

AE Pimco Global High Yield Bond

I. Informatie over AE Pimco Global High Yield 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 infociche 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 High Yield Bond Fund** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om het totaalrendement te maximaliseren en het risico te beperken met de nadruk op upper tier hoogrentende obligaties. Dit fonds biedt interessante diversificatievoordelen en de mogelijkheid om te beleggen in verschillende sectoren van de economie.

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

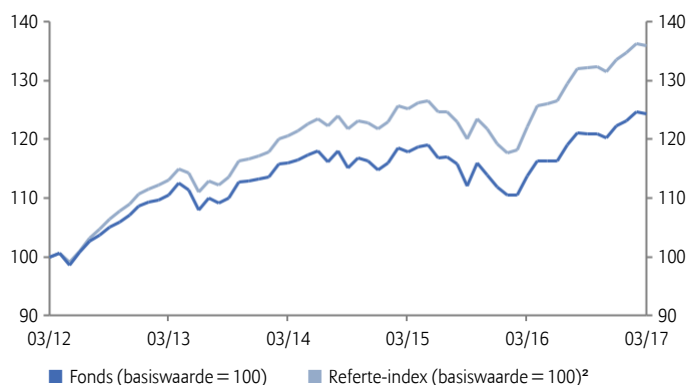
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | NIW |
|----------------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|-------|-------|---------|
| Fonds | 1,58 | -0,41 | 1,58 | 2,74 | 9,25 | 7,86 | 2,55 | - | - | - | - | - | -2,37 | 9,55 | € 27,04 |
| Referte-index ² | 1,88 | -0,20 | 1,88 | 2,92 | 11,30 | 12,84 | 4,11 | - | - | - | - | - | -2,04 | 11,93 | |

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

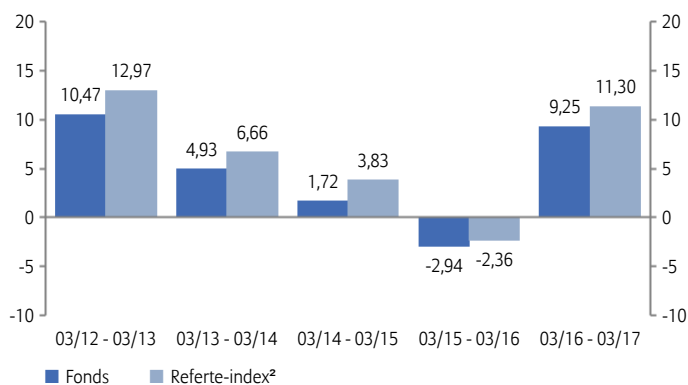
Return (%)³

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 |
|----------------------------|--------|---------------|-------|------|------|
| Fonds | 24,28 | 4,44 | 14,84 | 4,29 | 1,33 |
| Referte-index ² | 35,97 | 6,34 | 17,71 | 5,94 | 3,84 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar³



Jaarlijkse return (%)³



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | -1,76 | -1,90 |
| Alpha (%) | -0,16 | -0,17 |
| Beta | 1,04 | 1,04 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,98 | 0,98 |
| Informatieratio | -1,61 | -1,98 |
| Sharpe ratio | 0,42 | 0,87 |
| Treynor ratio | 0,02 | 0,04 |
| Tracking error (%) | 1,09 | 0,96 |
| Volatiliteit (%) | 5,23 | 4,97 |

Rating Morningstar™

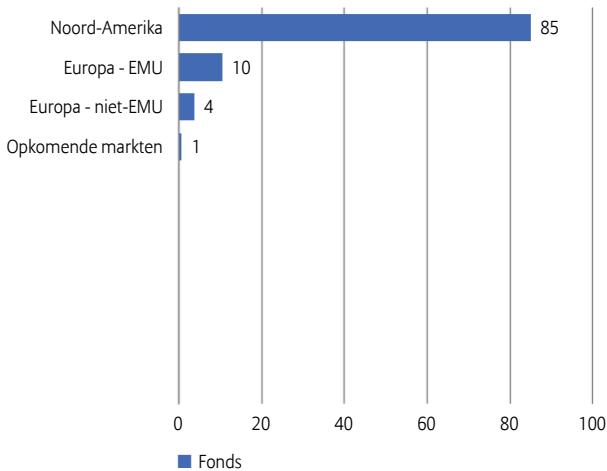
PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



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

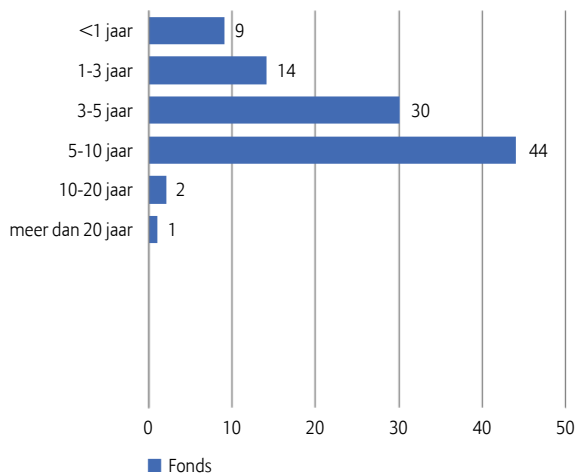
Regionale toewijzing (% duratiegewogen blootstelling)



