

I. Informatie over AI Income

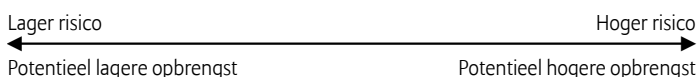
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

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



Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

25/09/2017

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

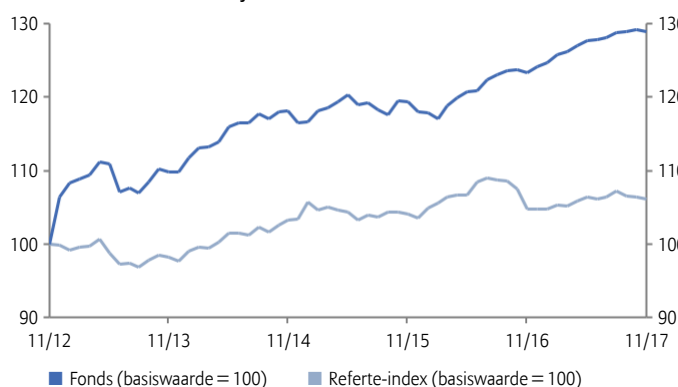
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-	-0,10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 10,02
Referte-index	-	-0,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

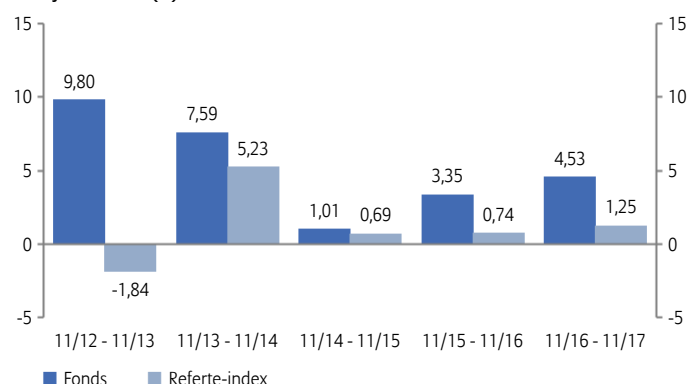
Return (%)²

	Sinds 1/1	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	3,85	0,06	0,93	4,53	9,12	2,95	28,91	5,21	-	3,24	6,16	1,19	5,25
Referte-index	1,29	-1,04	-0,34	1,25	2,71	0,89	6,09	1,19	-	-2,22	5,90	0,19	1,12

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	2,06	4,02
Alpha (%)	0,24	0,39
Beta	0,13	0,44
Correlatiecoëfficiënt	0,15	0,31
Informatieratio	0,59	0,95
Sharpe ratio	1,06	1,22
Treynor ratio	0,20	0,11
Tracking error (%)	3,46	4,21
Volatiliteit (%)	2,46	4,08

Rating Morningstar™

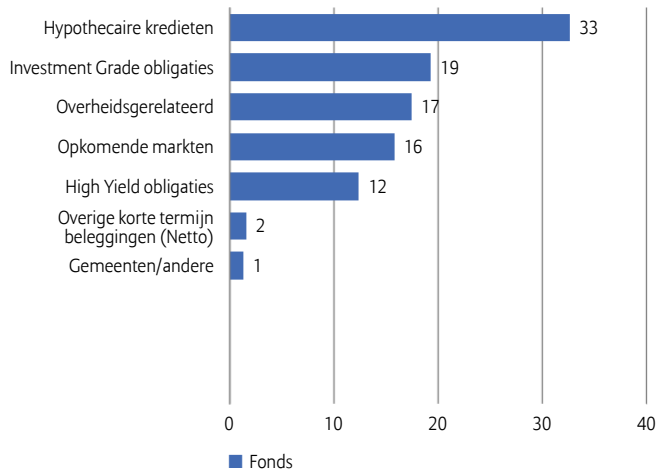
PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/10/2017. 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

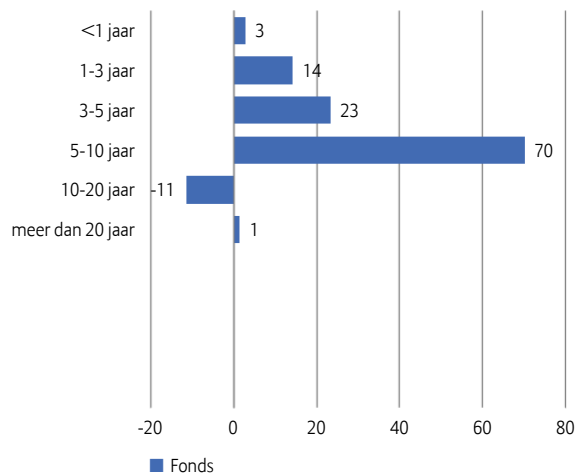
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



