

I. Informatie over AI Income

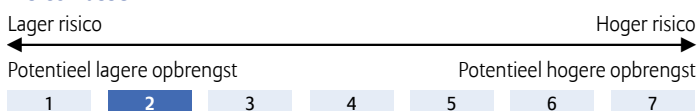
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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



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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-1,20	-0,90	-1,40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 9,88
Referte-index	-2,43	-1,15	-2,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

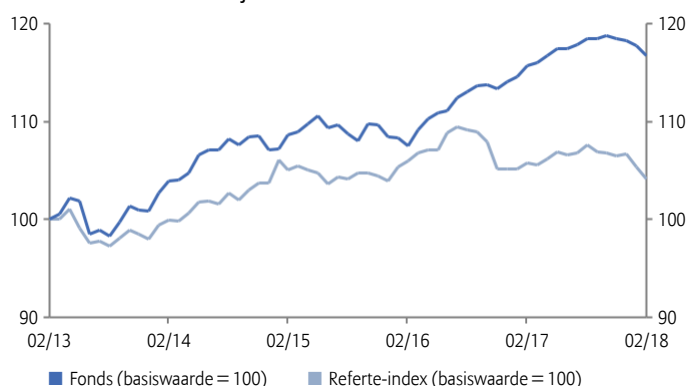
25/09/2017

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

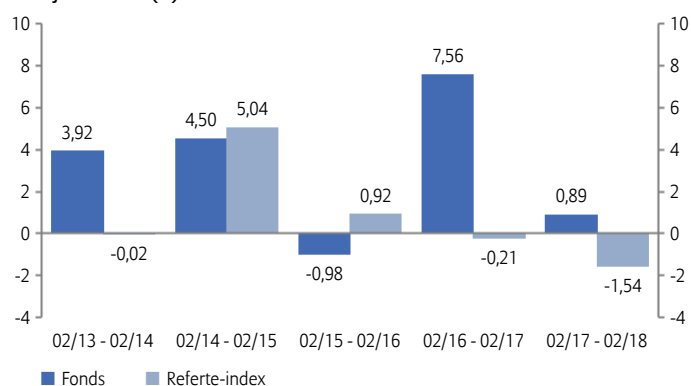
Return (%)²

	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-1,45	0,89	7,46	2,43	16,70	3,14	3,24	6,16	1,19	5,25	3,66
Referte-index	-3,21	-1,54	-0,83	-0,28	4,15	0,82	-2,22	5,90	0,19	1,12	1,53

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	2,71	2,32
Alpha (%)	0,21	0,22
Beta	0,31	0,53
Correlatiecoëfficiënt	0,36	0,51
Informatieratio	0,95	0,77
Sharpe ratio	0,85	0,92
Treynor ratio	0,06	0,05
Tracking error (%)	2,85	3,01
Volatiliteit (%)	2,34	3,09

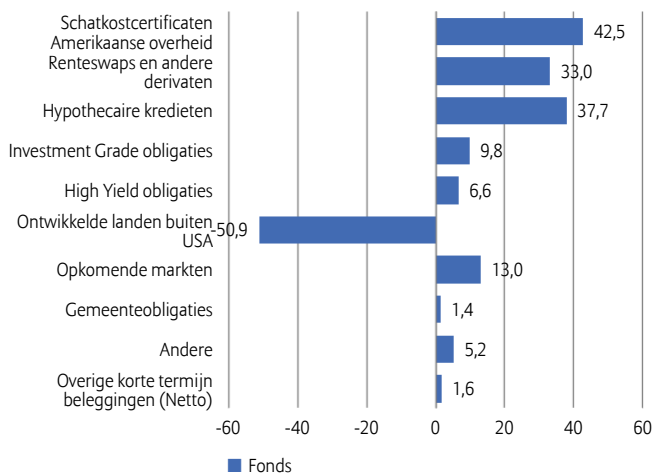
Rating Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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

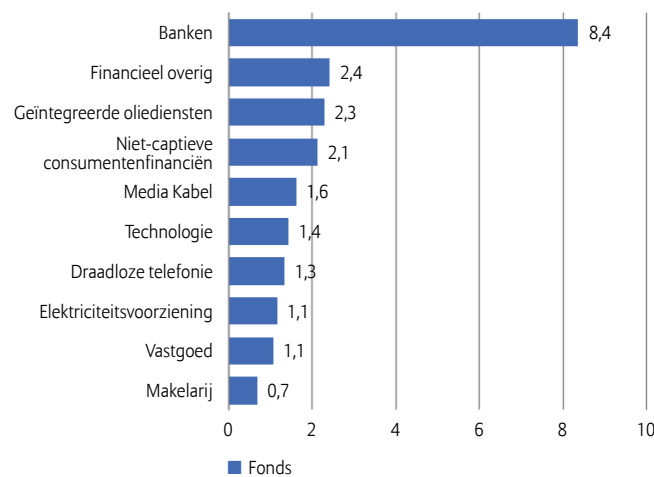
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



