

AE Pimco Diversified Income

I. Informatie over AE Pimco Diversified Income

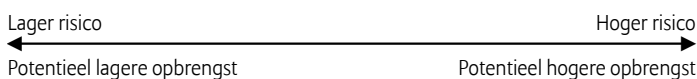
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Diversified Income 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 voordeel te halen uit een gedifferentieerde benadering van macro-economische analyse inzake tendensen op de kredietmarkten, rente, duration, valuta's en positionering op rentecurven. Het fonds wil ook een renderend alternatief bieden voor portefeuilles van obligaties van de kernlanden en heeft een geringe correlatie met de rente op Amerikaanse, Japanse en Duitse staatsobligaties.

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

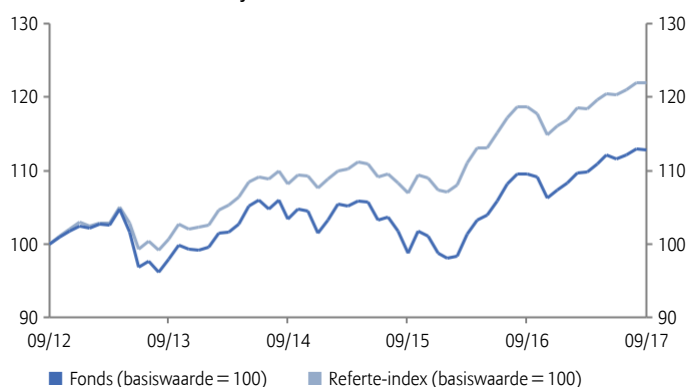
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	5,34	-0,18	1,15	2,77	3,26	9,98	3,22	-	-	-	-	-	-2,38	8,73	€ 28,20
Referte-index	5,01	-0,02	1,34	2,96	2,72	12,72	4,07	-	-	-	-	-	-0,25	8,09	

II. Informatie over PIMCO Diversified Income Fund EUR (Hedged)

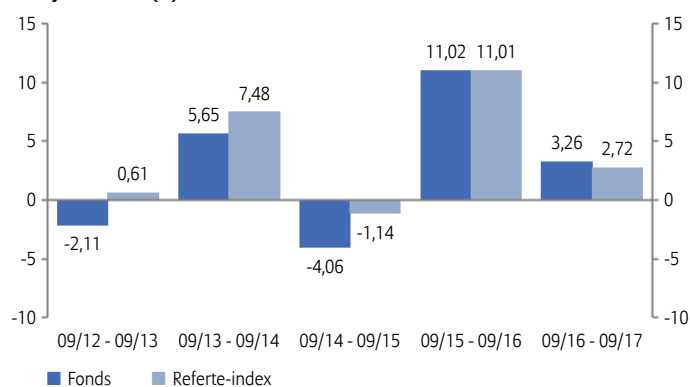
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	12,82	2,44	14,31	-3,23	2,45
Referte-index	21,89	4,04	15,20	-0,63	5,25

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,13	-1,60
Alpha (%)	-0,18	-0,21
Beta	1,27	1,24
Correlatiecoëfficiënt	0,96	0,97
Informatieratio	-0,60	-0,91
Sharpe ratio	0,50	0,41
Treynor ratio	0,02	0,02
Tracking error (%)	1,90	1,75
Volatiliteit (%)	5,34	5,55

Rating Morningstar™

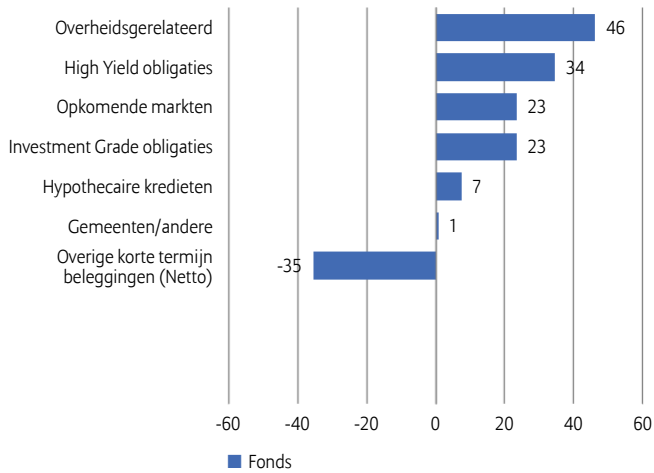
PIMCO Diversified Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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.³

