

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

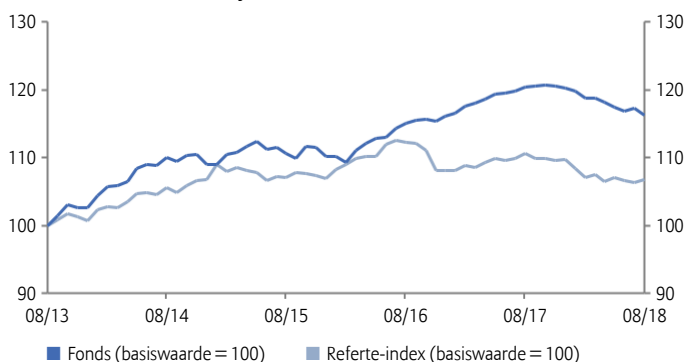
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-2,90	-0,82	-0,92	-1,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 9,71
Referte-index	-2,68	0,41	-0,16	-0,26	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

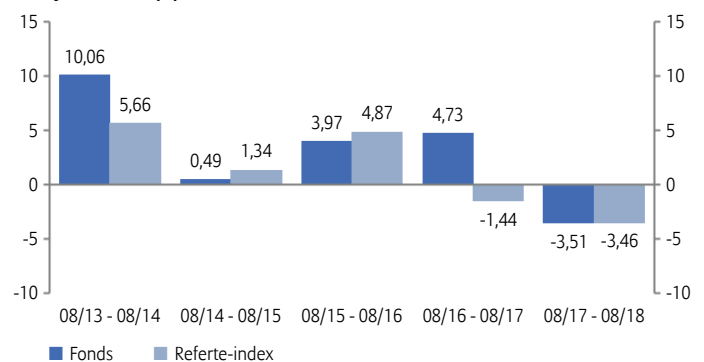
Return (%)²

	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	-3,51	5,07	1,66	16,21	3,05	3,24	6,16	1,19	5,25	3,66
Referte-index	-3,46	-0,22	-0,07	6,84	1,33	-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 (%)	1,73	1,72
Alpha (%)	0,14	0,21
Beta	0,26	0,39
Correlatiecoëfficiënt	0,30	0,41
Informatieratio	0,59	0,58
Sharpe ratio	0,40	0,99
Treynor ratio	0,04	0,07
Tracking error (%)	2,94	2,94
Volatiliteit (%)	2,30	2,63

Rating Morningstar™

PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

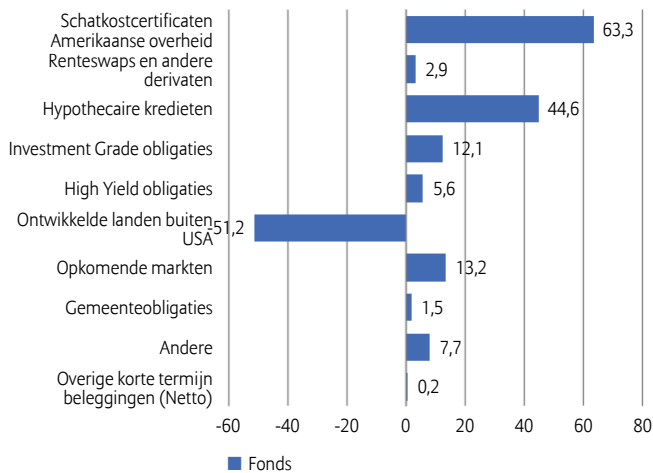


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

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

Samenstelling portefeuille

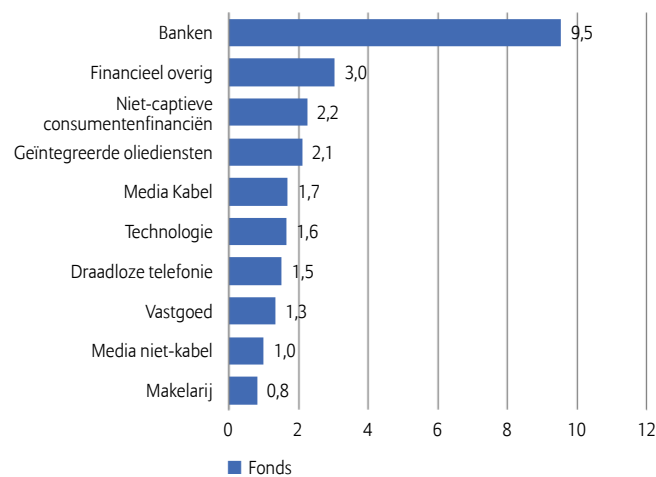
Sectorspreiding (% duratiegewogen blootstelling)



