

AE Pimco Global High Yield Bond

I. Informatie over AE Pimco Global High Yield Bond

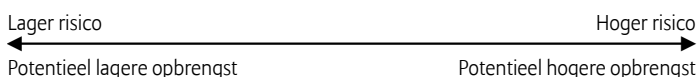
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds 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 High Yield Bond Fund** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers 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

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

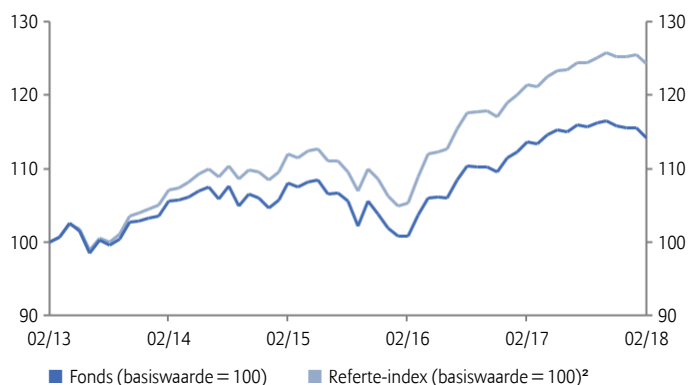
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | NIW |
|----------------------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|-------|-------|------|---------|
| Fonds | -1,20 | -1,23 | -1,45 | -1,34 | 0,48 | 6,40 | 2,09 | - | - | - | - | -2,37 | 9,55 | 3,72 | € 27,28 |
| Referte-index ² | -0,79 | -1,06 | -0,82 | -0,17 | 2,32 | 10,98 | 3,53 | - | - | - | - | -2,04 | 11,93 | 5,29 | |

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

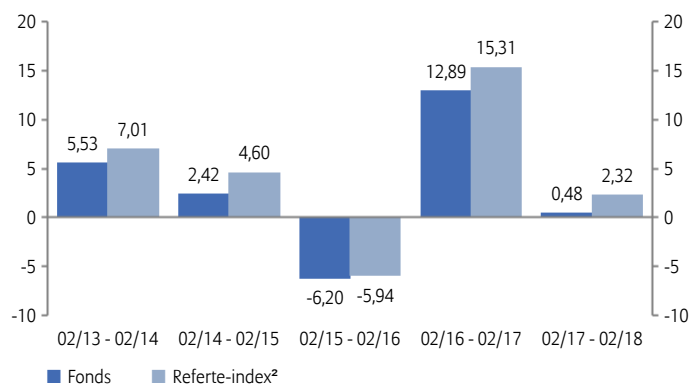
Return (%)³

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 |
|----------------------------|--------|---------------|------|------|
| Fonds | 14,20 | 2,69 | 4,29 | 1,33 |
| Referte-index ² | 24,22 | 4,43 | 5,94 | 3,84 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar³



Jaarlijkse return (%)³



Risk/Return indicatoren

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | -1,68 | -1,74 |
| Alpha (%) | -0,14 | -0,16 |
| Beta | 1,01 | 1,05 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,98 | 0,98 |
| Informatieratio | -1,76 | -1,93 |
| Sharpe ratio | 0,30 | 0,51 |
| Treynor ratio | 0,01 | 0,02 |
| Tracking error (%) | 0,96 | 0,90 |
| Volatiliteit (%) | 4,67 | 4,76 |

Rating Morningstar™

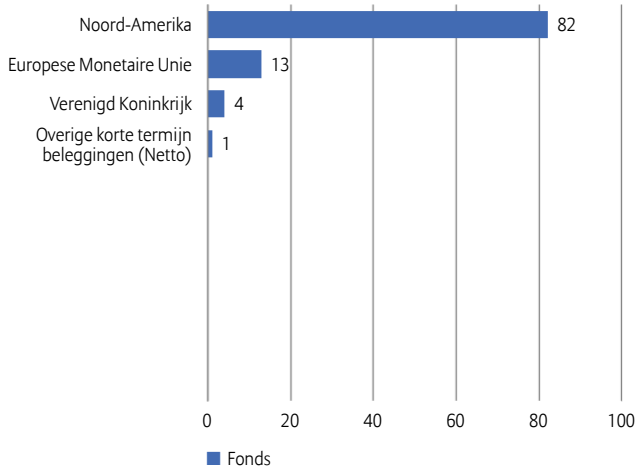
PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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.

