

AE Pimco Income

I. Informatie over AE Pimco Income

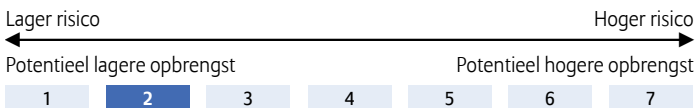
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

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



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 (%)¹

	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	-0,40	-0,40	-0,76	0,07	3,31	-	-	-	-	-	-	-	6,62	4,28	€ 27,43
Referte-index	-1,29	-1,29	-1,35	-1,39	0,18	-	-	-	-	-	-	-	1,12	1,53	

Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

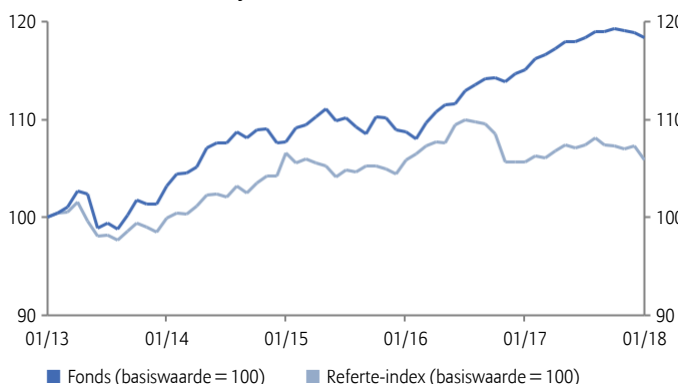
07/12/2015

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

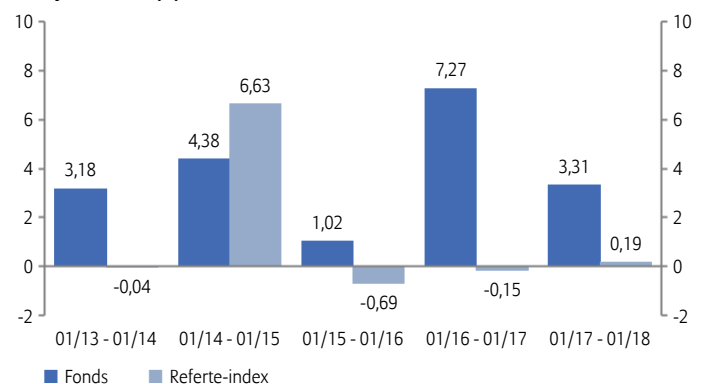
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015
Fonds	9,88	3,19	18,33	3,42	3,24	6,16	1,19
Referte-index	-0,65	-0,22	5,89	1,15	-2,22	5,90	0,19

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,41	2,27
Alpha (%)	0,27	0,23
Beta	0,21	0,51
Correlatiecoëfficiënt	0,24	0,49
Informatieratio	1,11	0,76
Sharpe ratio	1,19	1,04
Treynor ratio	0,13	0,06
Tracking error (%)	3,08	3,01
Volatiliteit (%)	2,32	3,05

Rating Morningstar™

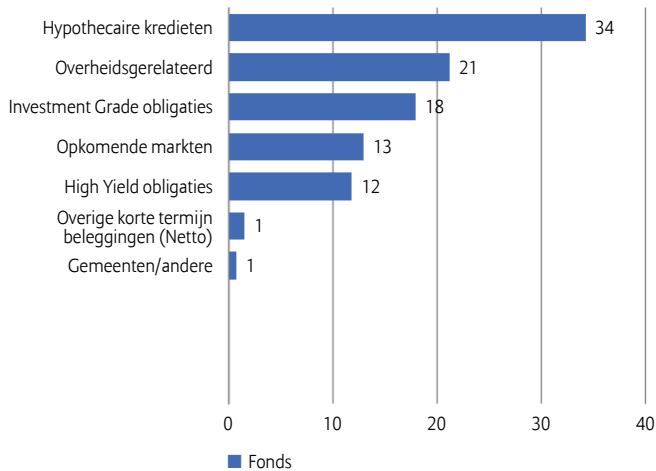
PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2017. 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

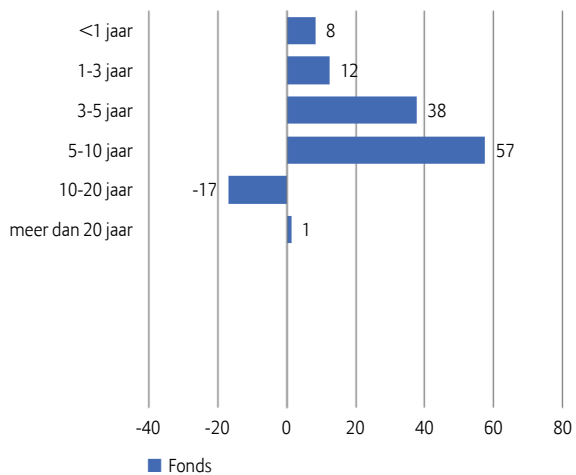
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



