



HALFJAARLIJKS FINANCIËEL BEHEERSVERSLAG

EB Funds

januari – juni 2023

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2023 - juni 2023).....	3
Kerninformatie in een oogopslag.....	4
Belangrijke opmerkingen.....	5
Allianz-Immo-Invest.....	6
EB-Global-Bonds-ESG.....	9
EB-Global-Equities-ESG.....	12
EB-Target-Absolute-Return.....	15
EB-Target-Volatility-12.....	18
EB-Target-Volatility-4.....	21
EB-Target-Volatility-8.....	24

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2023 - juni 2023)

Aandelen

De wereldwijde aandelenmarkten hebben in de eerste helft van 2023 flink de wind in de zeilen gekregen. Beleggers die zich eerst ernstig zorgen maakten om het tanende economische momentum werden namelijk gerustgesteld doordat de inflatie eindelijk enigszins lijkt te bekoelen en er snel maatregelen werden genomen om een brede bankencrisis te voorkomen. Japanse aandelen hoorden bij de toppresterders: verschillende grote indices evenaarden er 33 jaar oude hoogterecords. Ook Amerikaanse indexen konden degelijke resultaten optekenen, aangevoerd door een klein aantal technologieaandelen. Chinese aandelen verloren daarentegen terrein, doordat men zich zorgen maakte dat het krachtige post-pandemische herstel in China gaat vertragen. Per sector beschouwd zien we dat aandelen uit de sectoren IT, communicatiediensten en duurzame consumptiegoederen een scherpe stijging hebben doorgemaakt, wat mede te danken is aan de toenemende interesse in artificiële intelligentie en de gebruiksmogelijkheden ervan. Defensieve en op grondstoffen gerichte sectoren bleven daarentegen achter bij de bredere markt.

Obligaties

Over het geheel genomen hebben de wereldwijde obligatiemarkten weliswaar een stijging laten optekenen, maar de economische cijfers en de uitlatingen van centrale banken deden de rente aanzienlijk schommelen. Beleggers bestudeerden ze namelijk zorgvuldig op tekenen dat de huidige renteverhogingscyclus zijn einde nadert. Geconfronteerd met de bankencrisis van maart zochten beleggers massaal hun heil in het kwaliteitssegment, waardoor staatsobligaties aanzienlijk in prijs stegen. Later steeg de rente weer doordat centrale banken erop bleven hameren dat de strijd tegen de inflatie allesbehalve gestreden is. De rentecurves blijven zich omkeren, wat impliceert dat er een scherpe recessie aankomt. In de Verenigde Staten is de ommekeer (twee- tot tienjaarsrente) het sterkst in 41 jaar, terwijl de Duitse rentecurve (twee- tot tienjaarsrente) een record heeft verbroken dat alweer uit 1992 stamt.

Economisch nieuws

De westerse centrale banken bleven hun monetair beleid verstrengen. De totale inflatie bedaarde, maar aangezien de kerninflatie in veel economieën hardnekkiger bleek dan verwacht blijkt, gaven beleidsmakers te kennen dat de rente haar hoogtepunt nog niet heeft bereikt. De Japanse centrale bank bleef daarentegen bij haar verruimende beleidskoers, terwijl de Chinese beleidsrente voor het eerst in bijna een jaar werd verlaagd nu het economische herstel in China vervaagt.

De olieprijs daalde: de prijs voor ruwe Brent-olie zakte met zo'n USD 10 naar USD 75 per vat door bezorgdheid over de impact van economische groeivertraging op de vraag. Ook Europees aardgas werd goedkoper, en zakte tot een prijs die we voor het laatst in de zomer van 2021 hebben gezien. Dat was terug te voeren op de overvloedige LNG-voorraden en het feit dat er meer hernieuwbare energie is opgewekt. De goudprijs zat in de lift, doordat de bankencrisis veilige havens aantrekkelijker maakte. Daardoor evenaarde goud begin mei een historisch hoogterecord.

