

EB Target Absolute Return

I. Informatie over EB Target Absolute Return

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommercialiseerd in groepsverzekeringen.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income 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 inkomsten te genereren met behoud van het oorspronkelijk belegde bedrag door een brede beleggingsaanpak in inkomstengenererende obligaties. Het fonds gebruikt hiervoor meerdere wereldwijde obligatiemarkten en de vele analytische mogelijkheden en sectorexpertise van PIMCO om het risico van hoge rendementsbeleggingen te beperken. Deze aanpak streeft permanent hoge inkomsten op lange termijn na.

Risicoklasse



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.

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.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	4,64	0,63	1,16	3,01	6,06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 111,20

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

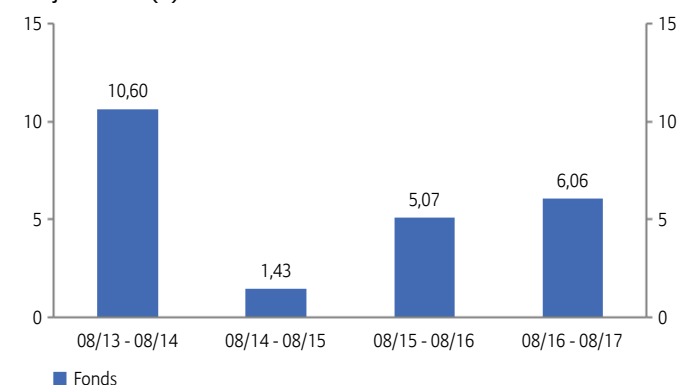
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	12,83	4,11	-	-	-	4,10	6,87	2,11	6,37

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	1,59
Volatiliteit (%)	2,42

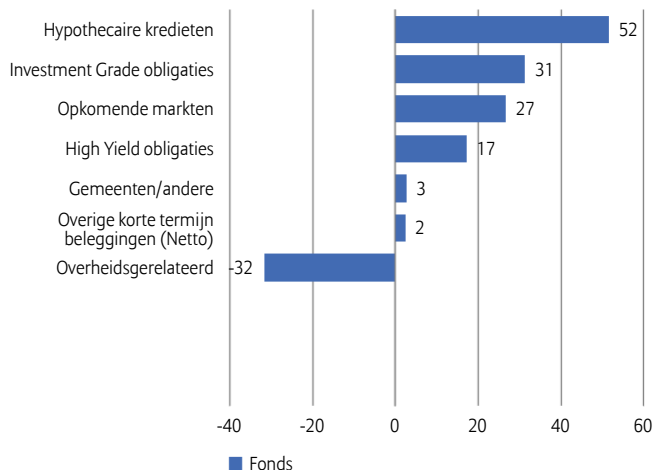
Rating Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2017. 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

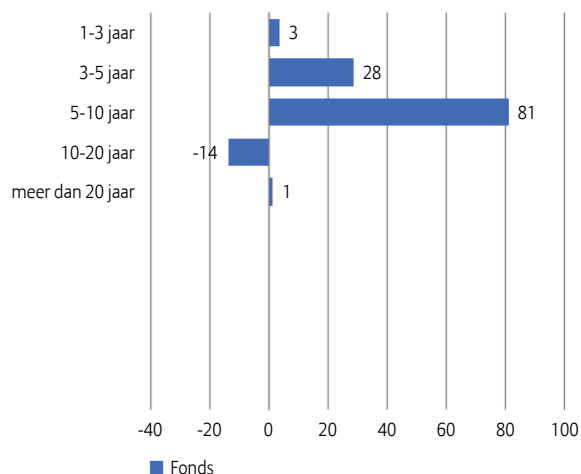
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



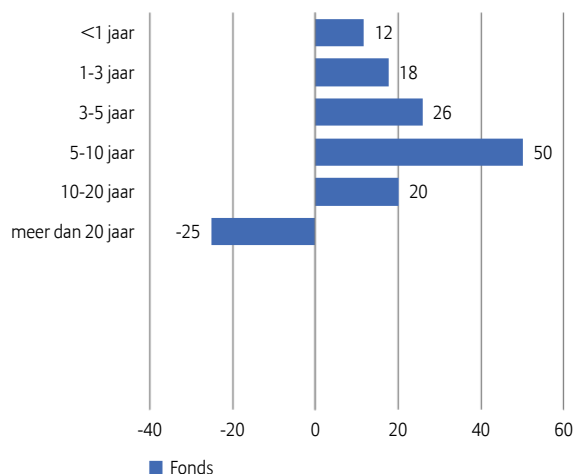
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

U S TREASURY NOTE	3,8
U S TREASURY NOTE	3,7
U S TREASURY NOTE	2,0
U S TREASURY NOTE	1,4
FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	1,3
U S TREASURY NOTE	1,3
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	1,3
U S TREASURY NOTE	1,0
ENERGY FUTURE/EFIH DIP TL **A&E**	1,0
U S TREASURY NOTE	1,0
Totaal	17,8

