

EB Target Absolute Return

I. Informatie over EB Target Absolute Return

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommercialiseerd in groepsverzekeringen.

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

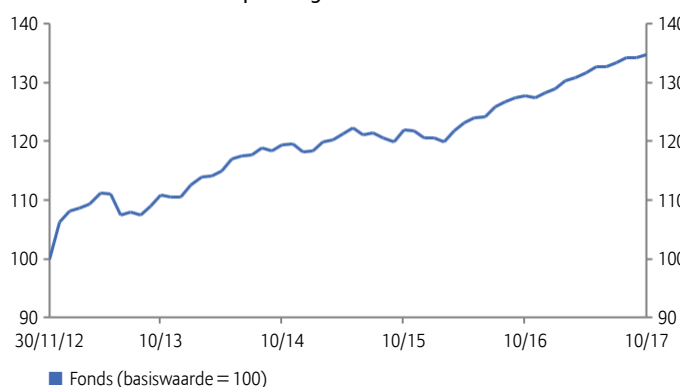
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	5,10	0,33	1,08	2,34	5,64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 111,69

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

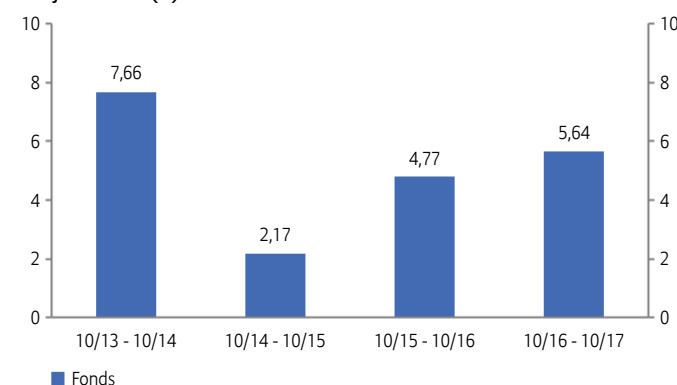
Return (%)²

	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016
Fonds	12,94	4,14	-	-	-	4,10	6,87	2,11	6,37

Evolutie van de NIW sinds oprichtingsdatum²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar
Sharpe ratio	1,18
Volatiliteit (%)	2,36

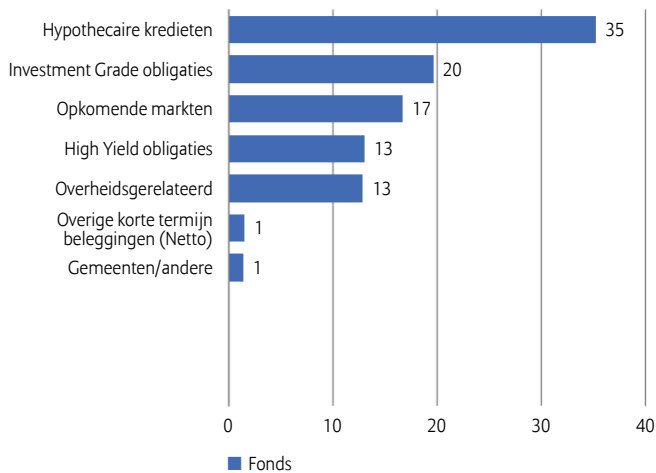
Rating Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



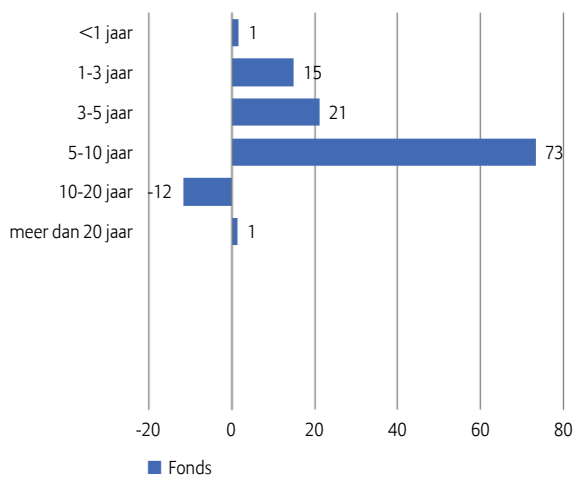
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/09/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

