

AE Pimco Global Bond

I. Informatie over AE Pimco Global Bond

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond Fund** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om een aanzienlijke mogelijkheid te bieden geregeld beter te presteren dan de referentie-index door de gediversifieerde strategie van het fonds en zijn brede waaier aan opportuniteiten op de wereldwijde obligatiemarkten.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

17/03/2014

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden voor een efficiënt portefeuillebeheer.

Return (%)¹

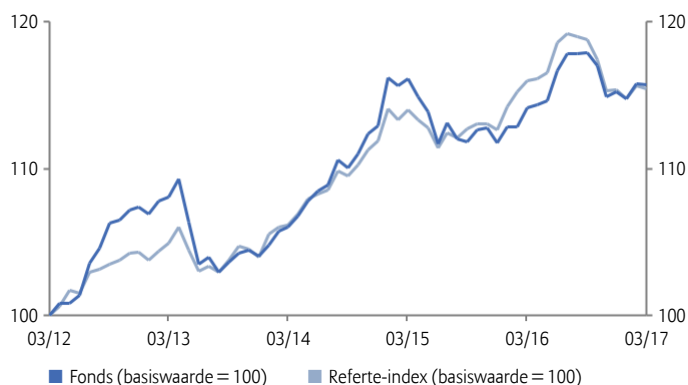
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | NIW |
|------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|-------|------|---------|
| Fonds | 0,70 | 0,04 | 0,70 | -1,26 | 2,53 | 9,69 | 3,13 | - | - | - | - | - | -0,91 | 4,04 | € 27,52 |
| Referentie-index | 0,05 | -0,19 | 0,05 | -2,82 | -0,50 | 8,76 | 2,84 | - | - | - | - | - | 0,68 | 2,44 | |

II. Informatie over PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

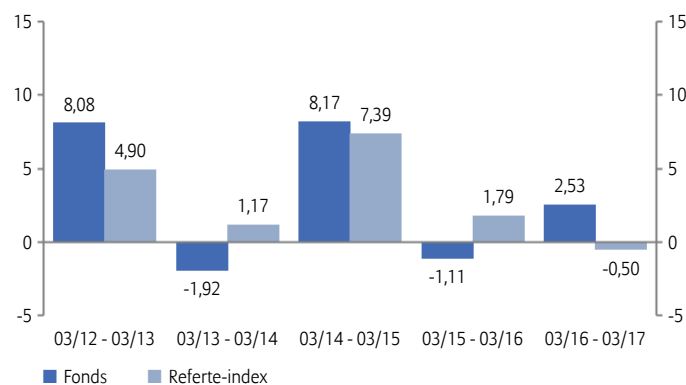
Return (%)²

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------------|--------|---------------|-------|-------|------|
| Fonds | 15,68 | 2,96 | 10,21 | -3,12 | 8,58 |
| Referentie-index | 15,43 | 2,91 | 5,53 | -0,33 | 7,57 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | 0,11 | 0,05 |
| Alpha (%) | -0,02 | -0,04 |
| Beta | 1,13 | 1,17 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,92 | 0,89 |
| Informatieratio | 0,08 | 0,03 |
| Sharpe ratio | 0,82 | 0,80 |
| Treynor ratio | 0,02 | 0,02 |
| Tracking error (%) | 1,36 | 1,71 |
| Volatiliteit (%) | 3,42 | 3,56 |

Rating Morningstar™

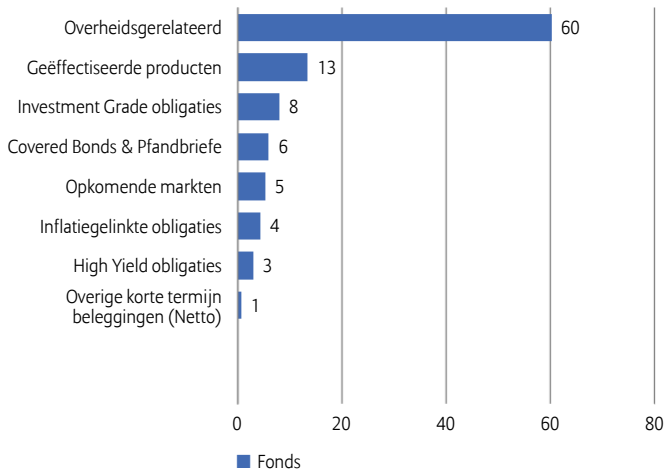
PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 28/02/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