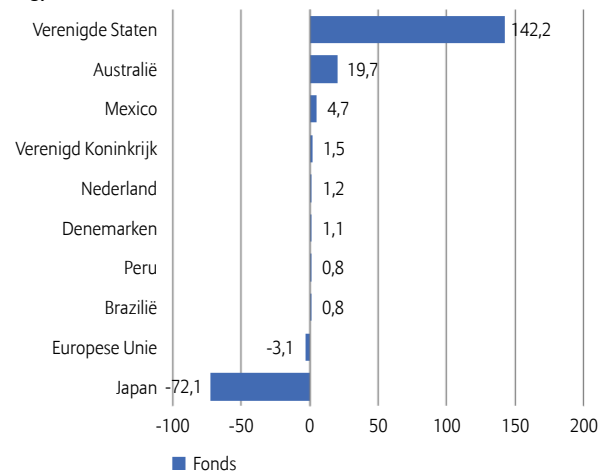
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

U S TREASURY NOTE	4,0
U S TREASURY NOTE	3,0
U S TREASURY NOTE	2,3
U S TREASURY NOTE	2,2
FNMA TBA 4.0% FEB 30YR	1,4
U S TREASURY NOTE	1,2
ENERGY FUTURE/EFIH DIP TL	0,9
U S TREASURY NOTE	0,9
U S TREASURY NOTE	0,8
FNMA TBA 3.5% FEB 30YR	0,8
Totaal	17,5

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

De positieve bijdragen aan het rendement kwamen van posities in gesecuritiseerde bedrijfsobligaties, voornamelijk non-agency hypotheek (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties), en een long-positie in de Amerikaanse dollar tegenover de Australische dollar.

Het rendement werd nadelig beïnvloed door onze blootstelling aan de Amerikaanse rente, aan High Yield en Investment Grade bedrijfsobligaties en aan de Japanse rente, en door onze long-positie in de Amerikaanse dollar ten opzichte van de Japanse yen.

Positionering en vooruitzichten:

- Duration – We handhaven onze durationblootstelling in Europa en hebben onze durationpositie in Amerikaanse obligaties gediversifieerd. We hebben een geringe short-durationpositie in Japan.
- Investment Grade – Onze voorkeur blijft uitgaan naar banken en financiële instellingen aangezien hun kerncijfers zijn verbeterd en de iets hogere rente en deregulerende uitzicht bieden op hogere winstcijfers. We blijven de voorkeur geven aan levensverzekeringsmaatschappijen, die in een goede uitgangspositie verkeren om het huidige klimaat van lage rente het hoofd te bieden. Ook richten we ons op bepaalde bedrijfsobligaties in dollar.
- High Yield – We handhaven onze blootstelling aan banken vanwege het aantrekkelijke rendement ten opzichte van dat van senior-obligaties. We behouden onze blootstelling aan bankobligaties van goede kwaliteit die een interessante "carry" en bescherming tegen neerwaartse risico's bieden, en tegelijkertijd aantrekkelijk gewaardeerd zijn.
- Gesecuritiseerde effecten – We zijn positief gestemd over gesecuritiseerde bedrijfsobligaties, vooral non-agency hypotheek in de Verenigde Staten vanwege hun aantrekkelijke rendement, de bescherming die ze tegen neerwaartse risico's bieden en de prijsstijging die we op de Amerikaanse woningmarkt verwachten. We zijn ook blootgesteld aan Europese, door activa gedekte, effecten (ABS).
- Opkomende markten – We hebben een geringe blootstelling aan een mandje van hoofdzakelijk semi-overheidsobligaties die een goede liquiditeit en beperkte financieringsbehoeften hebben en in staat zijn de kaskosten te verlagen om de liquiditeit op peil te houden.
- Valuta's – Het fonds heeft een beperkte long-positie in bepaalde valuta's van opkomende landen met een hoge rente.

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 verzekeringcontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringcontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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 verzekeringmaatschappij 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., 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 31/12/2017, 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

