

I. Informatie over AI Income

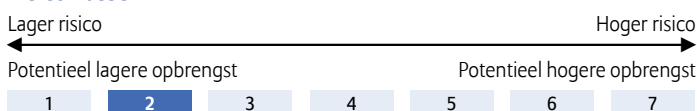
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis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

Oprichtingsdatum
25/09/2017

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

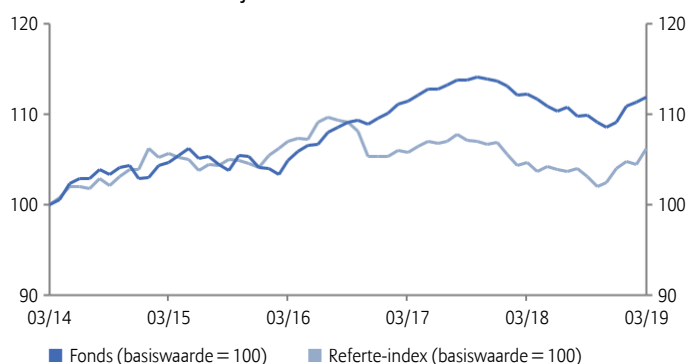
| | Sinds 1/1 | 1 maand | 3 maand | 6 maand | 1 jaar | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | NIW |
|---------------|-----------|---------|---------|---------|--------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|------|-------|--------|
| Fonds | 2,78 | 0,49 | 2,78 | 2,14 | 0,39 | - | - | - | - | - | - | - | - | -3,30 | € 9,94 |
| Referte-index | 2,18 | 1,68 | 2,18 | 2,99 | 1,44 | - | - | - | - | - | - | - | - | -2,76 | |

II. Informatie over PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

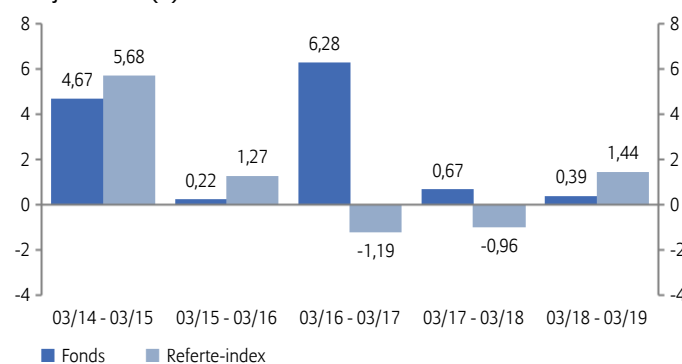
Return (%)²

| | 3 jaar | 3 jaar (p.j.) | 5 jaar | 5 jaar (p.j.) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 |
|---------------|--------|---------------|--------|---------------|------|------|------|------|
| Fonds | 6,64 | 2,16 | 11,85 | 2,27 | 6,16 | 1,19 | 5,25 | 3,66 |
| Referte-index | -0,72 | -0,24 | 6,26 | 1,22 | 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 (%) | 2,40 | 1,05 |
| Alpha (%) | 0,19 | 0,16 |
| Beta | 0,32 | 0,30 |
| Correlatiecoëfficiënt | 0,46 | 0,35 |
| Informatieratio | 0,90 | 0,34 |
| Sharpe ratio | 0,49 | 0,62 |
| Treynor ratio | 0,03 | 0,05 |
| Tracking error (%) | 2,68 | 3,09 |
| Volatiliteit (%) | 2,02 | 2,49 |

Rating Morningstar™ PIMCO Income Fund EUR (Hedged)

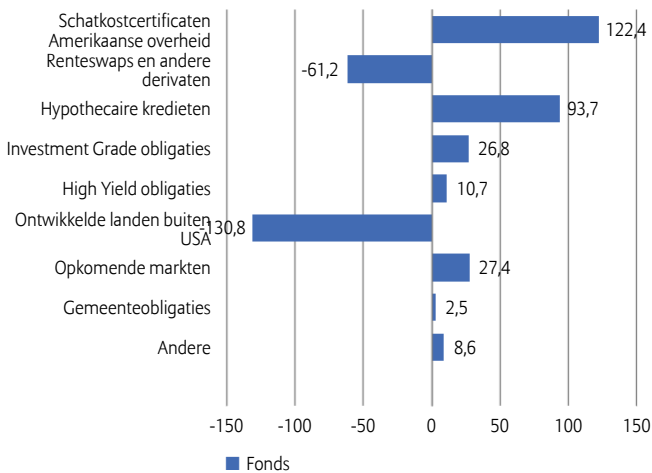


Rating op een schaal van 1 tot 5 op 28/02/2019. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgen 1 ster.

