

WAT Pimco Diversified Income Fund
VAN WIE Pimco
OORDEEL FFFFF

Eind 2017 bespraken we al eens twee fondsen van Pimco. De in 1970 opgerichte Californische obligatiespecialist die inmiddels vanuit 17 landen opereert en met zo'n € 1.600 miljard (!) onder beheer, heeft meer interessante beleggingsproducten. Een serie om op de beleggingsradar te houden is het Pimco Diversified Income Fund met € 8,5 miljard belegd vermogen. Binnen deze serie zijn diverse smaken. Ik richt me op het in Ierland gevestigde fonds met een koers rond € 10,10 dat 17 oktober 2010 werd opgericht en dividend uitkeert (ISIN IE00B28D5Z40). Wereldwijd zit het fonds 'flexibel' in obligaties, doordat ze onder andere werken met hypotheekbeleggingen en staats- en bedrijfsobligaties met diverse ratings: 51% heeft minimaal een A- rating ('investment grade') en 49% heeft maximaal BBB als rating. Gemiddeld zwerft de rating rond BB. De portefeuille is zeer breed gespreid over bijna 1.800 titels, waarbij de VS met 29,06% van alle beleggingen hofleverancier is, gevolgd door het VK (7,57%), Nederland (4,27%) en Ierland (4,04%). Het fonds hanteert een gelijk gewogen combinatie van de volgende drie indices: Bloomberg Barclays Global Aggregate-Credit ex Emerging Markets, ICE BofAML BB-B rated Developed Markets High Yield Constrained Index en JPMorgan EMBI Global, alle afgedekt naar de EUR (lees: valutarisico's worden afgedekt). Alhoewel het niet de doelstelling is, weet het fonds deze gecombineerde benchmark vanaf de oprichting wèl te verslaan. De lopende kosten bedragen voor een actief beheerd fonds een keurige 0,69% per jaar. Het dividendrendement ligt thans rond 4,25% per jaar (uitkeringen in maart, juni, september en december). Dat maakt het fonds interessant voor beleggers die op zoek zijn naar inkomen uit hun vermogen (maar er is ook een variant die dividend automatisch herbelegt: ISIN IE00B1JC0H05). Ook al kan de uitkering in de toekomst lager uitvallen, door de bank genomen is het fonds een fijne manier om zeer breed gespreid in vastrentende waarden te beleggen. De mogelijkheid bij een stijging van de rente de portefeuille tactisch te wijzigen, verlaagt het risico. Voeg daar de ervaring en expertise van Pimco aan toe en de vijf stevige F'jes zijn verdiend.