

AE Pimco Diversified Income

I. Informatie over AE Pimco Diversified Income

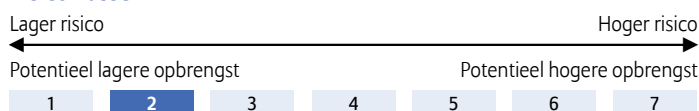
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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 **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 periode van bezit
3 jaar

Oprichtingsdatum
17/03/2014

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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

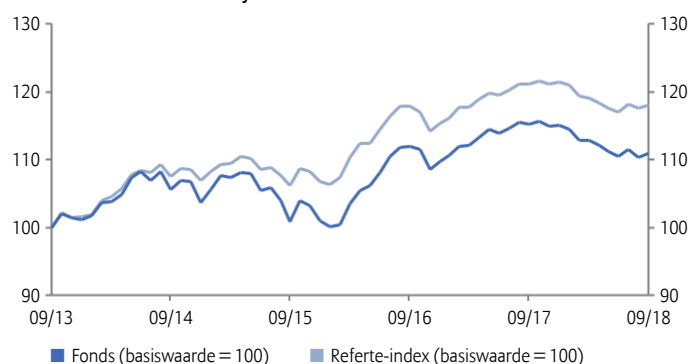
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-3,48	0,59	0,52	-1,63	-3,69	10,41	3,36	-	-	-	-	-2,38	8,73	5,12	€ 27,16
Referte-index	-2,77	0,43	0,96	-0,90	-2,56	11,10	3,57	-	-	-	-	-0,25	8,09	5,23	

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

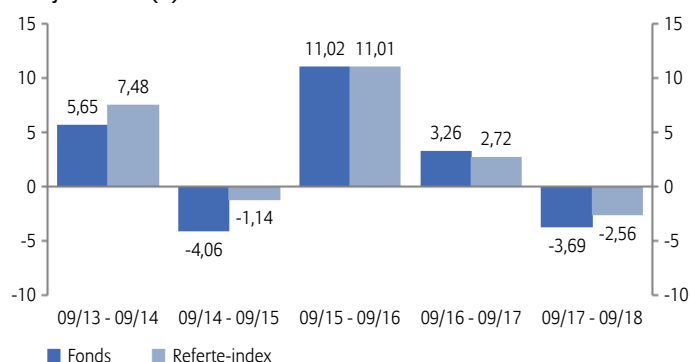
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	10,98	2,11	-3,23	2,45
Referte-index	18,05	3,37	-0,63	5,25

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,33	-1,26
Alpha (%)	-0,06	-0,16
Beta	1,12	1,22
Correlatiecoëfficiënt	0,97	0,96
Informatieratio	-0,29	-0,78
Sharpe ratio	0,56	0,33
Treynor ratio	0,02	0,01
Tracking error (%)	1,16	1,62
Volatiliteit (%)	4,33	4,83

Rating Morningstar™

PIMCO Diversified Income Fund EUR (Hedged)

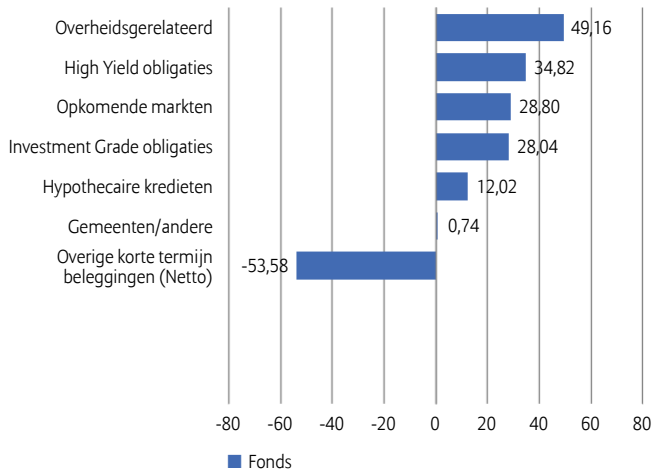


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.³

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

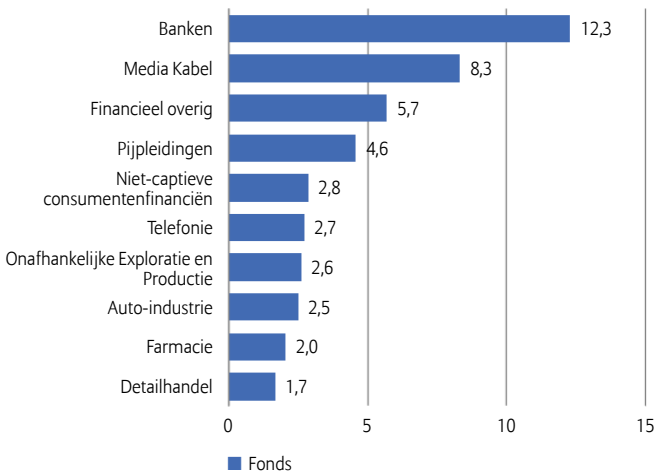
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