Samenstelling portefeuille

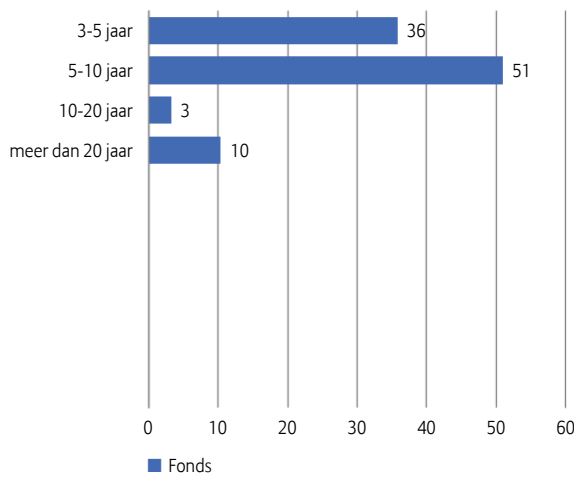
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



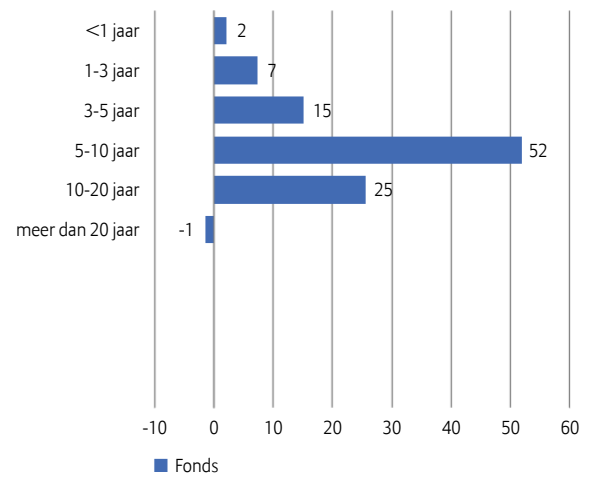
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)*

U S TREASURY NOTE	7,4
SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	1,1
CREDIT SUISSE GROUP AG UNSEC 144A	1,0
WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC REGS	1,0
ROCKIES EXPRESS PIPELINE SR NT 144A	0,9
VALEANT PHARMACEUTICALS SR UNSEC REGS	0,9
KBC BANK NV SR SUB	0,9
PHH CORP SR UNSEC **TENDER & CONSENT**	0,9
SABINE PASS LIQUEFACTION 1ST LIEN	0,9
BARCLAYS BANK PLC SUB REGS	0,9
Totaal	15,9

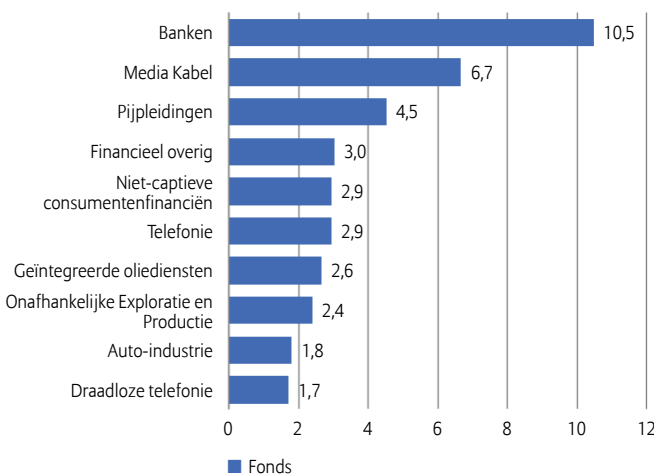
Looptijd (% marktwaarde)