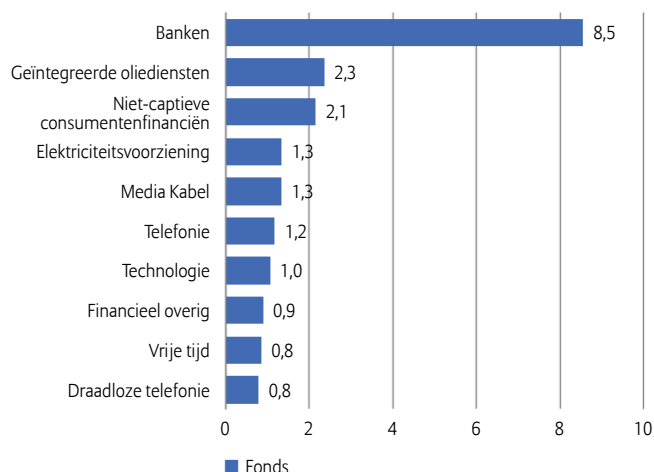
Looptijd (% marktwaarde)



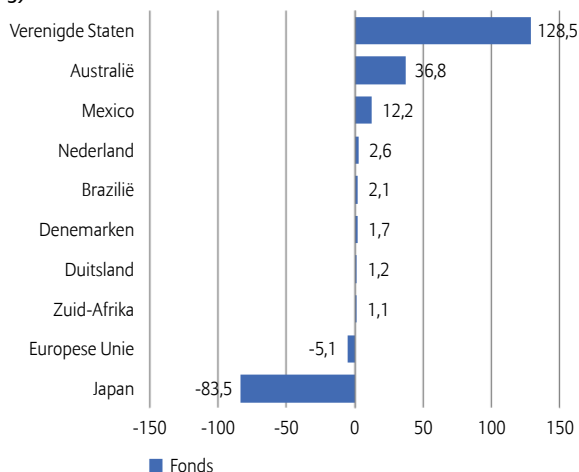
Duratie (% gewogen blootstelling)



Top 10 sectoren (% marktwaarde)



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



Opportunities

- + Flexibiliteit over de sectoren heen toegepast op het wereldwijde obligatiespectrum om voordeel te halen uit de beste ideeën van PIMCO om rendement te genereren.
- + De voornaamste doelstelling is inkomsten maximaliseren zonder het fonds bloot te stellen aan overdreven risico's en tot eender welke prijs rendement na te streven.
- + Een beleggingsaanpak die los staat van referentie-indexen en toelaat tactisch voordeel te halen uit opportuniteiten zonder de traditionele beperkingen van een koppeling aan een referentie-index.
- + De ruime bandbreedte (0-8 jaar) van de duration geeft het fonds de nodige flexibiliteit om dynamisch in te spelen op wijzigende renteomgevingen.

Risico's

- Het fonds kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen 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

Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	30/11/2012

Fondsbeheerders

Dan Ivascyn & Alfred
T. Murata
(sinds 30/11/2012)

Commentaar van de beheerder

Agency MBS (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) leverden een rendement van 0,73% op en bleven daarmee 12 basispunten achter bij Amerikaanse staatsobligaties met dezelfde looptijd. Ondanks de betrekkelijk lage volatiliteit woog de vervlaking van de rentecurve in de Verenigde Staten immers op MBS met een hogere coupon. In het algemeen deden Ginnie Mae MBS het beter dan conventionele MBS, terwijl 30-jarige MBS het net iets beter deden dan 15-jarige MBS, net zoals conventionele MBS met een lagere coupon het beter deden dan conventionele MBS met een hogere coupon. De markt verwacht dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) in september de afbouw van haar balans zal aankondigen en heeft dit ruimschoots in de koersen verrekend. Men gaat er echter van uit dat die afbouw "geleidelijk en voorspelbaar" zal verlopen, zoals de Fed in mei beloofde. Het brutobedrag aan MBS uitgiftes is met 7% gestegen ten opzichte van juli, terwijl het tempo van vervroegde aflossingen met 8% afnam doordat de huizenverkoop in de zomermaanden geleidelijk vertraagde. De koersen van non-agency MBS (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) zijn licht gestegen en de spreads tegenover de swaprente zijn verkrappt onder druk van de aanhoudend sterke Amerikaanse huizenmarkt. Non-agency commerciële MBS boekten een rendement van 1,17% en deden het daarmee 19 basispunten beter dan Amerikaans schatkistpapier met dezelfde looptijd.

De positieve bijdragen aan het rendement kwamen van posities in gesecuriteerde bedrijfsobligaties, voornamelijk non-agency MBS, de positionering van het fonds op de Amerikaanse rente en een long-positie in een mandje van valuta's van opkomende landen.

Het rendement werd nadelig beïnvloed door onze afdekking van de duration in Japan, een long-positie in de Amerikaanse dollar tegenover de Japanse yen en de blootstelling aan High Yield en Investment Grade bedrijfsobligaties.

Belangrijke opmerkingen

- 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..
- 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).
- 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., 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 30/06/2017, 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. Styne House, Upper Hatch Street, Dublin 2, Ireland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

