

# 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. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://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 referentie-index door een gediversifieerde portefeuille van middellang lopende effecten 'Investment Grade' actief te beheren.

### Risicoklasse



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

17/03/2014

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. 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 (%)<sup>1</sup>

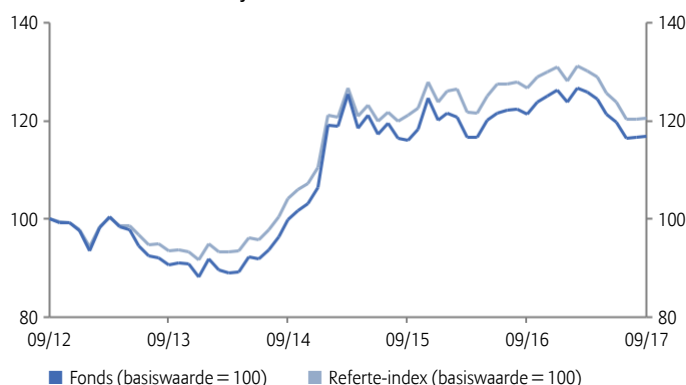
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-7,28	0,19	-2,43	-6,98	-3,66	13,48	4,31	-	-	-	-	-	10,82	4,71	€ 31,31
Referentie-index	-7,98	0,09	-2,70	-7,44	-4,87	15,79	5,01	-	-	-	-	-	12,00	5,72	

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

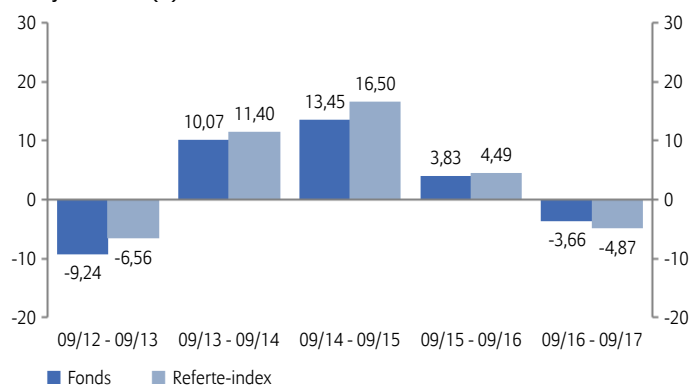
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	16,90	3,17	6,74	-9,60	20,70
Referentie-index	20,53	3,80	2,61	-6,26	20,67

Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	0,37	-0,63
Alpha (%)	-0,02	-0,09
Beta	1,14	1,15
Correlatiecoëfficiënt	0,98	0,98
Informatieratio	0,16	-0,30
Sharpe ratio	0,48	0,30
Treynor ratio	0,04	0,03
Tracking error (%)	2,26	2,11
Volatiliteit (%)	10,60	9,81

### Rating Morningstar™

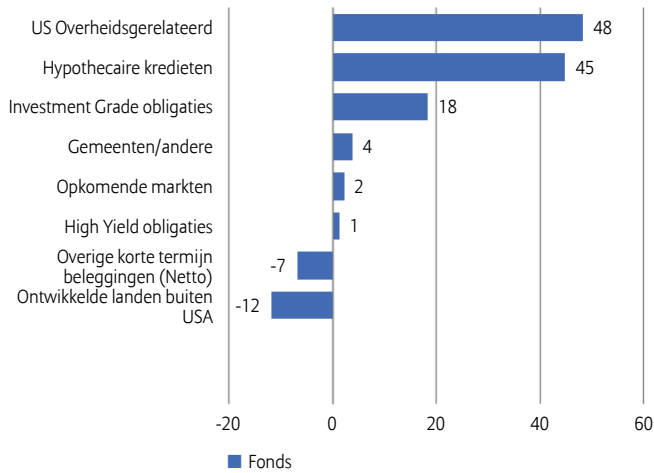
PIMCO Total Return Bond Fund EUR (Unhedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/08/2017. 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**

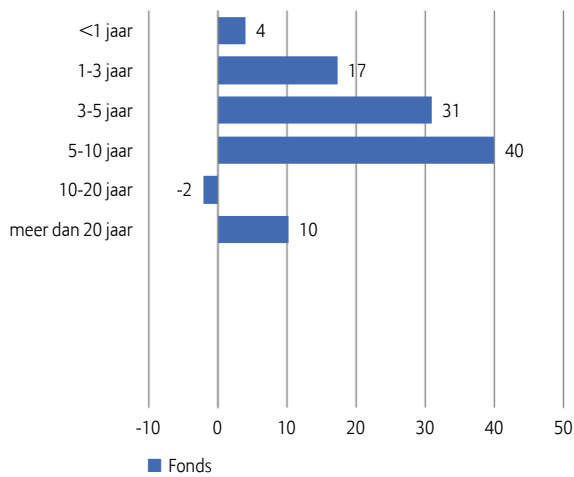
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



