

AE Pimco Total Return Bond

I. Informatie over AE Pimco Total Return 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 **Total Return 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 met een minimaal risico ten opzichte van de referentie-index door een gediversifieerde portefeuille van middellang lopende effecten 'Investment Grade' actief te beheren.

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.

Het fonds kan beleggen in effecten met een hoog rendement en lagere rating die meestal een hoger risico inhouden dan obligaties met een betere rating. Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds derivaten gebruiken.

Return (%)¹

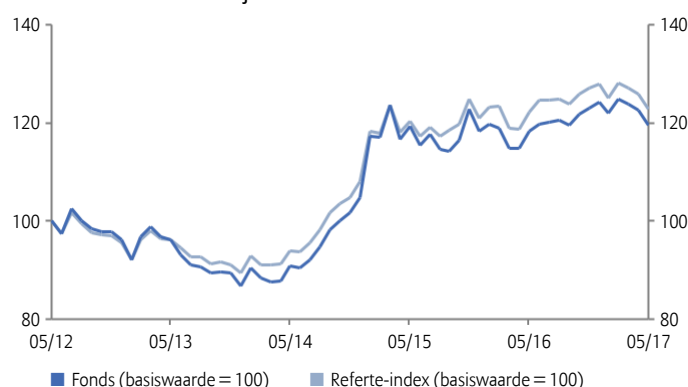
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | NIW |
|------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|-------|------|---------|
| Fonds | -3,67 | -2,37 | -4,04 | -2,81 | 1,12 | 26,04 | 8,02 | - | - | - | - | - | 10,82 | 4,71 | € 32,53 |
| Referentie-index | -3,97 | -2,42 | -4,09 | -3,29 | 0,56 | 30,81 | 9,36 | - | - | - | - | - | 12,00 | 5,72 | |

II. Informatie over PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)

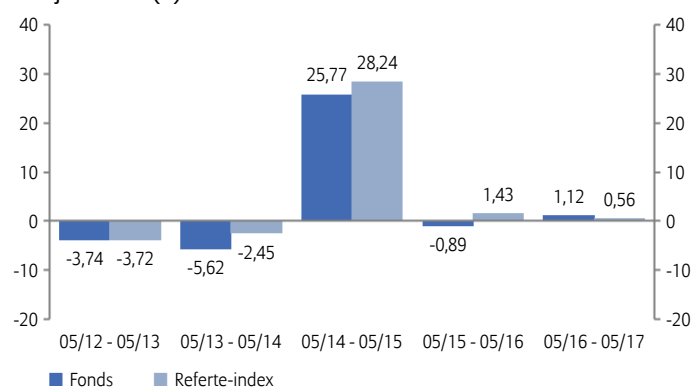
Return (%)²

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------------|--------|---------------|------|-------|-------|
| Fonds | 19,57 | 3,64 | 6,74 | -9,60 | 20,70 |
| Referentie-index | 22,84 | 4,20 | 2,61 | -6,26 | 20,67 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | 0,23 | -0,56 |
| Alpha (%) | -0,08 | -0,09 |
| Beta | 1,14 | 1,15 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,98 | 0,99 |
| Informatieratio | 0,10 | -0,26 |
| Sharpe ratio | 0,89 | 0,35 |
| Treynor ratio | 0,08 | 0,03 |
| Tracking error (%) | 2,26 | 2,15 |
| Volatiliteit (%) | 10,59 | 10,13 |

Rating Morningstar™

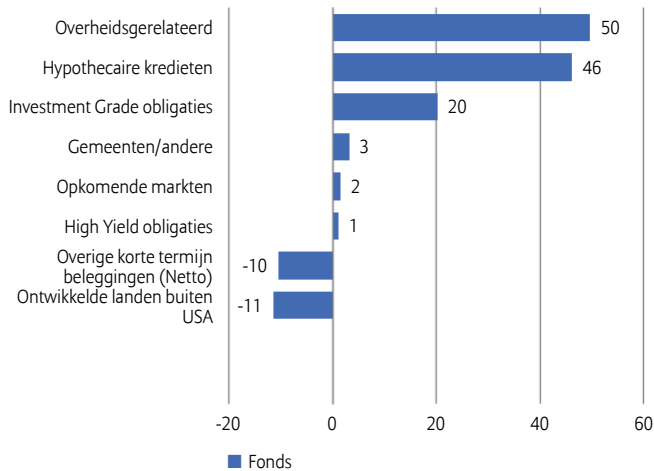
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2017. 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

