

# 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



**Aanbevolen periode van bezit**  
3 jaar

**Oprichtingsdatum**  
15/03/2016

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 (%)<sup>1</sup>

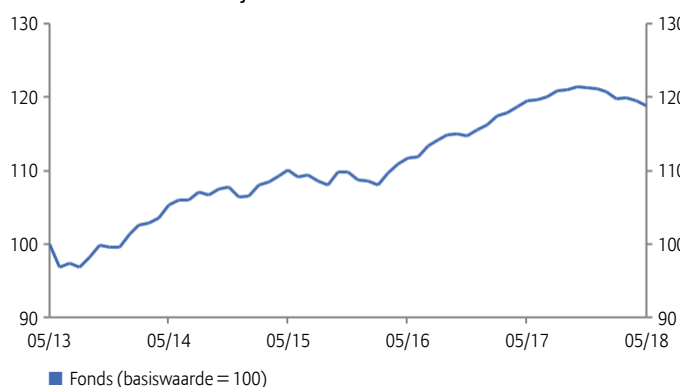
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,92	-0,55	-0,77	-2,02	-0,55	-	-	-	-	-	-	-	-	4,88	€ 109,32

## II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

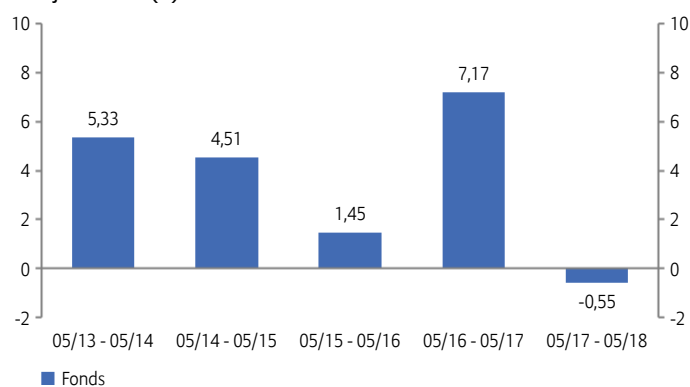
### Return (%)<sup>2</sup>

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016
Fonds	7,93	2,58	18,82	3,51	4,10	6,87	2,11	6,37

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



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



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	0,86	1,07
Volatiliteit (%)	2,31	2,94

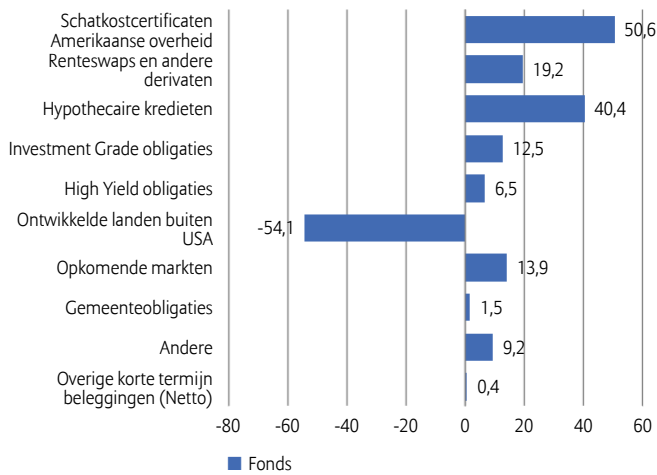
Rating Morningstar™  
PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2018. 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**

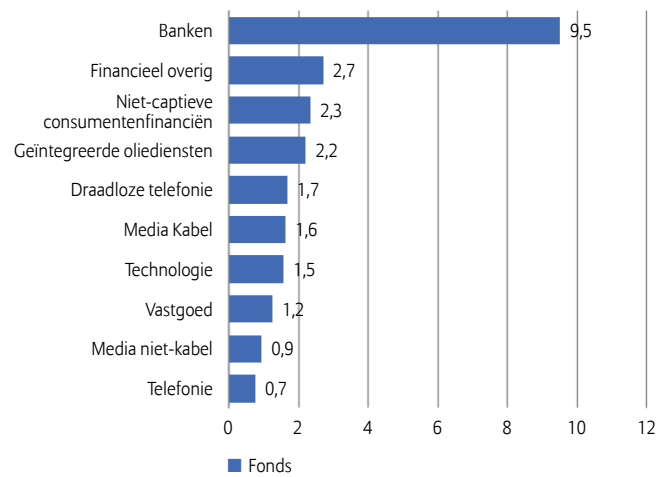
Sectorspreiding (% duratiegewogen blootstelling)