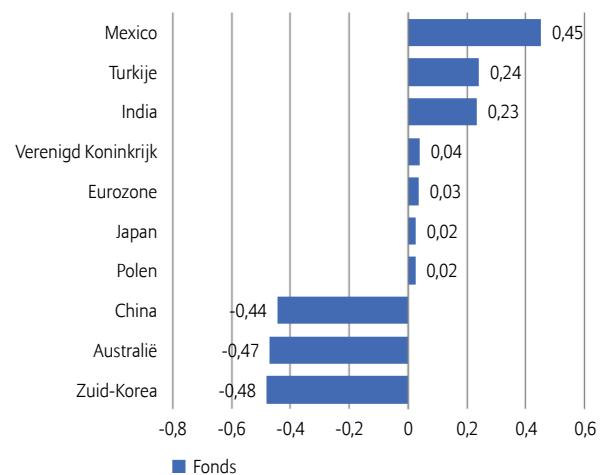
Duratie (% gewogen blootstelling)



Top 10 sectoren (% marktwaarde)



Top 10 valutablootstelling (% marktwaarde)



Opportunities

- + Centraal toegangspunt tot het brede spectrum van wereldwijde kredietsectoren.
- + Streven naar constante inkomsten op basis van een zeer gediversifieerde portefeuille van wereldwijde emittenten.
- + Beter rendement dan klassieke portefeuille in obligaties en een geringe correlatie met de rente op Amerikaanse, Japanse en Duitse staatsobligaties.
- + Aantrekkelijk, risicogewogen rendementspotentieel tijdens de hele beleggingscyclus dankzij een combinatie van de beproefde top-down en bottom-up processen van PIMCO en de voordelen van een wereldwijd beleggingsplatform.

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 afdekkingsdoelinden 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	1/3 each - Barclays Global Aggregate Credit ex Emerging Markets, EUR Hedged; BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index, EUR Hedged; and JPMorgan EMBI Global, EUR Hedged
Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	14/02/2007



Fondsbeheerder

Eve Tournier
(sinds 31/05/2011)

Commentaar van de beheerder

De spreads op wereldwijde Investment Grade obligaties zijn met zes basispunten verkrapt, waarmee ze het in september 0,6% beter deden dan wereldwijde staatsobligaties met dezelfde duration. De verkrapping van afgelopen maand was mede te danken aan het langverwachte voorstel voor hervorming van de vennootschapsbelasting en het lagere emissievolume in de Verenigde Staten vergeleken met het grote aanbod in augustus. Ook de sterke wereldwijde vraag naar kwaliteitspapier bleef door de bank gunstig voor Amerikaanse bedrijfsobligaties.

De voornaamste bijdragen aan het rendement van het fonds kwamen van een blootstelling aan non-agency MBS (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties), waarvan het rendement nog steeds wordt ondersteund door gunstige marktfactoren en sterke vastgoedfundamentals, een positie in Braziliaans (semi-)overheidspapier die het beter deed dan de bredere beleggingscategorie 'Opkomende Markten' en een blootstelling aan bank- en gespecialiseerde financiële instellingen die bleven profiteren van de hogere rente op het korte gedeelte van de curve en de strakke toon van de Amerikaanse centrale bank.

Aan het rendement werd afbreuk gedaan door een overweging in Amerikaanse duration, doordat de obligaties deze maand daalden, evenals een onderweging in energie- en grondstoffenobligaties, aangezien de olieprijs zich herstelden en de voorraden slonken, en een onderweging in de externe schuld van Aziatische landen, vooral China en de Filipijnen.

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 verrekend 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 Rating van het overeenstemmende fonds in USD.

⁴ 10 belangrijkste posities op 30/06/2017, exclusief derivaten.

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