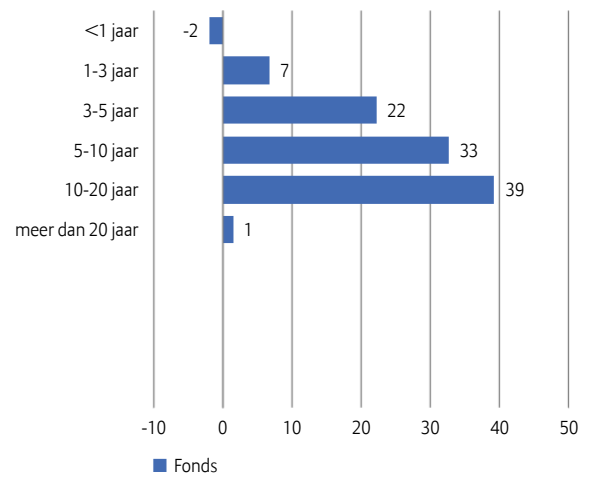
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)<sup>3</sup>

FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	13,7
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	5,9
U S TREASURY BOND	3,7
U S TREASURY NOTE	2,5
U S TREASURY BOND	2,4
FNMA TBA 3.0% JUL 30YR	1,8
U S TREASURY BOND	1,8
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,7
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,7
FNMA TBA 3.5% SEP 30YR	1,7
<b>Totaal</b>	<b>36,9</b>

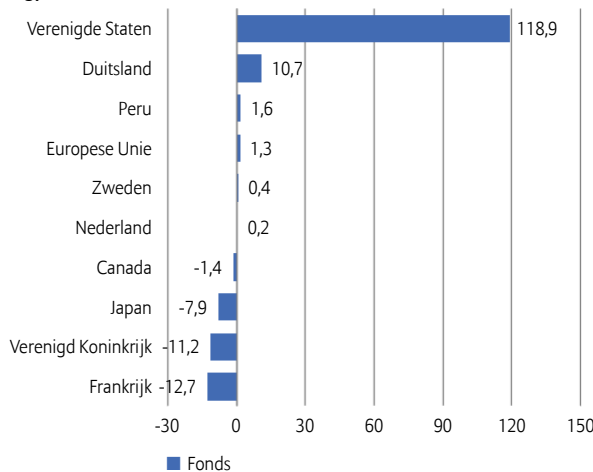
Looptijd (% marktwaarde)



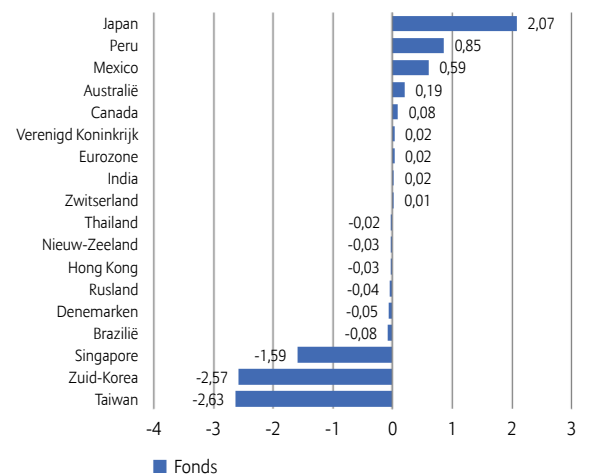
Duratie (% gewogen blootstelling)



Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)<sup>4</sup>



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 afdekkingsdoelinden 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**

Terwijl de geopolitieke spanningen toenamen en de politieke onrust in de Verenigde Staten aanhield, zat de rente in ontwikkelde regio's doorgaans in de lift, voornamelijk omdat de centrale banken zich wereldwijd minder soepel gingen opstellen. De perceptie dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) op haar septembervergadering naar een renteverhoging neigde, droeg bij aan de stijging van de Amerikaanse 10-jaarsrente (+ 22 basispunten), die de maand afsloot op 2,33%. Agency Mortgage-Backed Securities (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) hadden een rendement van -0,22% en deden het daarmee 35 basispunten beter dan Amerikaanse schatkistpapier met dezelfde duration. Zoals algemeen werd verwacht, kondigde de Fed de afbouw van haar balans in oktober aan. Naarmate de rentetarieven stegen en de bezorgdheid over herfinanciering afnam, deden hogere coupons het beter dan lagere, en deden 30-jarige MBS (hypotheekobligaties) het beter dan 15-jarige. Ginnie Mae-MBS presteerde ook beter dan conventionele mortgage-backed securities, mede dankzij de brief van senator Elizabeth Warren aan Ginnie Mae en de lopende maatregelen van het agentschap tegen agressieve afzetpraktijken bij de herfinanciering van hypotheek voor veteranen. De bruto-emissies van MBS namen af met 4,7% tegenover augustus en het tempo van de vervroegde aflossingen nam 10% toe.

Een long-positie in een mandje van valuta's van ontwikkelde landen tegen een mandje van valuta's van Aziatische opkomende landen, een short-positie in Britse duration en posities in agency- en non-agency-MBS kwamen het rendement ten goede.

De performance had te lijden van een onderweging in Investment Grade bedrijfsobligaties en onze strategieën op de Amerikaanse rente, waaronder duration, curvepositionering en effectenselectie.

**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](http://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](http://www.allianz.be) onder Inventariswaarden en rendementsberekening - 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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 10 belangrijkste posities op 30/06/2017, exclusief derivaten.

<sup>4</sup> "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](http://www.pimco.com)