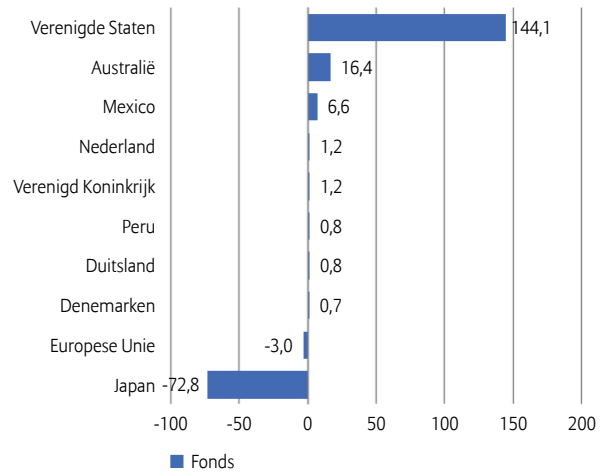
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)<sup>3</sup>

U S TREASURY NOTE	2,7
U S TREASURY NOTE	2,5
FNMA TBA 4.0% MAY 30YR	2,4
U S TREASURY NOTE	2,2
U S TREASURY NOTE	2,0
U S TREASURY NOTE	1,2
FNMA TBA 3.5% MAY 30YR	0,9
FNMA TBA 3.5% APR 30YR	0,9
U S TREASURY NOTE	0,8
U S TREASURY NOTE	0,7
<b>Totaal</b>	<b>16,3</b>

Top 10 sectoren (% marktwaarde)



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



**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 referte-indexen en toelaat tactisch voordeel te halen uit opportuniteiten zonder de traditionele beperkingen van een koppeling aan een referte-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**

Het rendement werd positief beïnvloed door een blootstelling aan kwalitatief hoogwaardige Amerikaanse en Australische obligaties, posities in geselecteerde bedrijfsobligaties en een blootstelling aan de Amerikaanse geldmarktrente.

De negatieve bijdragen waren te wijten aan een long-positie in een mandje van valuta's van opkomende landen, een blootstelling aan lokale en in Amerikaanse dollar (USD) uitgedrukte obligaties van opkomende landen, en een blootstelling aan High Yield en Investment Grade bedrijfsobligaties.

**Positionering en vooruitzichten:**

- Rentestrategieën – Het fonds blijft de nadruk leggen op kwalitatief hoogwaardige landen die volgens ons een sterke balans hebben, zoals Australië. We hebben een short-durationpositie in Japan.
- Hypotheekobligaties – PIMCO is positief over non-agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) vanwege hun aantrekkelijk rendement en hun bescherming tegen neerwaartse risico's. We houden posities aan in Agency Mortgage-Backed Securities (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) en niet-achtergestelde Commercial Mortgage-Backed Securities (verpakte hypothecaire investeringskredieten).
- Asset-Backed Securities – We hebben een voorkeur voor effecten die profiteren van overheidssteun en gunstige vraag- en aanbodverhoudingen op lange termijn, zoals studentenleningen.
- Investment Grade bedrijfsobligaties – Het fonds blijft zich richten op hoogwaardige sectoren waarin de kans op verlies bijna nihil is, zoals bedrijfsobligaties met een Investment Grade (IG) rating. In het segment IG-bedrijfsobligaties speurt het fonds op opportunistische wijze naar emittenten met een aantrekkelijk risicogewogen rendement, waaronder financiële instellingen en banken.
- High Yield – Het fonds blijft selectief als het gaat om het risico van High Yield bedrijfsobligaties doordat de spreads in dit segment vrij krap zijn geworden als gevolg van de recente koersstijgingen. Het fonds blijft terughoudend bij de allocatie aan High Yield bedrijfsobligaties en geeft de voorkeur aan kredietderivaten vanwege hun aantrekkelijkere liquiditeitsprofiel.
- Opkomende markten – Het fonds is van plan posities te handhaven in obligaties van (semi)overheidsinstellingen en bedrijven in bepaalde landen die beschikken over een sterke uitgangspositie en een kwalitatief hoogwaardige balans, zoals Mexico, Brazilië en Rusland. We hebben ook een geringe blootstelling aan de rente van bepaalde opkomende landen, hoofdzakelijk in Mexico, om de duration te diversifiëren.
- Valuta's – We hebben een zeer beperkte long-positie op de Amerikaanse dollar tegenover valuta's van ontwikkelde markten. Daarnaast houden we een tactische long-positie aan in een mandje van valuta's van opkomende landen, omdat deze volgens ons aantrekkelijk geprijsd zijn en aanvullende spreiding bieden.
- Strategische liquiditeitspositie – Het fonds heeft een strategische allocatie aan liquiditeiten (contanten en Amerikaans schatkistpapier) om de algemene liquiditeitspositie van de portefeuille op een hoog peil te houden.

**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](http://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](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 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.

<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 31/03/2018, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ireland. – Tel.: +353 1 603 6200. [www.pimco.com](http://www.pimco.com)