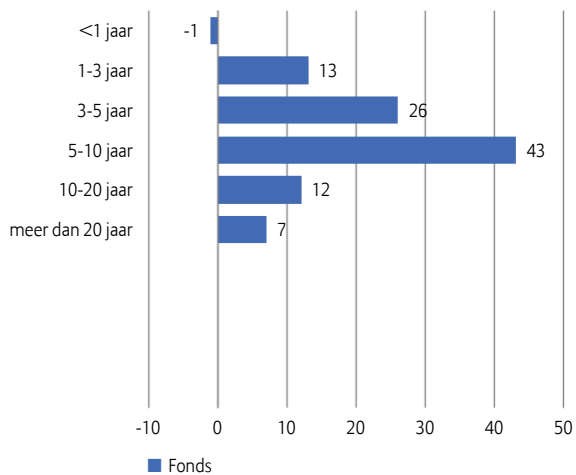
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



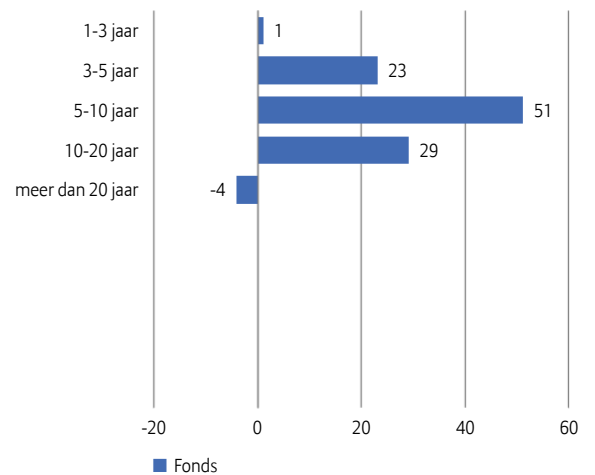
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

| | |
|-----------------------------------------|-------------|
| FNMA TBA 3.5% FEB 30YR | 4,7 |
| FNMA TBA 3.5% JAN 30YR | 4,4 |
| JAPANESE GOVT BOND (20Y) #150 | 3,8 |
| FNMA TBA 3.0% FEB 30YR | 3,3 |
| FNMA TBA 3.0% JAN 30YR | 2,2 |
| U S TREASURY INFLATE PROT BD | 1,5 |
| SLOVENIA GOVT REGS | 1,4 |
| U S TREASURY INFLATE PROT BD | 1,2 |
| GNMA II TBA 4.0% JAN 30YR JMBO | 1,2 |
| NYKREDIT REALKREDIT AS **PARTIAL CALL** | 1,1 |
| Totaal | 24,8 |

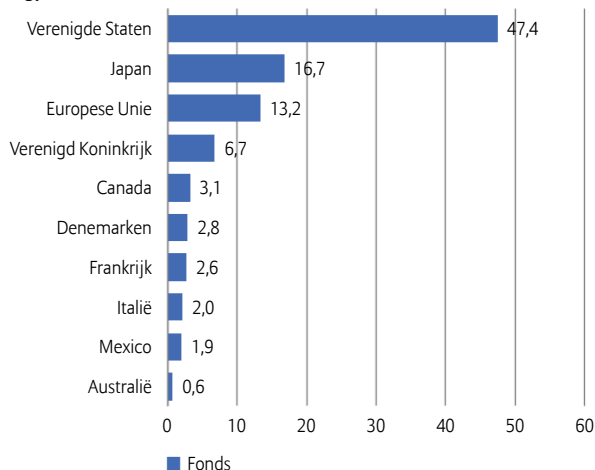
Looptijd (% marktwaarde)



