

# Allianz US Short Duration High Income Bond - WT (H2-EUR) - EUR



Fonds axé sur le revenu pour les obligations américaines à haut rendement avec SRI (Sustainable and Responsible Investment)

## Objectif d'investissement

Le fonds se concentre sur les obligations américaines à haut rendement et à court terme. Le fonds a pour objectif de générer un revenu courant supérieur à la moyenne assorti d'une volatilité inférieure à la moyenne. Le fonds tient compte des facteurs environnementaux et sociaux dans ses décisions d'investissement et s'engage notamment auprès des principaux émetteurs de carbone afin de les sensibiliser aux questions climatiques. Au moins 70 % des actifs du fonds doivent être investis dans des titres qui, au moment de leur acquisition, sont des obligations à haut rendement. Le risque de change est limité à un maximum de 20 % des actifs du fonds (en dollars américains).

## Gérant

Doug Forsyth  
(depuis 12/6/2014)

Jim Dudnick  
(depuis 1/6/2015)

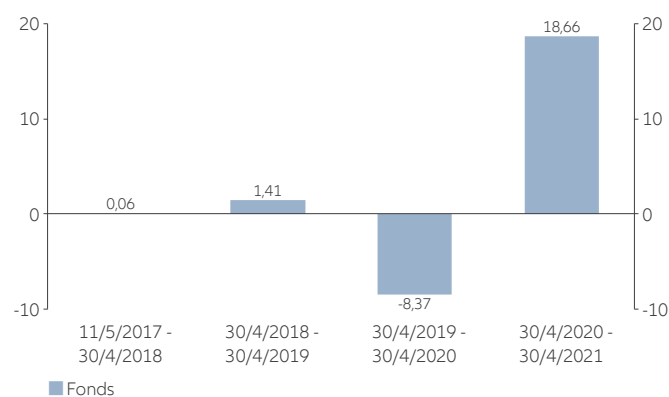
Steven Gish  
(depuis 1/6/2015)

## Performance

depuis la création <sup>1</sup>



Performance annuelle (%) <sup>1</sup>



Historique de performance (%) <sup>1</sup>

	YTD	1M	3M	6M	1A	3A	3A p.a.	D.l'orig.	D.l'orig. p.a.	2017	2018	2019	2020
Fonds	2,71	0,90	2,19	10,13	18,66	10,27	3,31	10,34	2,51	0,92	-2,37	5,06	3,79

## Le fonds en bref

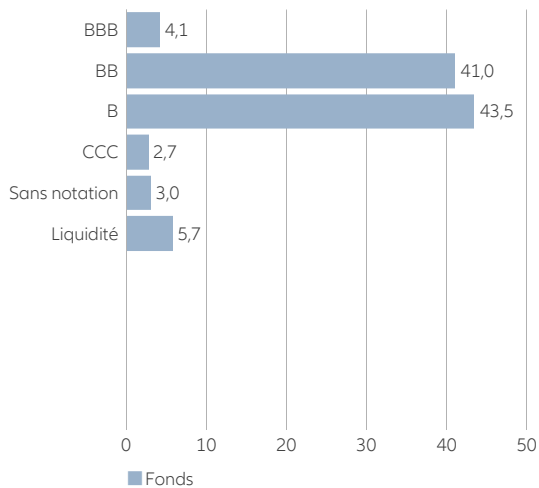
ISIN / N° d'identification du titre (Allemagne, WKN)	LU1602090547 / A2D QJF
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Gestionnaire de fonds	Allianz Global Investors U.S. LLC
Banque dépositaire	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Date de lancement	11/5/2017
Actifs sous gestion	1 271,88 millions EUR
Actifs nets de la part	301,31 millions EUR
Clôture de l'exercice	30/9/
Capitalisation des revenus au 31/12/2017	11,34 EUR
Montant min. d'investissement (VP)	10 000 000 EUR
Autorisation de commercialisation	AE, AT, BG, BH, CH, CL, CZ, DE, FR, GB, GR, HK, HR, IE, LI, LU, MO, NL, SG, SK

## Ratios risque / bénéfice

	3 ans
Ratio de Sharpe <sup>2</sup>	0,45
Volatilité (%) <sup>3</sup>	8,30

## Structure du fonds <sup>4</sup>

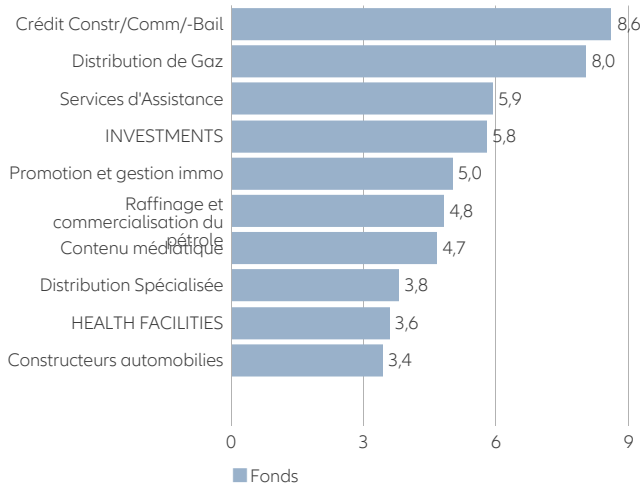
par notations financières en % (en fonction de la valeur sur le marché) <sup>5</sup>