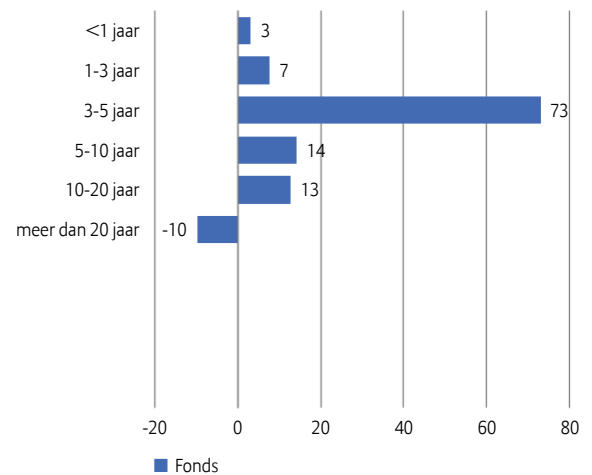
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

U S TREASURY NOTE	3,7
U S TREASURY NOTE	2,8
U S TREASURY NOTE	2,7
U S TREASURY NOTE	1,5
FNMA TBA 4.0% NOV 30YR	1,2
U S TREASURY NOTE	1,1
U S TREASURY NOTE	1,0
U S TREASURY NOTE	0,9
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	0,9
ENERGY FUTURE/EFIH DIP TL	0,8
Totaal	16,6

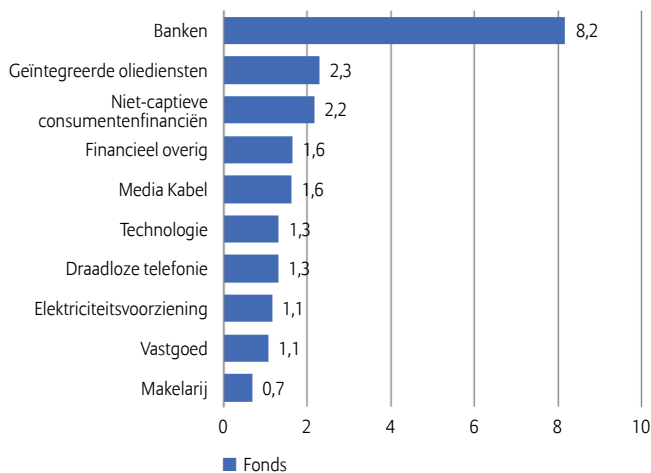
Looptijd (% marktwaarde)



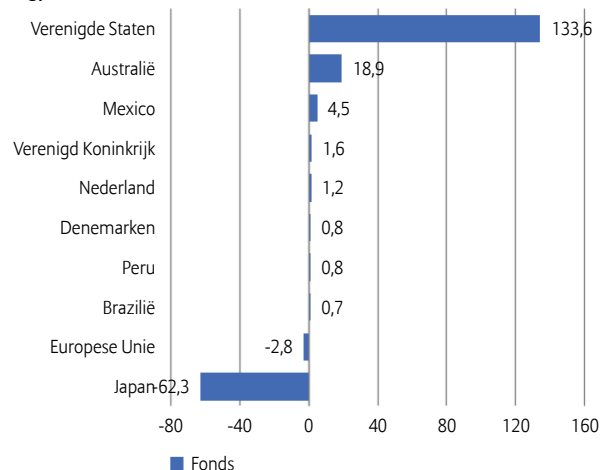
Duratie (% gewogen blootstelling)



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

Referte-index	Barclays U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index
Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	30/11/2012



Fondsbeheerders

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

Commentaar van de beheerder

Door de hogere rente, de afvallende rentecurve en toenemende volatiliteit hadden agency Mortgage-Backed Securities (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) een rendement van -1,17% en deden het daarmee 15 basispunten slechter dan Amerikaanse schatkistpapier (Treasuries) met dezelfde looptijd. Mortgage-Backed Securities (hypotheekobligaties) met een lagere coupon presteerden goed doordat de hogere coupons uitliepen, terwijl Ginnie Mae Mortgage-Backed Securities beter presteerden dan conventionele Mortgage-Backed Securities doordat er in de Senaat een wetsvoorstel is ingediend ter bestrijding van agressieve afzetpraktijken bij de herfinanciering van hypotheek van veteranen. De bruto-emissies van Mortgage-Backed Securities zijn in januari gedaald met 8% en de vervroegde aflossingen met 4%. De bovengrens van de maandelijks afbouw van Mortgage-Backed Securities op de balans van de Amerikaanse centrale bank is verhoogd van vier naar acht miljard dollar. Non-agency residential Mortgage-Backed Securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) hadden de voorbije maand een hoger rendement dan Treasuries met dezelfde looptijd en de spreads zijn verkrappt, terwijl non-agency commercial Mortgage-Backed Securities een rendement boekten van -0,86%, waarmee ze het 60 basispunten beter deden dan Treasuries met dezelfde looptijd.

De positieve bijdragen aan het rendement kwamen van posities in gesecuriteerde bedrijfsobligaties, voornamelijk non-agency MBS, de posities van het fonds in High Yield en Investment Grade bedrijfsobligaties en een long-positie in een mandje van valuta's van opkomende landen.

Het rendement werd gedrukt door een positionering op Amerikaanse en Australische obligaties en een long-positie op de Amerikaanse tegenover de Australische dollar.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks 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 onder Inventariswaarden en rendementberekening - 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 Ombudsman van de Verzekeringen, de MeeÛsquare 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., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

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 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 30/09/2017, 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, Ierland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