Kerninformatie in een oogopslag

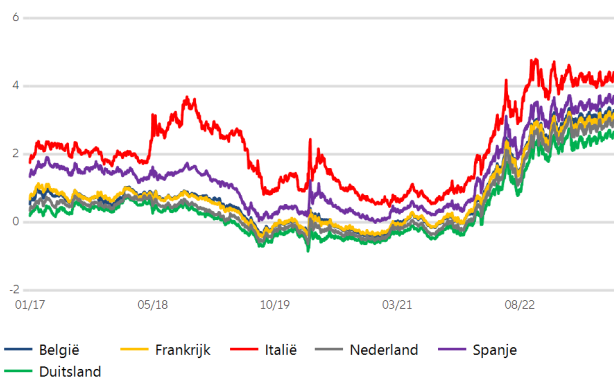
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



Evolutie MSCI World: wereldwijde aandelenindex**



Evolutie Europese 10-jaarsrente



* Bron: STOXX Limited - STOXX was op geen enkele wijze betrokken bij het creëren van de gerapporteerde informatie, geeft geen enkele garantie en sluit elke aansprakelijkheid uit (nalatigheid of dergelijke) - zonder beperking voor de nauwkeurigheid, adequaatheid, correctheid, volledigheid, tijdigheid en geschiktheid voor welk doel dan ook - met betrekking tot gerapporteerde informatie of met betrekking tot eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in de MSCI World index of zijn gegevens. Elke verdere verspreiding van dergelijke informatie met betrekking tot STOXX is verboden.

** Bron: MSCI - Historische informatie, gegevens of analyses mogen niet worden opgevat als een indicatie of garantie voor toekomstige performances, analyse of voorspellingen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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 > Handige links > Inventariswaarden 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 dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.

Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.

Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen.

De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

- De informatie over zaken als belangenconflicten, het melden van een inbreuk of consumentenbescherming zijn gratis beschikbaar op www.allianz.be > over ons > Regelgeving en compliance

Allianz Immo Invest

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Immo Invest, Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Plan for Life+, Allianz Retirement en in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract. 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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

Het beleggingsbeleid heeft tot doel de beleggers een performance te bieden vergelijkbaar met deze van de Belgische genoteerde Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's). De meest representatieve index van deze markt is de FTSE EPRA / NAREIT Belgium / Luxembourg Index (European Public Real Estate Association / National Association of Real Estate Investment Trustindex berekend door FTSE).

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

8 jaren

OPRICHTINGSDATUM

20/01/2017



1 2 3 4 **5** 6 7

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. Het fonds heeft een hoger risiconiveau door de strategie om te beleggen in Belgische genoteerde vastgoedaandelen.

RETURN

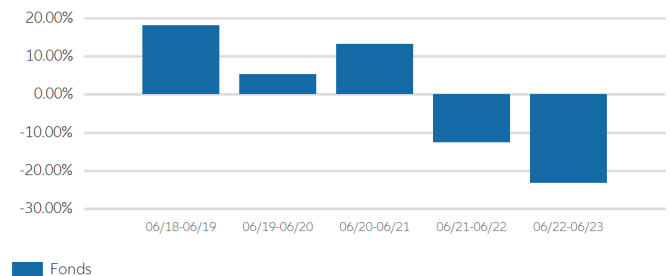
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-8,94%	-4,18%	-7,89%	-7,01%	-23,29%	-24,02%	-8,75%	-5,58%	-1,14%	5,81%	31,56%	-3,72%	26,71%	-37,22%	105,09

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



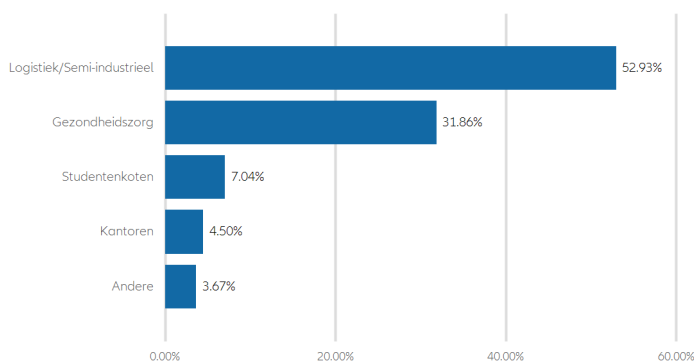
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

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

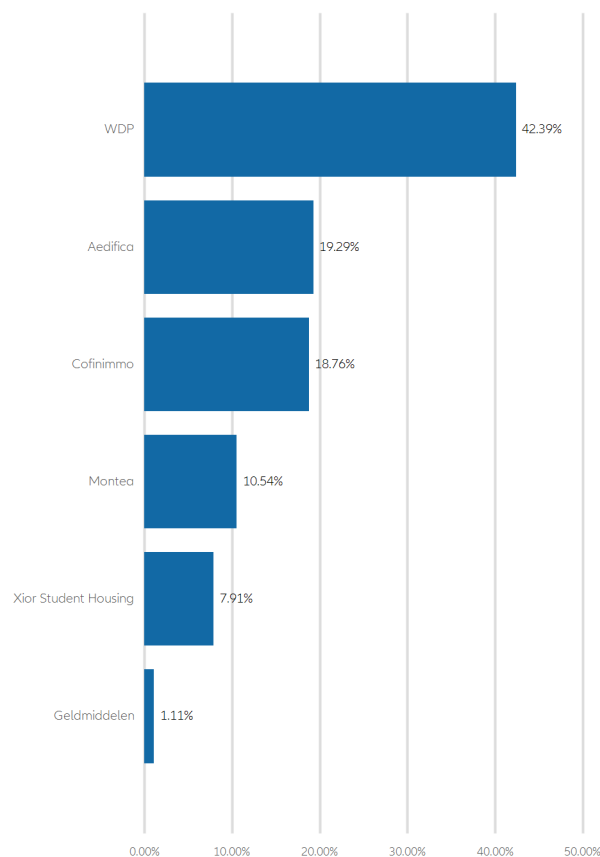
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	98,89	153,66	143,18	-10,48
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Derivatives (Securities)	0,00	0,00	0,00	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	1,11	1,19	1,61	0,42