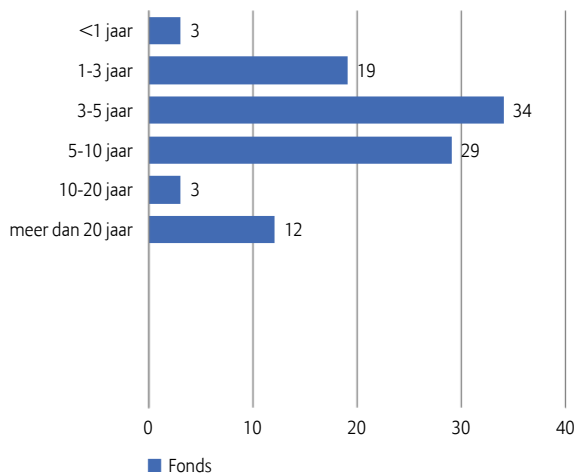
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



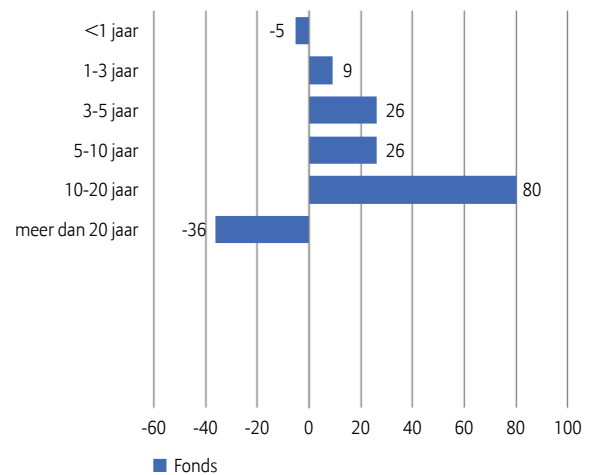
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

| | |
|-----------------------------|-------------|
| FNMA TBA 3.0% MAY 30YR | 14,7 |
| FNMA TBA 3.5% MAY 30YR | 5,5 |
| U S TREASURY BOND | 4,0 |
| U S TREASURY BOND | 2,7 |
| FNMA TBA 3.0% APR 30YR | 2,7 |
| U S TREASURY NOTE | 2,5 |
| FNMA TBA 4.0% APR 15YR | 2,2 |
| U S TREASURY BOND | 2,1 |
| FNMA TBA 3.5% APR 30YR | 1,9 |
| VW CREDIT INC SR UNSEC EMTN | 1,7 |
| Totaal | 40,0 |

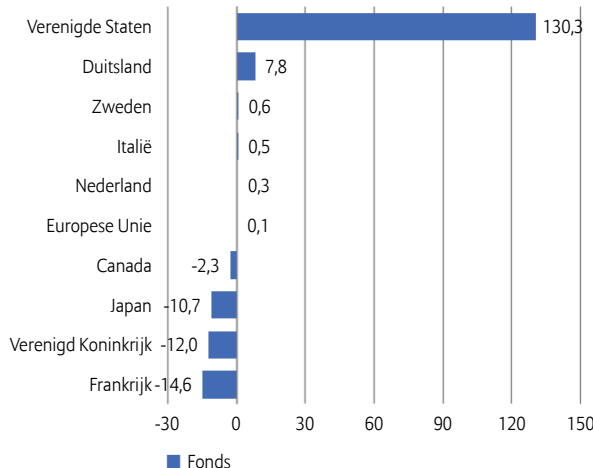
Looptijd (% marktwaarde)