Samenstelling portefeuille

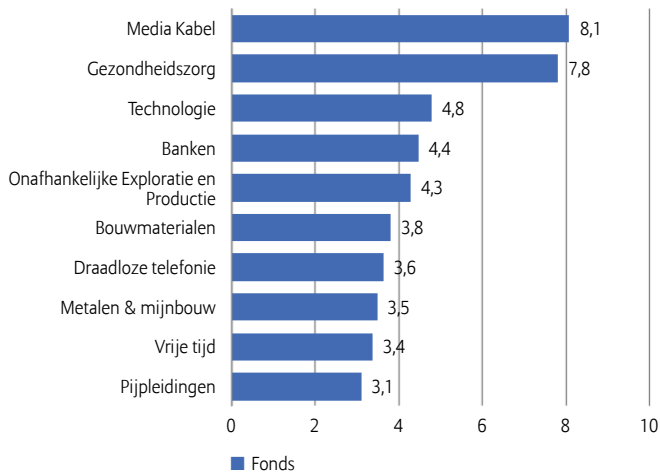
Regionale toewijzing (% duratiegewogen blootstelling)



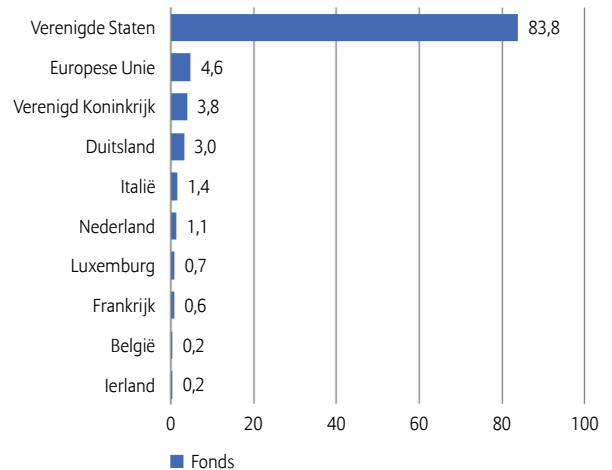
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)⁴

| | |
|---|------------|
| ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144 | 0,9 |
| TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A | 0,7 |
| DIAMOND BC BV | 0,5 |
| SPRINT CORP SR UNSEC | 0,4 |
| JAGUAR HL / PPDI SR UNSEC 144A | 0,4 |
| MERCURY BONDSCO SEC REGS | 0,4 |
| UNITYMEDIA KABELBW GMBH CO GTD REGS | 0,3 |
| BEACON ESCROW CORP SR UNSEC 144A | 0,3 |
| SFR GROUP SA 144A | 0,3 |
| UNIVISION COMMUNICATIONS SR SEC 144A | 0,3 |
| Totaal | 4,5 |

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 effectenselectie 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 volgende factoren hadden een positief effect op het rendement: onze blootstelling aan bepaalde emittenten in de retailsector, die zich herstelden na een zwakke periode, onze blootstelling aan bepaalde emittent in de sector bouwmaterialen die de afgelopen maand steeg doordat de markt positief reageerde op een fusie/overname, en onze effectenselectie in de chemische sector, vooral de blootstelling van het fonds aan een bepaalde emittent die profiteerde van gunstige ontwikkelingen op het gebied van fusies en overnames.

Volgende factoren hadden een negatieve invloed op het rendement: onze effectenselectie in de mediasector, vooral een bepaalde emittent in de Verenigde Staten die onder druk kwam te staan door tegenvallende resultaten, onze effectenselectie in de kansspelsector doordat bepaalde emittenten in de uitverkoop gingen, en onze blootstelling aan achtergestelde bankobligaties, in het bijzonder AT1-obligaties (voorwaardelijk converteerbare obligaties/CoCo's), die de afgelopen maand veel verkocht werden door de volatiliteit op de aandelenmarkten.

Positionering en vooruitzichten:

- PIMCO verwacht dat de prestaties van High Yield obligaties zullen ondersteund worden door het couponrendement. Meer in het bijzonder blijven de fundamentals sterk aangezien het hefboomeffect voor de brede markt relatief stabiel is en de opbrengst van obligatie-emissies wordt ingezet voor het herfinancieren van activiteiten.
- Het is gebleken dat High Yield obligaties en de energiesector beter bestand zijn tegen schommelingen in de olieprijs.
- Ook de technische factoren blijven gunstig aangezien er weinig uitgiften zijn en institutionele beleggers met een langetermijnhorizon waarschijnlijk als buffer zullen functioneren wanneer er, als gevolg van mogelijke volatiliteitspieken in het huidige klimaat van lage rente, een merkbare verruiming van de spreads optreedt.
- We blijven de voorkeur geven aan defensieve, niet-cyclische sectoren zoals gezondheidszorg/farmaceutische industrie, kabelmedia, consumptiegoederen en bouwmaterialen, die voordeel haalt uit nieuwe bouwprojecten en de markt voor renovatie en verbouwingen. We blijven onderwogen in bekabeling, retail en de sector metalen en mijnbouw.

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 rendementsberekening - 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 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 31/12/2017, 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