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

Samenstelling portefeuille

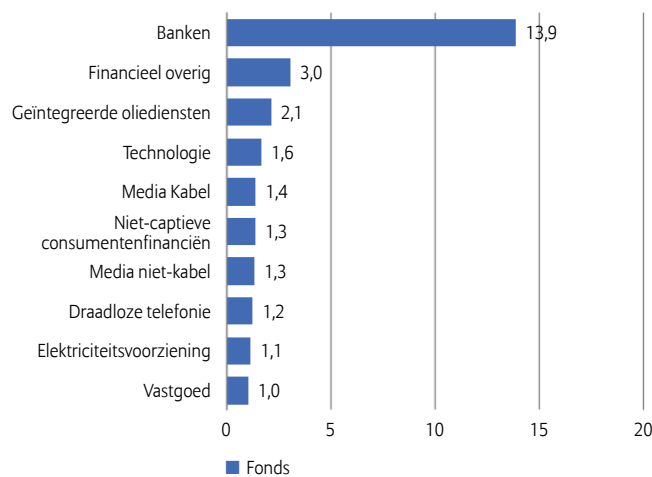
Sectorspreiding (% duratiegewogen blootstelling)



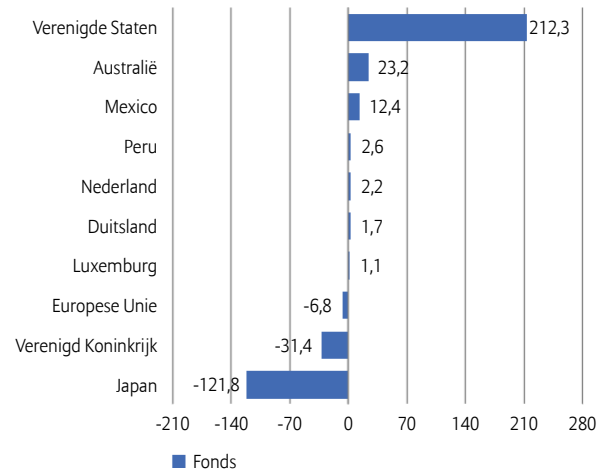
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)³

| | |
|------------------------|--------------|
| U S TREASURY NOTE | 3,65 |
| U S TREASURY NOTE | 3,38 |
| U S TREASURY NOTE | 2,90 |
| FNMA TBA 4.0% FEB 30YR | 2,76 |
| FNMA TBA 3.0% FEB 30YR | 2,39 |
| FNMA TBA 3.5% FEB 30YR | 2,21 |
| U S TREASURY NOTE | 1,69 |
| U S TREASURY NOTE | 1,53 |
| FNMA TBA 3.5% JAN 30YR | 1,41 |
| U S TREASURY NOTE | 0,99 |
| Totaal | 22,91 |

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

Positieve bijdragen aan het rendement werden geleverd door de blootstelling aan Amerikaanse duratie en rente op cash, posities in Australische duratie en de blootstelling aan bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende bedrijfsobligaties.

De negatieve bijdragen kwamen van onze short-positie in Britse duratie, een afdekkingspositie tegen Japanse duratie, en onze blootstelling aan schuld papier en valuta's van opkomende landen.

Positionering en vooruitzichten:

- **Rentestrategieën** – Het fonds blijft de nadruk leggen op kwalitatief hoogwaardige landen die volgens ons een sterke balans hebben, zoals Australië. We blijven geconcentreerd in het midden van de rendementscurve waar we de aantrekkelijkste kansen zien. Amerikaanse obligaties zijn nog steeds aantrekkelijk gewaardeerd al blijft het fonds zich voorzichtig en vooral op de rentecurve positioneren. Daarnaast hebben we een short-positie in Japanse duratie ter afdekking van de opwaartse bijstelling van de rentetarieven wereldwijd. We hebben ook een short-positie in Britse rente omdat we van mening zijn dat de brexit ordelijker zal verlopen dan de markten verwachten.
- **Hypotheekobligaties** – PIMCO is positief gestemd over non-agency mortgage-backed securities (niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) vanwege hun aantrekkelijk rendement en hun risicoprofiel. We hebben een positie in agency-MBS (door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties) en in preferente Commercial MBS-tranches omdat de sector in geval van een vlucht naar kwaliteit een "veilige spread" en een veilig risicoprofiel biedt. We houden vast aan flexibiliteit en een hoog liquiditeitsniveau in de portefeuille, waartoe we ons via CMBX (index) blootstellen aan de CMBS-markt.
- **ABS** – PIMCO beschouwt asset-backed securities (Effecten met onderpand) als een aantrekkelijke bron van hoogwaardige spread. We hebben een voorkeur voor effecten 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 bijna nihil is, zoals bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit. In dit 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 omgaan met het risico van hoogrentende bedrijfsobligaties omdat 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 van bepaalde opkomende landen in lokale valuta's, hoofdzakelijk in Mexico, om de duratie te diversifiëren.
- **Valuta's** – De valutaposities blijven beperkt omdat valuta's volatieler kunnen zijn dan andere beleggingscategorieën. Onze valutapositie blijft tactisch van aard en al met al beperkt, waarbij we op basis van onze verwachting over de relatieve groei en het rentebelooft long gaan in Amerikaanse dollar ten opzichte van de valuta's van andere ontwikkelde landen. Daarnaast houden we als extra diversificatie een tactische long-positie in een mandje van valuta's van opkomende landen aan.
- **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 en over meer flexibiliteit te beschikken om op opportunistische wijze beleggingskansen te kunnen grijpen.

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 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 Meeûssquare 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 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 brutorendementen 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 31/12/2018, 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. in, D02 HD32, Ireland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

