

AE PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global High Yield Bond Fund** van het fonds naar lers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om het totaalrendement te maximaliseren en het risico te beperken met de nadruk op "upper tier" hoogrentende obligaties. Het biedt interessante diversificatievoordelen en de mogelijkheid om te beleggen in verschillende sectoren van de economie.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



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 compartiment 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.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

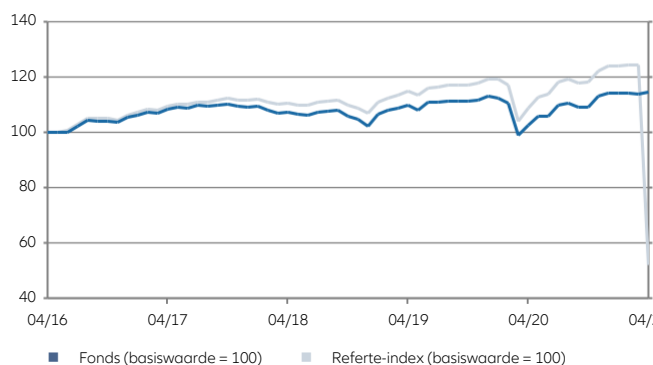
17/03/2014

RETURN¹

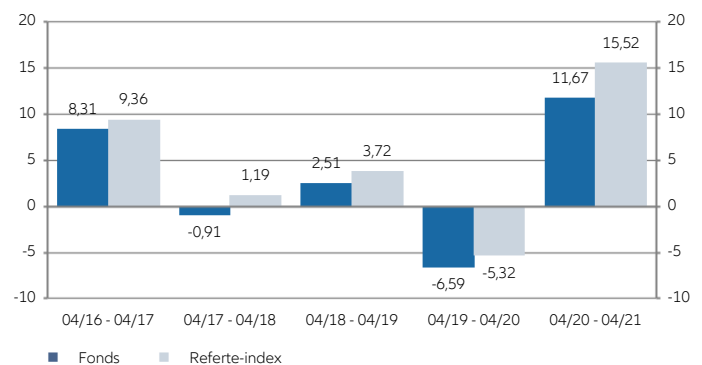
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	0,35%	0,69%	0,55%	5,00%	11,67%	6,93%	2,26%	14,77%	2,79%	9,55%	3,72%	-6,30%	10,44%	1,12%	€ 28,99
Referte-index	1,31%	0,87%	1,18%	6,19%	15,52%	13,45%	4,29%	25,54%	4,65%	11,93%	5,29%	-4,43%	11,58%	3,92%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,03	-1,86
Alpha (%)	-0,15	-0,14
Beta	0,95	0,96
Correlatiecoëfficiënt	0,99	0,99
Informatieratio	-2,12	-2,26
Tracking error (%)	0,96	0,82
Volatiliteit (%)	8,37	6,77

MORNINGSTAR RATING™

PIMCO Global High Yield Bond Fund EUR (Hedged)



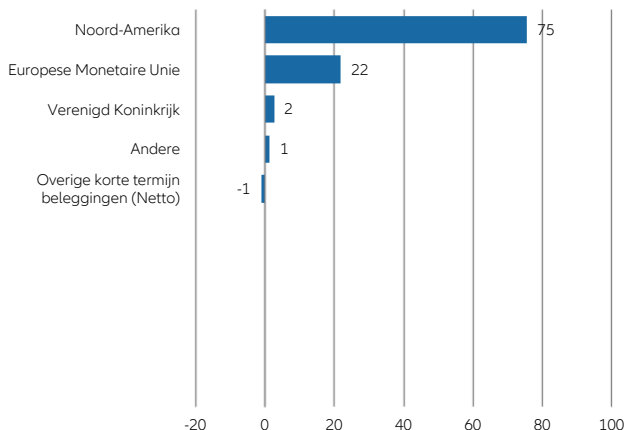
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/03/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