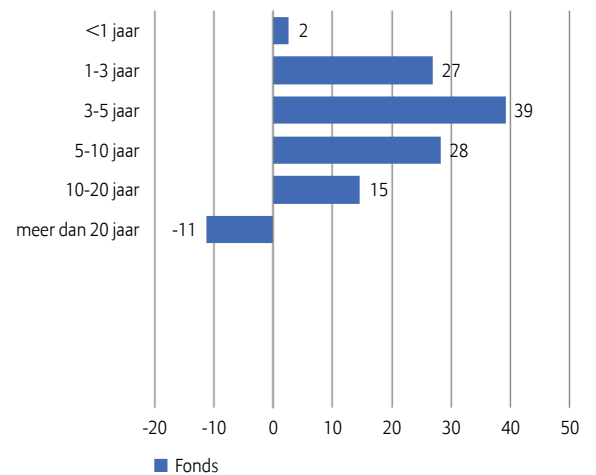
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

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	0,9
Totaal	16,7

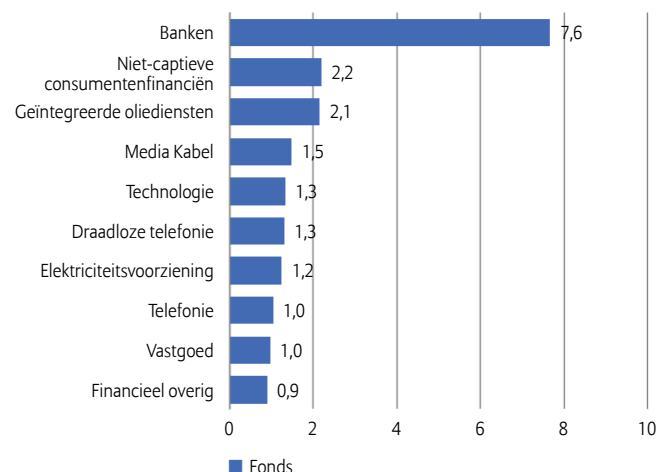
Looptijd (% marktwaarde)



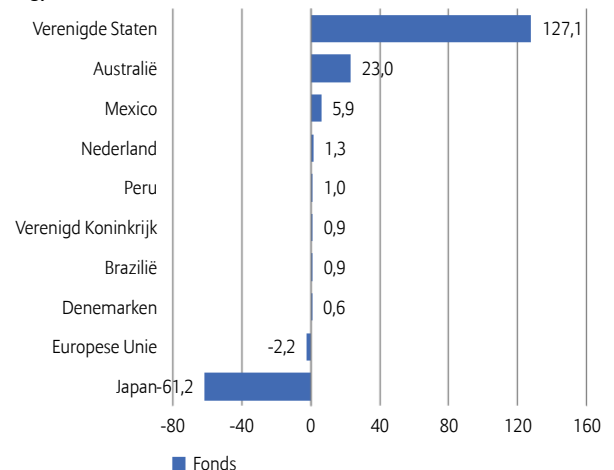
Duratie (% gewogen blootstelling)



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

Agency Mortgage-Backed Securities (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) hadden een rendement van -0,14% en deden het daarmee 4 basispunten beter dan schatkistpapier (Treasuries) met dezelfde duration. In de pers wordt ervoor gepleit Freddie Mac en Fannie Mae een volledige staatswaarborg te verlenen (in plaats van de huidige impliciete waarborg). De krantentitels kwamen de beleggingscategorie doorgaans ten goede, maar de vervlakking van de rentecurve drukte MBS-effecten (hypotheekobligaties) met een hogere coupon. Over het algemeen deden lagere coupons het beter dan hogere coupons. Ook deden 30-jaars Mortgage-backed securities het beter dan 15-jaars MBS en overtroffen conventionele MBS de MBS van Ginnie Mae. De bruto-emissies van Mortgage-Backed Securities lagen in november 5,5% hoger en het tempo van de vervroegde aflossingen steeg met 8%. Non-agency Mortgage-Backed Securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) deden het beter dan Treasuries met dezelfde resterende looptijd, ondanks een bescheiden spreadverruiming, terwijl non-agency commercial Mortgage-Backed Securities -0,38% oprichtten en het daarmee 1 basispunt slechter deden dan Treasuries met dezelfde resterende looptijd.

De positieve bijdragen aan het rendement kwamen van posities in gesecuritiseerde bedrijfsobligaties, voornamelijk non-agency MBS, de duration-positionering op obligaties van hoge kwaliteit in Australië en een long-positie in een mandje van valuta's van opkomende landen.

Het rendement werd nadelig beïnvloed door een blootstelling aan High Yield bedrijfsobligaties, een duration-positionering op obligaties van hoge kwaliteit in de Verenigde Staten, en een long-positie in de Amerikaanse dollar tegenover de Japanse yen.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, 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. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract 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 rendementsberekening - 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, Ireland – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