## 10 principales lignes du fonds (%)

NEW FORTRESS ENERGY INC 144A FIX 6.750% 15.09.2025	2,48
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 144A 15.09.2024	2,45
CVR ENERGY INC 144A FIX 5.250% 15.02.2025	2,28
CONNECT FINCO SARL/CONNE 144A FIX 6.750% 01.10.2026	2,28
TESLA INC 144A FIX 5.300% 15.08.2025	2,22
TECHNIPFMC PLC 144A FIX 6.500% 01.02.2026	2,07
FORESTAR GROUP INC 144A FIX 3.850% 15.05.2026	1,96
RP ESCROW ISSUER LLC 144A FIX 5.250% 15.12.2025	1,88
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO 144A FIX 4.750% 15.12.2024	1,86
VERITAS US INC/BERMUDA L 144A FIX 7.500% 01.09.2025	1,82
<b>Total</b>	<b>21,30</b>

## Top 10 des secteurs en %



## Chiffres-clé du portefeuille

Duration au pire (DTW)	1,79
Rendement actuariel le plus défavorable (%) <sup>6</sup>	3,68
Rendement courant (%)	5,59
Rendement nominal moyen (%)	5,81
Maturité moyenne (année)	4,05
Notation moyenne	B1/B+

## Structure des coûts

Commission forfaitaire en % p.a. <sup>7</sup>	actuellement 0,48 (max. 1,45)
TFE en % <sup>8</sup>	0,49

## Informations complémentaires relatives au fonds

Code Bloomberg	ALUSWTH LX
Code Reuters	ALLIANZGI01

## Opportunités

- + Fort potentiel de rendement des obligations high yield
- + Gains en capital possibles sur les rendements des marchés en déclin
- + Investissements en particulier sur le marché américain
- + Large diversification au travers de nombreux titres
- + Le fonds se concentre sur les investissements durables
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active
- + Gains de change possibles face à la devise de l'investisseur concernant les catégories d'actions non couvertes

## Risques

- Les taux d'intérêt fluctuent, les cours des obligations baissent lorsque les taux d'intérêt augmentent. La volatilité des parts du fonds peut être fortement accrue.
- Les obligations à haut rendement impliquent un risque de volatilité supérieure à la moyenne, de marchés illiquides et de perte de capital
- Sous-performance possible du marché boursier américain
- Une approche durable réduit l'univers d'investissement
- Participation limitée au potentiel de rendement de titres individuels
- Absence de garantie de réussite en matière d'analyse des titres individuels et de gestion active
- Pertes de change possibles face à la devise de l'investisseur concernant les catégories d'actions non couvertes

## EXCLUSIVEMENT DESTINÉ AUX DISTRIBUTEURS DE FONDS ET AUX INVESTISSEURS PROFESSIONNELS

- 1) 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.
- 2) 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.
- 3) 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.
- 4) Les présentes données sont fournies à titre informatif uniquement et ne sauraient constituer des indications quant à l'allocation future.
- 5) Les notations obligataires ci-dessus sont attribuées par S&P et ne rendent pas compte de la solvabilité d'un émetteur. Les notations sont comprises entre AAA (meilleure note) et CCC (note la plus basse). La qualité de crédit des investissements en portefeuille ne témoigne pas de la stabilité ou de la sécurité du portefeuille lui-même.
- 6) 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.
- 7) La commission forfaitaire englobe la commission de gestion, la commission d'administration et les frais de distribution prélevés jusqu'ici. Elle peut éventuellement donner lieu au paiement par la société de gestion d'une commission de distribution au profit du distributeur.
- 8) 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.

### 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 courtes) 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 US Short Duration High Income 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 une devise différente de 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. 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 à 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 [www.allianzgi-regulatory.eu](http://www.allianzgi-regulatory.eu) 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](http://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](http://www.bafin.de)). Allianz Global Investors GmbH a constitué une succursale en France, Allianz Global Investors GmbH, Succursale Française, [www.allianzgi.fr](http://www.allianzgi.fr), partiellement soumise à la réglementation de l'Autorité des Marchés Financiers ([www.amf-france.org](http://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 expresse d'Allianz Global Investors GmbH.