

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 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 **Global 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 een aanzienlijke mogelijkheid te bieden geregeld beter te presteren dan de referte-index door de gediversifieerde strategie van het fonds en zijn brede waaier aan opportuniteiten op de wereldwijde obligatiemarkten.

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 portfeuillebeheer.

Return (%)¹

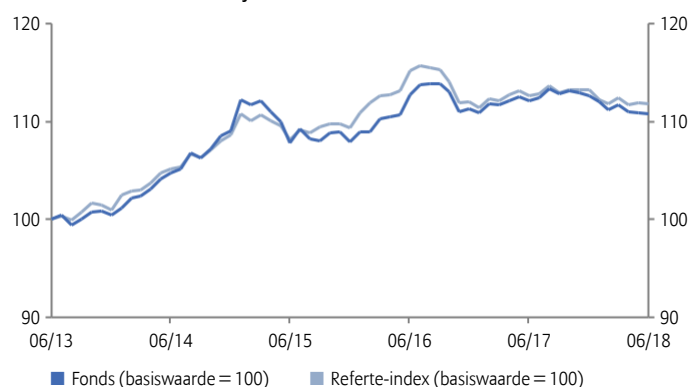
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,62	-0,11	-0,87	-1,62	-1,19	4,08	1,34	-	-	-	-	-0,91	4,04	1,61	€ 27,32
Referte-index	-1,21	-0,06	-0,51	-1,21	-0,72	3,41	1,13	-	-	-	-	0,68	2,44	1,06	

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

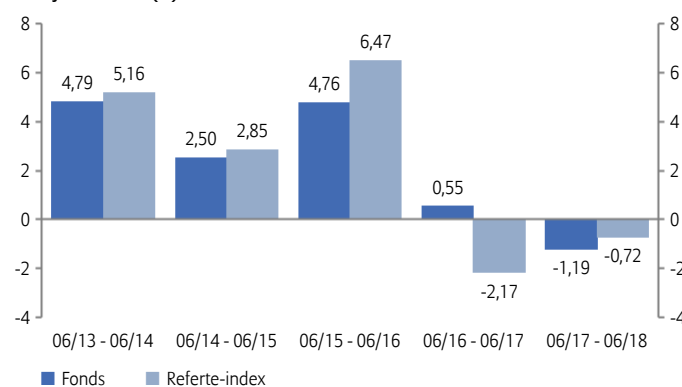
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	10,78	2,07	-3,12	8,58
Referte-index	11,84	2,26	-0,33	7,57

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,23	-0,19
Alpha (%)	-0,01	-0,03
Beta	0,93	1,06
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,91
Informatieratio	-0,20	-0,16
Sharpe ratio	0,10	0,58
Treynor ratio	0,00	0,02
Tracking error (%)	1,13	1,21
Volatiliteit (%)	2,48	2,90

Rating Morningstar™

PIMCO Global Bond Fund EUR (Hedged)

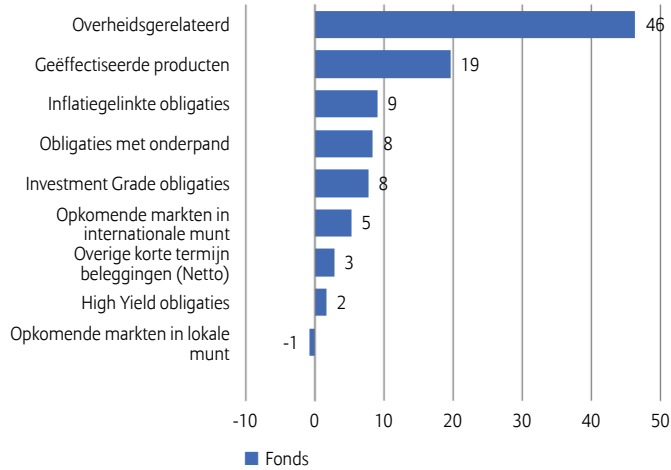


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/05/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