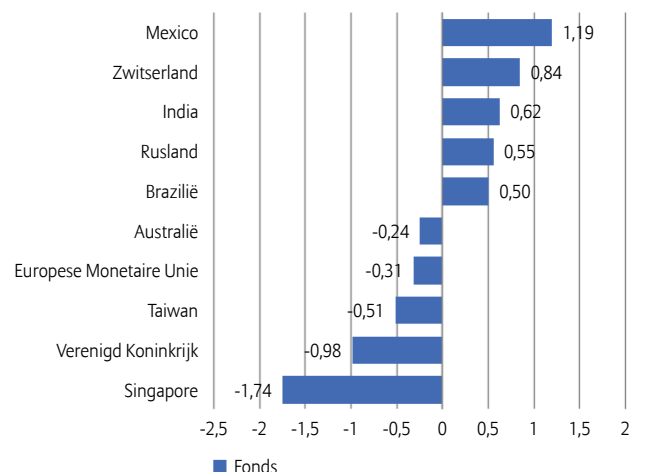
Duratie (% gewogen blootstelling)



Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)⁴



Top 10 valutablootstelling (% marktwaarde)



Opportunities

- + Mogelijkheid om door spreiding een hogere rentabiliteit te behalen.
- + Blootstelling aan sectoren waarin moeilijk direct kan worden belegd.
- + Mogelijkheid om een duurzame outperformance te realiseren.
- + Voordeel halen van de inzichten van de beheerder op vlak van rentestanden, valuta's, obligatie- en landentrends.

Risico's

- Het fonds kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen van andere valuta's dan die van de Verenigde Staten of de eurozone en politieke of economische ontwikkelingen.
- Fondsen die in High Yield effecten met een lagere rating beleggen, zijn doorgaans volatieler en vertonen een hoger risico op kapitaalverlies dan beleggingen in effecten met een hogere rating.
- Het fonds kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

| | |
|---------------------|-----------------------------------------|
| Referte-index | Barclays Global Aggregate (Euro Hedged) |
| Beheersmaatschappij | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Oprichtingsdatum | 04/04/2003 |

Fondsbeheerders

Andrew Balls, Scott
A. Mather, Sachin Gupta
& Lorenzo Pagani
(sinds 26/09/2014)

Commentaar van de beheerder

Zoals algemeen werd verwacht, besloot de Amerikaanse centrale bank (Fed) tijdens de bijeenkomst van maart om de Amerikaanse beleidsrente met 25 basispunten (bp) te verhogen. Maar de prognoses van toekomstige rentewijzigingen ('blue dots') werden verrassend genoeg niet bijgesteld, terwijl de markt had verwacht dat de Fed zou zinspelen op een versnelling van de renteverhogingen. De 2-jaarsrente op Amerikaanse Treasuries kon zich in de tweede helft van de maand herstellen, als reactie op deze 'gematigde' renteverhoging, en de maand op vrijwel hetzelfde niveau afsluiten. In Europa stelde de Europese Centrale Bank (ECB) haar inflatievooruitzichten naar boven bij en waren de economische cijfers bemoedigend. Hierdoor nam de risicobereidheid toe en kon de Duitse 10-jaarsrente met 12 bp stijgen. De bezorgdheid over het opkomende populisme nam af toen de PVV in Nederland minder zetels wist te bemachtigen dan verwacht. In de aanloop naar de Franse verkiezingen in april verkraptten de spreads van Franse 10-jaarsobligaties ten opzichte van de Duitse staatsobligaties met 4 bp.

De positieve bijdragen aan het rendement waren te danken aan onze positionering op de Amerikaanse rentecurve, omdat kortlopende producten het minder goed deden, onze posities in niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (MBS), omdat deze in koers zijn gestegen, een bescheiden overweging van lokale renteproducten in Mexico, omdat de rente daalde, en onze valutastrategieën, waaronder een bescheiden long-positie in de Mexicaanse peso en de Russische roebel, die stegen ten opzichte van de Amerikaanse dollar.

Het rendement had te lijden van onze positionering op de Europese rentecurve, omdat de rente daalde, en van onze onderweging van het Britse pond, dat steeg tegenover de Amerikaanse dollar.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

³ 10 belangrijkste posities op 31/12/2016, exclusief derivaten.

⁴ "Europese Unie" = instrumenten die niet kunnen gesplitst worden per land.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315. 'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Ireland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