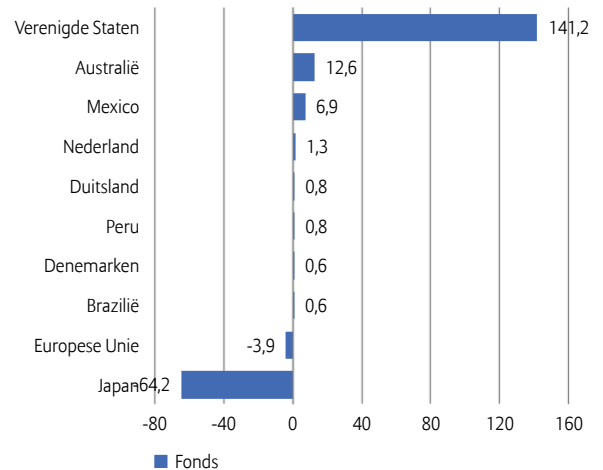
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

FNMA TBA 4.0% AUG 30YR	4,5
U S TREASURY NOTE	3,1
U S TREASURY NOTE	2,8
U S TREASURY NOTE	2,4
U S TREASURY NOTE	2,3
FNMA TBA 3.5% AUG 30YR	1,7
FNMA TBA 3.0% AUG 30YR	1,5
U S TREASURY NOTE	1,3
FNMA TBA 3.5% JUL 30YR	1,0
U S TREASURY NOTE	0,8
Totaal	21,4

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 waren te danken aan onze blootstelling aan duratie van hoge kwaliteit in de Verenigde Staten (VS) en Australië, een bescherming tegen Japanse duratie, een longpositie in de Amerikaanse dollar tegenover de Australische dollar en de blootstelling aan de US cash rate.

Het rendement werd gedrukt door een blootstelling aan een mandje van valuta's van opkomende markten, lokale en in dollar uitgegeven schuld van opkomende markten, hoogrentende schuld en Investment Grade bedrijfsobligaties.

Positionering en vooruitzichten:

- Rentestrategieën – Het fonds blijft de nadruk leggen op kwalitatief hoogwaardige landen die volgens ons een sterke balans hebben, zoals Australië.
- Hypotheekobligaties – PIMCO is positief over non-agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) vanwege hun aantrekkelijk rendement en hun bescherming tegen neerwaartse risico's. We houden posities aan in Agency Mortgage-Backed Securities en niet-achtergestelde Commercial Mortgage-Backed Securities.
- Asset-Backed Securities – We hebben een voorkeur voor leningen die profiteren van overheidssteun en gunstige vraag- en aanbodverhoudingen op lange termijn, zoals studentenleningen.
- Investment Grade bedrijfsobligaties – Het fonds blijft zich richten op hoogwaardige sectoren waarin de kans op verlies beperkt is, zoals bedrijfsobligaties met een Investment Grade-rating. In segment van bedrijfsobligaties speurt het fonds op opportunistische wijze naar emittenten met een aantrekkelijk risicogewogen rendement, waaronder financiële instellingen en banken.
- High Yield – Het fonds blijft selectief als het gaat om het risico van High Yield bedrijfsobligaties doordat de spreads in dit segment vrij krap zijn geworden als gevolg van de recente koersstijgingen. Het fonds blijft terughoudend bij de allocatie aan High Yield bedrijfsobligaties en geeft de voorkeur aan kredietderivaten vanwege hun aantrekkelijker liquiditeitsprofiel. Het fonds is voorzichtig geweest in de High Yield sector en heeft zich hoger in de kapitaalstructuur en in korterlopende obligaties gepositioneerd, die de portefeuille beter moeten beschermen tegen dalingen.
- Opkomende markten – Het fonds is van plan posities te handhaven in obligaties van (semi)overheidsinstellingen en bedrijven in bepaalde landen die beschikken over een sterke uitgangspositie en een kwalitatief hoogwaardige balans, zoals Mexico, Brazilië en Rusland. We hebben ook een geringe blootstelling aan de rente uit bepaalde opkomende landen, hoofdzakelijk in Mexico, om de duratie te diversifiëren.
- Valuta's – We hebben een zeer beperkte long-positie op de Amerikaanse dollar tegenover valuta's van ontwikkelde markten. Daarnaast houden we een tactische long-positie aan in een mandje van valuta's van opkomende landen als extra diversificatie.
- Strategische liquiditeitspositie – Het fonds heeft een strategische allocatie aan liquiditeiten (contanten en Amerikaans schatkistpapier) om de algemene liquiditeitspositie van de portefeuille op een hoog peil te houden.

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 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 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., 10RSGJ, 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 30/06/2018, 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. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