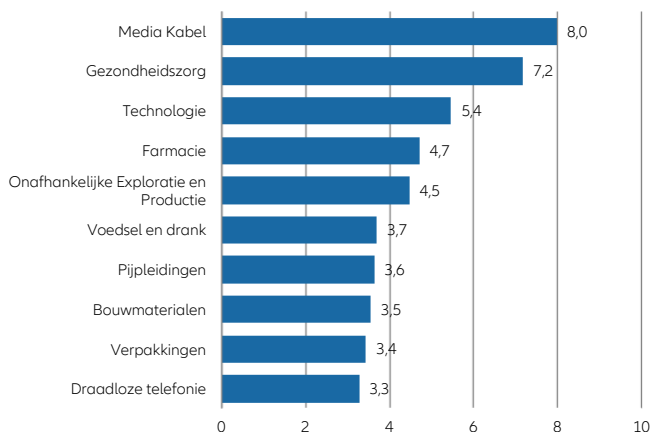
Spreiding per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



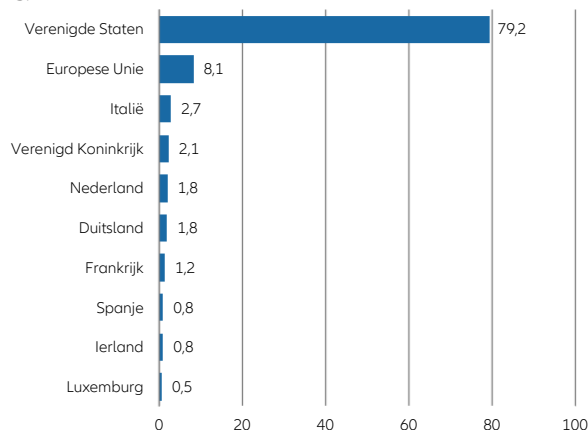
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)²

STADA (NIDDA HEALTHCAR) REGS SMR	0,62
STADA (NIDDA BONDSCO GMBH) REG S	0,56
CERAMTEC (CTC BONDSCO GMBH)	0,52
CATALENT PHARMA SOLUTION SR UNSEC	0,50
HD SUPPLY WATERWORKS SR UNSEC 144A	0,44
DIVERSEY (DIAMOND BC BV) SMR	0,41
OCCIDENTAL PETROLEUM COR SR UNSEC SMR	0,40
NOURYON HOLDING BV SRUNSEC REGS	0,39
TELECOM ITALIA SPA SR UNSEC 144A	0,39
SPRINT CORP SR UNSEC	0,37
Totaal	4,60

Top 10 sectoren (% marktwaarde)



Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)³



STERKE PUNTEN

- + 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 bedrijfsobligatie-instrumenten met het beste risico-rendementsprofiel.
- + Aanpak eerder gericht op het totaalrendement dan op rentestrategieën.

RISICO'S

- Het compartiment 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 compartiment 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 ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	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

Ook in april lieten de marktontwikkelingen een gemengd beeld zien doordat veel regio's nog niet uit de problemen zijn. De uitrol van de vaccinatieprogramma's verloopt nog steeds moeizaam en in diverse landen is het aantal coronabesmettingen de afgelopen maand flink opgelopen. Ondanks die problemen was er in april duidelijk sprake van een hoge risicobereidheid op de financiële markten. Met name Europese staatsobligaties presteerden zwak, waardoor de regeringen van zowel kern- als perifere landen de afgelopen maand geconfronteerd werden met een rentestijging. Tegelijkertijd schoot het aantal coronabesmettingen in India omhoog.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Selectie van obligaties in de kansspel- en hotelsector
- Selectie van obligaties in de mediasector

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Overweging van obligaties in de gezondheidssector
- Onderweging van obligaties in de energiesector
- Selectie van obligaties in bedrijven die bouwproducten produceren

We handhaven onze defensieve benadering vanwege de heersende economische onzekerheid. We houden de portefeuille voldoende liquide door in kortlopend en liquide obligaties te beleggen. We blijven ons concentreren op sectoren die ruim voldoende dekking bieden door hun activa en redelijke schuldenlasten, en profiteren van structurele en conjuncturele trends. We zijn voorzichtig met sectoren die met structurele tegenslagen kampen of die direct zijn getroffen door coronagerelateerde ontwrichtingen.

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 > Handige links > Inventariswaarden 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, www.ombudsman.as.
Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

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 10 belangrijkste posities op 31/12/2020, exclusief derivaten.

³ "Europese Unie" = instrumenten die niet kunnen gesplitst worden per land.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

