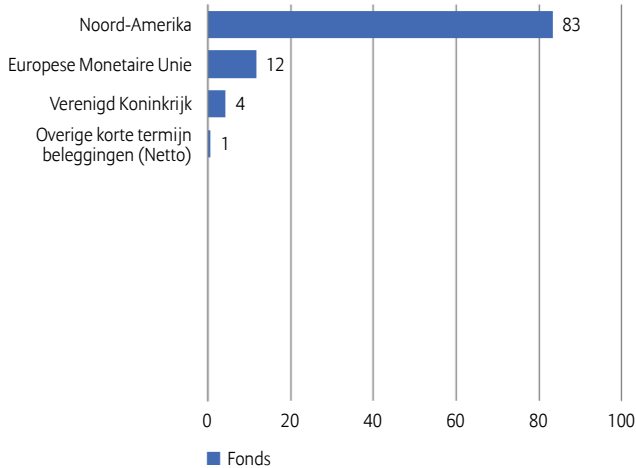


Samenstelling portefeuille

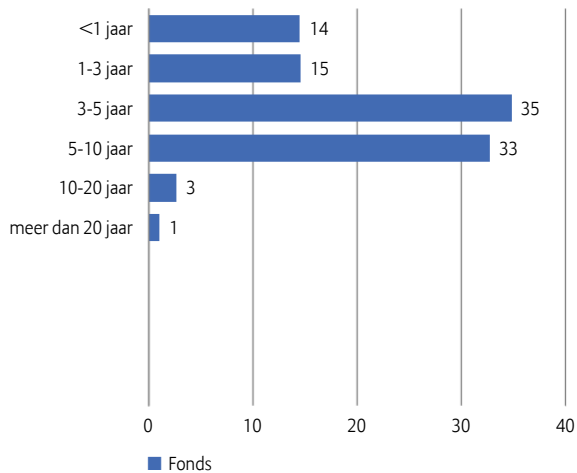
Regionale toewijzing (% duratiegewogen blootstelling)



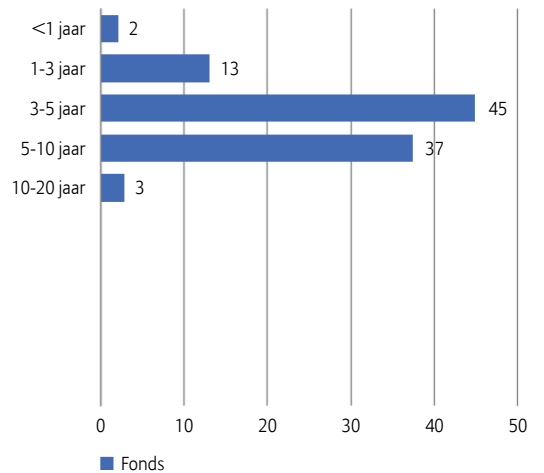
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)*

ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS SR UNSEC 144	0,7
TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A	0,7
SPRINT CORP SR UNSEC	0,4
SPRINT COMMUNICATIONS SR UNSEC	0,4
SPRINT CORP SR UNSEC	0,3
WIND ACQUISITION FIN SA SR SEC 144A	0,3
JAGUAR HL / PPDI SR UNSEC 144A	0,3
SPRINT CAPITAL CORP GLBL CO GTD	0,3
SFR GROUP SA 144A	0,3
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	0,3
Totaal	4,0

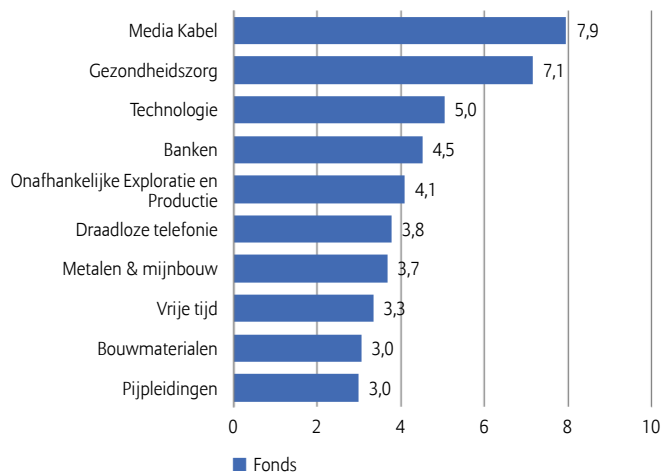
Looptijd (% marktwaarde)



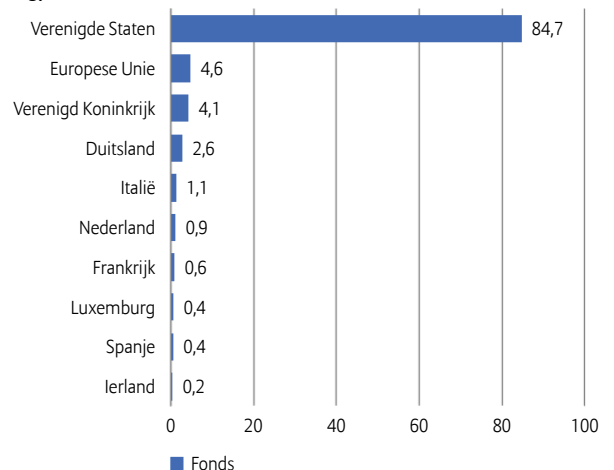
Duratie (% gewogen blootstelling)



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 hele maand september trokken High Yield obligaties zich wereldwijd niets aan van de sterk stijgende overheidsrente maar lieten ze zich leiden door het hoge aandelenrendement en de olieprijsen, die in zes maanden niet zo hoog waren geweest. Het momentum leverde voor de zesde achtereenvolgende maand een positief totaalrendement op, met een stijging van 0,9% tijdens de afgelopen maand en 7,2% sinds het begin van het jaar. Doordat de rente op Amerikaans schatkistpapier steeg en die op speculatief papier gedaald is, zijn de spreads met ongeveer 30 basispunten verkrapt.

De positieve bijdragen aan het rendement waren afkomstig van een onderweging in telecommunicatie, vooral bekabeling, omdat de subsector na slechte winstcijfers sterk achterbleef bij de index, en een overweging in bouwmaterialen, een sector die de voorbije maand goed presteerde, waarbij een bepaalde emittent bijzonder gunstig opviel dankzij de positieve synergie die wordt verwacht van zijn activiteit in verband met fusies en overnames.

Het rendement werd gedrukt door een onderweging in energie, een sector die het goed deed dankzij de gestegen olieprijsen en verbeterde kredietcijfers bij bepaalde emittenten, door een effectenselectie in de detailhandel, waar onze blootstelling aan bepaalde speciaalzaken ongunstig uitpakte, en een effectenselectie in de chemische sector, waar een bepaalde, door ons gemeden emittent de markt overtrof dankzij een gunstige prijsontwikkeling.

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 rendementberekening - 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 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., 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 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 30/06/2017, 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, Ierland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