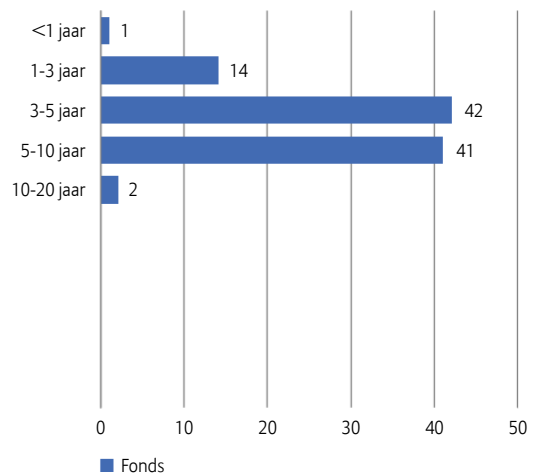
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)*

| | |
|---|------------|
| GARDNER DENVER SR UNSEC 144A | 0,7 |
| TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A | 0,6 |
| ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144 | 0,6 |
| SPRINT CORP SR UNSEC | 0,4 |
| PETSMART INC SR UNSEC 144A | 0,4 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB | 0,4 |
| WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC 144A | 0,4 |
| SPRINT COMMUNICATIONS SR UNSEC | 0,4 |
| SPRINT CORP SR UNSEC | 0,4 |
| SFR GROUP SA 144A | 0,4 |
| Totaal | 4,7 |

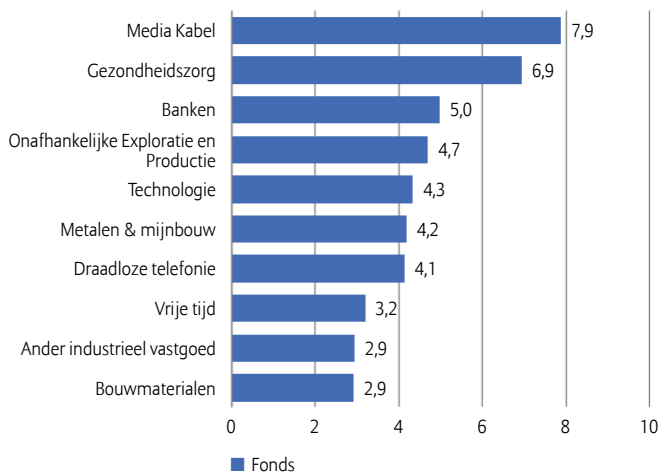
Looptijd (% marktwaarde)



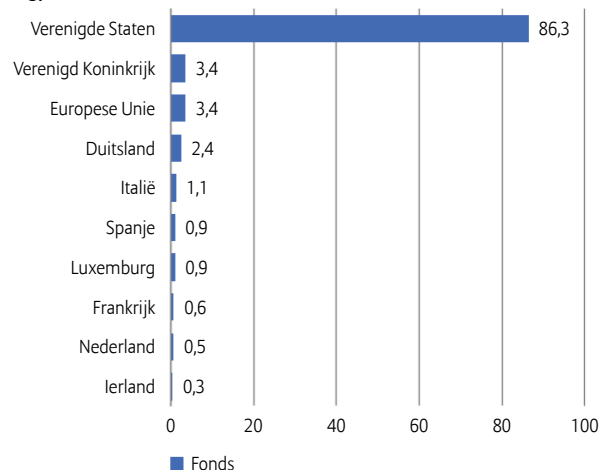
Duratie (% gewogen blootstelling)



Top 10 sectoren (% marktwaarde)



Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)⁵



Opportunities

- + Wereldwijde kansen op de obligatiemarkt door specifieke kennis over een groot aantal regio's en obligatiesectoren.
- + Voordeel halen van de bottom-up effectselectie van PIMCO om alfa te genereren.
- + Beperkt risico dankzij spreiding over emittenten en sectoren.
- + Focus op kredietinstrumenten met het beste risico-rendementsprofiel.
- + Aanpak eerder gericht op het totaalrendement dan op rentestrategieën.

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 ² | BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into EUR |
| Beheersmaatschappij | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Oprichtingsdatum | 02/05/2008 |



Fondsbeheerder

Andrew Jessop
(sinds 01/01/2010)

Commentaar van de beheerder

De rente op wereldwijde High Yield obligaties zakte in elkaar maar herstelde zich doordat Amerikaanse Treasuries in de lift zaten, de olieprijs uitbodenden, de voorraadsituatie omsloeg en zowel het aanbod als de uitstroom terugvielen. In de eerste helft van de maand verruimden de spreads met meer dan 50 basispunten, gevolgd door een verkrapping met bijna 20 basispunten in de tweede helft. Het rendement van de wereldwijde High Yield markt bedroeg in maart -0,1%.

De positieve bijdragen aan het rendement waren te danken aan onze overweging van Europese achtergestelde bankobligaties, doordat de bezorgdheid onder beleggers over het politieke risico na de Nederlandse verkiezingen wegebde, onze onderweging in een mijnbouwbedrijf dat zich op fusie- en overnamepad begaf en onze onderweging in de retailsector, die deze maand minder goed presteerde.

Het rendement werd daarentegen nadelig beïnvloed door onze overwogen positionering in een Amerikaans farmaceutisch bedrijf, dat minder goed presteerde doordat een grootaandeelhouder zijn positie gedeeltelijk van de hand deed, evenals onze onderweging van de technologiesector, die de voorbije maand bovengemiddeld presteerde.

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 verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract 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 rendementsberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij 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., 10RSGJ, 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 Geschiedenis referte-index: tot 31/03/2014 BofA Merrill Lynch Global High Yield, BB-B Rated, Constrained (Euro Hedged).

³ 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.

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

⁵ "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

