

Paris, le 20 avril 2011

Communiqué de presse



D'après une enquête d'Allianz Global Investors en Europe, la hausse des taux d'intérêt constitue le premier risque pour les investisseurs institutionnels.

96% des investisseurs institutionnels sondés considèrent que la hausse des taux d'intérêt risque de remettre en cause la réalisation de leurs objectifs financiers.

Ces résultats ressortent d'une enquête conduite par Allianz Global Investors Europe auprès de plus de 150 investisseurs institutionnels européens, essentiellement des fonds de pension, représentant un total d'encours de 926,1 milliards EUR. Près d'un sondé sur quatre estime même que la hausse des taux constitue le risque le plus significatif qui devrait peser sur les 12 prochains mois. L'enquête a été réalisée en mars et en avril de cette année, avant la hausse anticipée du taux directeur de la Banque Centrale Européenne (BCE).

Dans la mesure où une durée longue n'offre plus de garantie de rendements dans un tel environnement, les stratégies d'investissement doivent être ajustées en conséquence. Les méthodes mentionnées dans l'étude permettant de faire face à des hausses de taux d'intérêt regroupent notamment une gestion plus active associée à une durée plus courte, ainsi que les investissements sur les actions, les matières premières et l'immobilier. Dans le passé, ces actifs ont généré une performance positive dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. En effet, une récente analyse d'Allianz Global Investors montre qu'en moyenne, au cours des 40 dernières années, les marchés d'actions ont très bien performé durant les 12 mois consécutifs à une première hausse de taux. Les marchés des matières premières ont généré des performances encore supérieures, gagnant plus de 20 pourcent au cours des 12 mois qui suivent une première hausse des taux directeurs. En revanche, les investisseurs obligataires ont été pénalisés et ont subi des pertes durant ces mêmes périodes.

A propos d'Allianz Global Investors

Filiale d'Allianz SE, Allianz Global Investors (AllianzGI) gère 1500 milliards d'euros d'encours pour ses clients à l'échelle mondiale (31/12/2010). Ses gérants - qui exercent sous les marques Allianz Global Investors, PIMCO et RCM - proposent des philosophies d'investissement différenciées et une gamme évolutive de produits et services. Avec son réseau international de 4900 collaborateurs, dont plus d'un millier de professionnels de l'investissement, AllianzGI accompagne ses clients dans la réalisation de leurs objectifs en leur proposant des solutions innovantes et des services de premier plan combinant expertise globale et connaissance des marchés locaux.

Pour plus d'informations, veuillez contacter :

Klaus Papenbrock, Telephone +49 69 263-12472

Stefanie Waldeck, Telephone +49 69 263-14670

Marc Saint Raymond – 01 57 86 85 40 – marc.saint-raymond@allianzgi.fr

Jean-Marie Courtois – 01 57 86 85 18 – jean-marie.courtois@allianzgi.fr

Points d'attention

Les opinions développées et exprimées dans ce document reflètent le jugement d'AllianzGI France au jour de sa rédaction et sont donc susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis. AllianzGI France s'efforce d'utiliser des informations pertinentes, fiables et contrôlées. Toutefois, AllianzGI France ne saurait être tenue responsable, de quelque façon que ce soit, de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est réalisé à titre d'information et ne saurait constituer une offre commerciale ou de conseil d'ordre juridique ou fiscal. Document non contractuel. Document édité par Allianz Global Investors France – Société Anonyme au capital de 10 159 600 euros – RCS Paris 352 820 252 – Siège Social : 20 rue Le Peletier, 75444 Paris Cedex 09 – Société de Gestion de portefeuille agréée par la Commission des Opérations de Bourse le 30 juin 1997 sous le numéro GP-97-063.