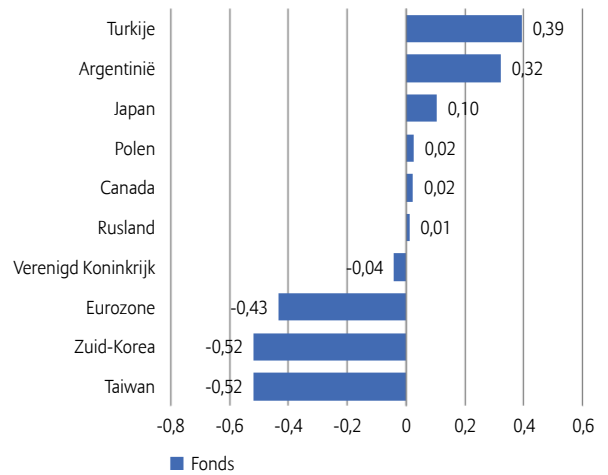
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)*

ROCKIES EXPRESS PIPELINE SR NT 144A	1,02
CREDIT SUISSE GROUP AG UNSEC 144A	0,93
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG JR SUB PRFSTY	0,92
ALTICE SA SECURED REGS	0,89
SABINE PASS LIQUEFACTION 1ST LIEN	0,83
BARCLAYS BANK PLC SUB REGS	0,81
ROCKIES EXPRESS PIPELINE NT 144A	0,71
WYNN LAS VEGAS LLC/CORP SR UNSEC 144A	0,70
ALTICE FINANCING SA SEC REGS	0,68
SFR GROUP SA SEC 144A	0,66
Totaal	8,15

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 portefeuilles 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 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	30 % Barclays Global Aggregate Credit Component, EUR Hedged + 30 % BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index, EUR Hedged +30% 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

Het rendement werd positief beïnvloed door onze blootstelling aan een Europese bank, onze landselectie in het segment staatsobligaties van opkomende landen in harde valuta's en onze onderwogen duratiepositie in Europa.

Onze onderwogen positie in High Yield-obligaties uit de sectoren telecom en energie had een negatieve invloed op het rendement.

Positionering en vooruitzichten:

- Financiële instellingen – De waarderingen in de bancaire sector zijn nog steeds aantrekkelijk, vooral van bepaalde Europese achtergestelde obligaties en Amerikaanse niet-achtergestelde obligaties.
- Gesecuritiseerde effecten – Nadruk op non-agency hypotheek (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) gezien de sterke huizenmarkt in de Verenigde Staten, die profiteert van de groei, de volledige werkgelegenheid en de hogere inflatie.
- High Yield/Bancaire leningen – Bepaalde emittenten zijn aantrekkelijk gewaardeerd, waarbij onze voorkeur uitgaat naar niet-achtergestelde gedekte obligaties en bancaire leningen van goede kwaliteit. Nadruk op sectoren met een stabiele kasstroom en sterke groei-fundamentals, zoals media.
- Valuta's – Een tactische long-positie in valuta's van opkomende landen met een hoger rendement.
- Duratie – Onderweging in duratie over de hele lijn.
- Investment Grade-bedrijfsobligaties – Vanuit een langetermijnperspectief zijn bedrijfsobligaties van goede kwaliteit met een Investment Grade-rating, die waardevaste activa hebben en een constante kasstroom genereren, zoals pijpleidingen, aantrekkelijk gewaardeerd.
- Opkomende markten – Voorzichtige positionering in opkomende markten gezien de kans op handelsbeperkende beleidsmaatregelen. De nadruk blijft liggen op landen met sterke fundamentals die hun betalingsverplichtingen kunnen nakomen.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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 rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de MeeÛsquare 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 Rating van het overeenstemmende fonds in USD.

⁴ 10 belangrijkste posities op 30/06/2018, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

