

AE Pimco Total Return Bond

I. Informatie over AE Pimco Total Return 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 **Total Return 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 het totaalrendement te maximaliseren met een minimaal risico ten opzichte van de referte-index door een gediversifieerde portefeuille van middellang lopende effecten 'Investment Grade' actief te beheren.

Risicoklasse

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



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.

Het fonds kan beleggen in effecten met een hoog rendement en lagere rating die meestal een hoger risico inhouden dan obligaties met een betere rating. Voor een efficiënt portefeuillebeheer kan het fonds derivaten gebruiken.

Return (%)¹

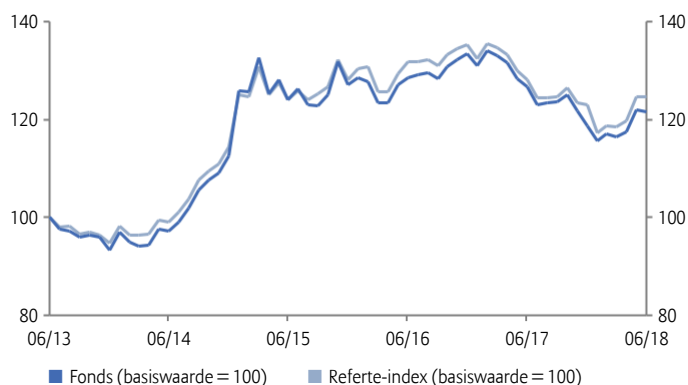
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | NIW |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|-------|------|-------|---------|
| Fonds | 0,13 | -0,32 | 4,27 | 0,13 | -4,05 | -2,47 | -0,83 | - | - | - | - | 10,82 | 4,71 | -8,94 | € 30,79 |
| Referte-index | 1,18 | -0,14 | 5,17 | 1,18 | -2,70 | 0,44 | 0,15 | - | - | - | - | 12,00 | 5,72 | -9,05 | |

II. Informatie over PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)

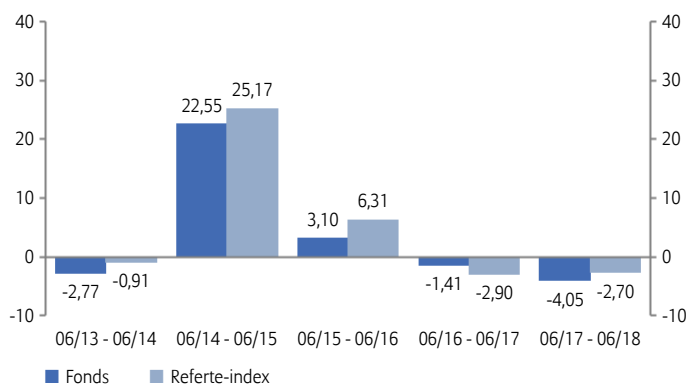
Return (%)²

| | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2013 | 2014 |
|---------------|--------|---------------|-------|-------|
| Fonds | 21,53 | 3,98 | -9,60 | 20,70 |
| Referte-index | 24,57 | 4,49 | -6,26 | 20,67 |

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

| | 3 jaar | 5 jaar |
|-----------------------|--------|--------|
| Active Return (%) | -0,81 | -0,51 |
| Alpha (%) | -0,07 | -0,07 |
| Beta | 0,94 | 1,09 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,94 | 0,97 |
| Informatieratio | -0,33 | -0,21 |
| Sharpe ratio | -0,18 | 0,38 |
| Treynor ratio | -0,01 | 0,03 |
| Tracking error (%) | 2,44 | 2,40 |
| Volatiliteit (%) | 7,08 | 9,49 |

Rating Morningstar™

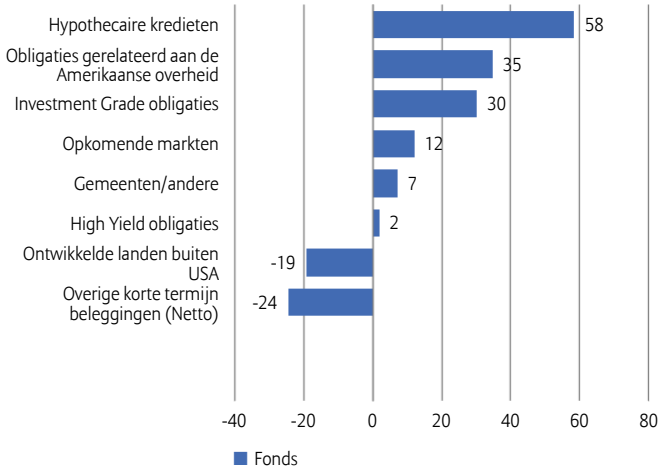
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)



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.

