorisation expres d'Allianz Global Investors GmbH.