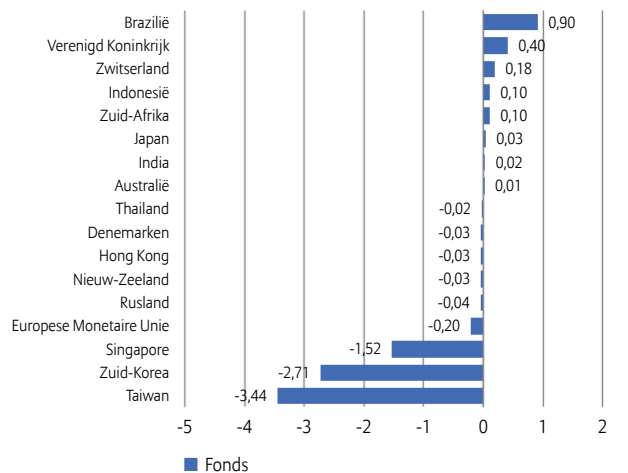
Duratie (% gewogen blootstelling)



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



Valutablootstelling (% marktwaarde)



Opportunities

- + Combinatie van inkomsten en vermogensgroei.
- + Kans op hoger rendement onder alle marktomstandigheden.
- + Beheer gebaseerd op een langetermijnvisie en op het gelijktijdig inzetten van meerdere strategieën om potentieel te creëren voor een stelsmatige outperformance.
- + Risico's tot een minimum beperken en de voorkeur geven aan obligaties van hogere kwaliteit met een middellange looptijd.

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

Fondsbeheerders

| | |
|---------------------|---|
| Referte-index | Barclays U.S. Aggregate Index (Euro Unhedged) Index |
| Beheersmaatschappij | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Oprichtingsdatum | 13/06/2002 |

Scott Mather, Mark Kiesel & Mihir Worah
(sinds 26/09/2014)

Commentaar van de beheerder

Door de toenemende politieke onzekerheid is de rente in de meeste ontwikkelde landen verder gedaald. Het korte gedeelte van de Amerikaanse rentecurve is licht gestegen omdat de economische cijfers gunstig waren en de Amerikaanse centrale bank signalen gaf die erop wijzen dat de beleidsrente binnenkort zal worden verhoogd. De 2-jaarsrente op Amerikaanse Treasuries is met twee basispunten gestegen, terwijl de rally van Treasuries met een langere looptijd aanhield (de 10-jaarsrente is met 8 basispunten gedaald tot 2,20%). Agency Mortgage-Backed Securities (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) hadden een rendement van 0,62% en deden het daarmee 14 basispunten beter dan Treasuries met dezelfde looptijd. Uit de notulen van de vergadering van de Amerikaanse centrale bank in mei bleek dat ze van plan is om later dit jaar te beginnen met het vermindering van haar balanstotaal, maar wel op een "geleidelijke en voorspelbare" manier. Hierdoor lieten Mortgage-Backed Securities (MBS) een outperformance zien. In het algemeen deden conventionele MBS het beter dan Ginnie Mae MBS, terwijl 30-jarige MBS het beter deden dan 15-jarige MBS, evenals conventionele MBS met een hogere coupon ten opzichte van conventionele MBS met een lagere coupon. Het volume aan netto-emissies bleef hoog en het tempo van vervroegde aflossingen daalde met 7%.

De positieve bijdragen aan het rendement waren te danken aan onze posities in Agency en non-Agency MBS, onze strategieën op de Amerikaanse rente, waaronder duration, curvepositionering en effectenselectie, evenals aan onze blootstelling aan High Yield bedrijfsobligaties.

Het rendement werd nadelig beïnvloed door onze landselectie in de eurozone, onze posities in Treasury Inflation Protected Securities (Amerikaans inflatiegelinkt schatkistpapier) in plaats van nominale Treasuries en onze posities in de Amerikaanse dollar tegenover een valutamandje van Aziatische opkomende landen.

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 rechtsoverdracht in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsplantsoen 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 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 31/03/2017, 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, Ierland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