Samenstelling portefeuille

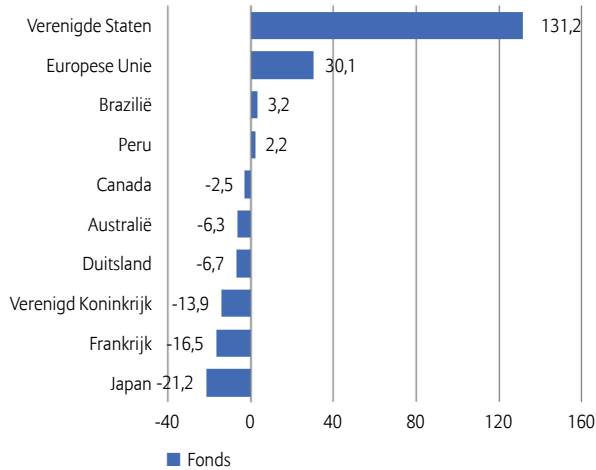
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



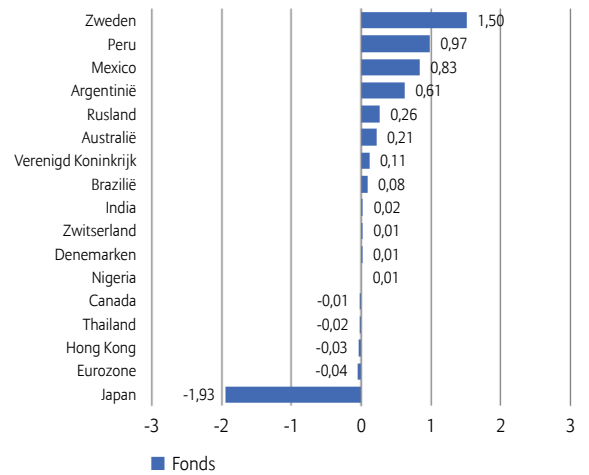
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

| | |
|------------------------|-------------|
| FNMA TBA 3.0% MAY 30YR | 8,5 |
| FNMA TBA 3.5% MAY 30YR | 8,4 |
| FNMA TBA 3.5% APR 30YR | 5,5 |
| FNMA TBA 4.0% MAY 30YR | 3,9 |
| U S TREASURY NOTE | 2,4 |
| U S TREASURY BOND | 2,3 |
| U S TREASURY NOTE | 2,3 |
| FNMA TBA 3.0% APR 30YR | 2,3 |
| FNMA TBA 4.0% APR 30YR | 2,2 |
| U S TREASURY BOND | 2,0 |
| Totaal | 39,8 |

Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)⁴



Valutablootstelling (% marktwaarde)



Opportunities

- + Combinatie van inkomsten en vermogensgroei.
- + Kans op hoger rendement onder alle marktomstandigheden.
- + Beheer gebaseerd op een langetermijnvisie en op het gelijktijdig inzetten van meerdere strategieën om potentieel te creëren voor een stelselmatige outperformance.
- + Risico's tot een minimum beperken en de voorkeur geven aan obligaties van hogere kwaliteit met een middellange looptijd.

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 U.S. Aggregate Index (Euro Unhedged) Index |
| Beheersmaatschappij | PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited |
| Oprichtingsdatum | 13/06/2002 |

Fondsbeheerders

Scott Mather, Mark Kiesel & Mihir Worah
(sinds 26/09/2014)

Commentaar van de beheerder

Het rendement werd positief beïnvloed door onze onderwogen positie in Investment Grade bedrijfsobligaties, onze short-positie op de Japanse yen en onze blootstelling aan non-agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties).

Het rendement werd negatief beïnvloed door onze blootstelling aan valuta's van bepaalde opkomende landen met een hoge "carry" en een beperkte blootstelling aan de Braziliaanse rente.

Positionering en vooruitzichten:

- Rentestrategieën – We hebben een algemeen onderwogen durationpositie (de gevoeligheid van de portefeuille voor renteveranderingen). Onze overweging in de Verenigde Staten (VS) wordt ruimschoots gecompenseerd door short-durationposities in andere ontwikkelde landen, waaronder het Verenigd Koninkrijk en Japan. Zolang de rente blijft stijgen, verwachten we dat deze buiten de VS sterker zal schommelen dan in de VS.
- Hypotheekobligaties – Hoewel we ons binnen de couponstructuur selectief blijven opstellen, zijn we licht overwogen in agency MBS (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties). Deze leveren aantrekkelijke en hoogwaardige "carry"-bronnen op die zorgen voor diversificatie. We hebben ook nog steeds posities in non-agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties), gelet op de aantrekkelijke, voor verlies gecorrigeerde rendementen, gunstige technische factoren en de aanhoudende fundamentele verbetering van de woningmarkt op lange termijn.
- Bedrijfsobligaties – We blijven onderwogen in Investment Grade bedrijfsobligaties. We hebben posities in bedrijfsobligaties in andere sectoren dan Investment Grade en geven de voorkeur aan effectenselectie boven een algemene "bèta"-blootstelling. We hebben nog steeds posities in hypotheekobligaties en bepaalde High Yield obligaties.
- Valuta's – We hebben een geringe tactische blootstelling aan valuta's uit bepaalde ontwikkelde landen en uit opkomende landen met een hogere "carry" die relatief aantrekkelijk zijn op grond van de verhouding waardering/rentevoet en hun kerncijfers.
- Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS-Amerikaans inflatiegelinkt schatkistpapier) – We hebben momenteel een beperkte blootstelling, hoewel de portefeuille nog altijd reflatiethema's bevat, waaronder een overweging in het lange einde van de rentecurve, financiële instellingen en de woningmarkt.

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 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 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