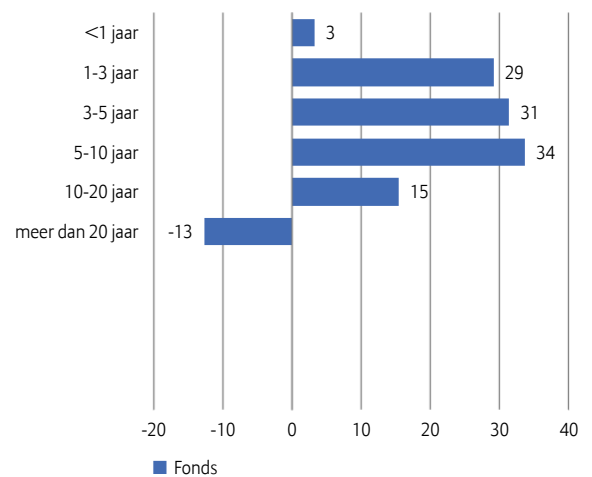
Sectorspreiding (% gewogen blootstelling)



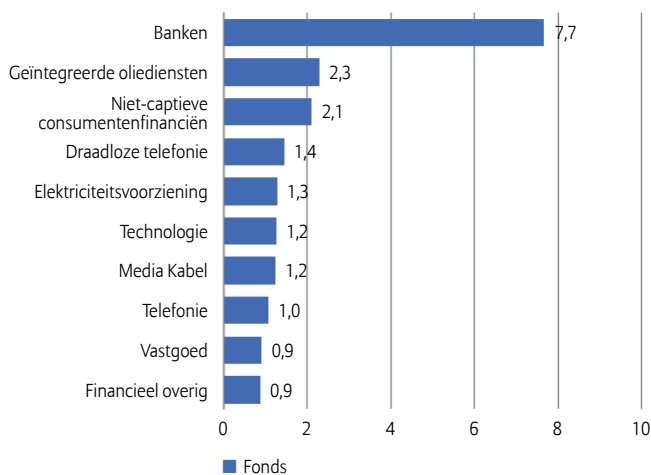
Looptijd (% marktwaarde)



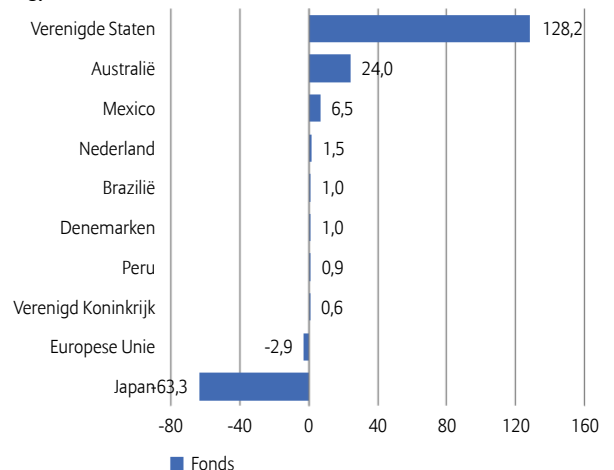
Duratie (% gewogen blootstelling)



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

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 (herverpakte hypotheek) hadden een rendement van -0,03% en deden het daarmee 4 basispunten beter dan Treasuries (Amerikaans schatkistpapier) met dezelfde duration. De Amerikaanse centrale bank maakte in oktober een begin met het afbouwen van zijn balans, maar dankzij de vraag van 'mortgage real estate investment trusts' (hypotheek-vastgoedvennootschappen) kon dit extra aanbod van MBS (hypotheekobligaties) worden gecompenseerd. Naarmate de rente steeg deden lagere coupons het beter dan hogere en deden 30-jarige MBS het beter dan 15-jarige, terwijl Ginnie Mae-MBS het iets minder goed deden dan conventionele mortgage-backed securities. De bruto-emissies van MBS waren in lijn met het niveau van september en het tempo van de vervroegde aflossingen nam met 10% af. Koersen van non-agency MBS zijn veelal gestegen door de aanhoudend sterke Amerikaanse huizenmarkt. Non-agency commerciële MBS (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) boekten een rendement van 0,55% en deden het daarmee 71 basispunten beter dan Treasuries met dezelfde looptijd.

De positieve bijdragen aan het rendement waren te danken aan onze portefeuille van gesecuritiseerde bedrijfsobligaties, hoofdzakelijk bestaande uit non-agency MBS, een blootstelling aan Investment Grade en High Yield bedrijfsobligaties, onze duration-positie in Amerikaanse en Australische obligaties van goede kwaliteit, en een blootstelling aan in Amerikaanse dollar uitgedrukt schuld papier van opkomende markten.

De negatieve bijdragen waren te wijten aan een long-positie in een mandje van valuta's van opkomende markten, en een positie in in lokale valuta luidende obligaties uit opkomende landen, met name Mexico.

Belangrijke opmerkingen

- 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..
- 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).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsovereenkomst in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 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 [P_PRE_QUARTER], 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