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

Samenstelling portefeuille

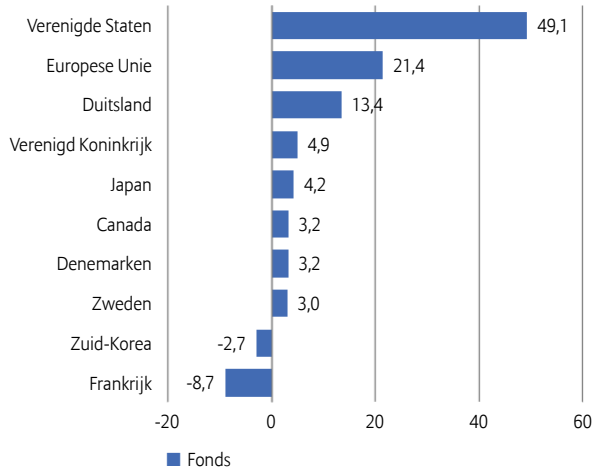
Sectorspreiding (% duratiegewogen blootstelling)



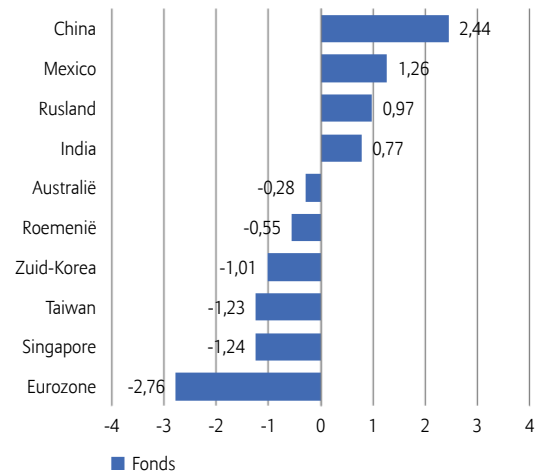
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	5,7
FNMA TBA 4.0% MAY 30YR	5,2
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	4,9
FNMA TBA 4.0% APR 30YR	2,8
JAPANESE GOVT BOND (20Y) #150	1,7
ITALIAN BTP BOND	1,3
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,3
REALKREDIT DANMARK** PARTIAL CALL **	1,2
U S TREASURY INFLATE PROT BD	0,9
FRANCE GOVT OAT BD	0,9
Totaal	25,9

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

Het rendement werd positief beïnvloed door onze duration-strategieën in de Verenigde Staten (VS), onze onderwogen duration-positie in het Verenigd Koninkrijk en onze onderwogen positie in Investment Grade obligaties.

Het rendement werd negatief beïnvloed door onze blootstelling aan schuld papier van opkomende landen in harde valuta en onze onderwogen positie in Italiaanse staatsobligaties, aangezien de rente daalde.

Positionering en vooruitzichten:

- Duration en curve in de VS – Het fonds heeft een licht overwogen durationpositie (gevoeligheid van de portefeuille voor renteveranderingen) in de VS.
- Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS - Amerikaans inflatiegelinkt schatkistpapier) – Het fonds behoudt een zekere blootstelling omdat we van mening blijven dat deze defensieve portefeuille winstgevend zou kunnen blijken mochten inflatiemeevallers in de VS leiden tot renteverhogingen.
- Duration in de eurozone – We zijn overwogen op het 3-5 jaarsgedeelte van de euro-curve, en onderwogen op het lange einde van de curve. We hebben een licht onderwogen durationpositie in Italië vanwege de politieke instabiliteit.
- Duration elders – Het fonds heeft een onderwogen durationpositie in Japan, wat een goedkope afdekking is van het wereldwijd toenemende renterisico. Het fonds heeft een overwogen durationpositie in Zweden en Denemarken.
- Opkomende markten – We blijven positief gestemd over de opkomende markten, aangezien het groeiherstel er in sterke mate wordt ondersteund door de consumptie.
- Bedrijfsobligaties – We handhaven een algemeen lage risicoblootstelling. We geven de voorkeur aan Britse banken in verband met hun sterke vermogenspositie, het hogere liquiditeitsniveau van hun balans, de steun van de Bank of England en hun aantrekkelijke waarderingen. Britse banken zijn nog altijd weerbaar tegen een mogelijke neergang na de Brexit.
- Gesecuritiseerde effecten – Binnen onze spreadstrategie blijven we de voorkeur geven aan non-Agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) vanwege hun aantrekkelijke rendement, de bescherming die ze tegen neerwaartse risico's bieden en de prijsstijging die we op de Amerikaanse woningmarkt verwachten. Het fonds is ook blootgesteld aan Deense vervroegd aflosbare hypotheek en Zweedse gedekte obligaties die een aantrekkelijke "safe spread" bieden.
- Valuta's – Long-positie in een gediversifieerd mandje van valuta's uit opkomende landen.

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 rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 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 31/03/2018, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