Soort investering



Participatieprincipes



STERKE PUNTEN

- + Goede diversificatie voor de belegger die al een aandelen- en obligatieportefeuille heeft.
- + GVV's hebben een relatief hoog en stabiel dividend rendement.
- + GVV's kunnen soms hoger gewaardeerd worden dan de gebouwen zelf.
- + Spreiding over verschillende vastgoedsegmenten en verschillende landen en regio's.
- + Toegang tot een goed gespreide vastgoedportefeuille voor beperkter vermogen.
- + Voordelig fiscaal regime.

RISICO'S

- Geen kapitaalgarantie: de waarde schommelt met de waarde van de onderliggende effecten.
- Marktrisico van Belgische genoteerde vastgoedaandelen.
- Concentratierisico: vooral gericht op de Belgische vastgoedmarkt en enkele GVV's met zeer grote markt kapitalisatie.
- Uitkeringsgraad en dividend van de GVV's kunnen schommelen in functie van resultaten.
- Stijgende rentevoeten kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van GVV's.
- GVV's zijn soms lager gewaardeerd dan de gebouwen zelf.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Benelux - Belgian Branch
OPRICHTINGSDATUM	23/01/2017

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De performance van Allianz Immo Invest bedraagt voor het eerste semester -7,01%. De performance van de wereldindex bedroeg tijdens dezelfde periode 13,25% en de Eurostoxx 50 19,18%.

Verleden jaar hebben de gereglementeerde vastgoedvennootschappen (GVV's) afgezien met de stijgende rente. Dit jaar zien we als een overgangsjaar en dit zien we terug in het verschil in yields tussen vraag en aanbod voor vastgoed.

GVV's wilden de schuldratio laten dalen om zo het risico op verdere renteverhogingen te verminderen en ze verhoogden ook hun hedgeratio.

Voor de schuldratio te laten dalen moeten ze kapitaalverhogingen doorvoeren en moeten ze een korting geven t.o.v. de laatst gekende prijs (nadelig voor de koers).

Een 2de mogelijkheid is om oudere gebouwen te verkopen en de cash te gebruiken om de schulden terug te betalen.

Wat met de vrees voor waardeverminderingen van de gebouwen?

We verwachten geen drastische waardeverminderingen dit mede dankzij de stijging van de huurcontracten en het feit dat de Belgische GVV's conservatief zijn in hun waarderings. Kijken we naar de zeer hoge bezettingsgraad, de dalende schuldratio, de hoge discount, de hoge hedgeratio, de goeie contacten bij de banken, het goed gebruik van de cash en de aankopen van gebouwen met hogere yields en uiteindelijk het dividendrendement, dan vinden wij dat de GVV's op dit niveau zeer interessant zijn.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
167.059.171	245.801.770	167.262.439	154.482.237	-12.780.202

EB Global Bonds ESG

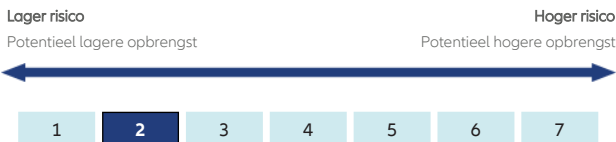
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Bond ESG Fund** van het fonds naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het compartiment is een gediversifieerde, actief beheerde portefeuille van internationale vastrentende effecten die zijn geselecteerd in overeenstemming met het ESG-screeningproces (Environmental, Social and Governance → milieu, maatschappij en goed bestuur) dat is ontwikkeld door PIMCO. Het compartiment belegt voornamelijk in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van obligaties met Investment Grade rating, op basis van ESG-gebaseerde uitsluitings-, evaluerings- en engagement beslissingen.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

02/05/2018

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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

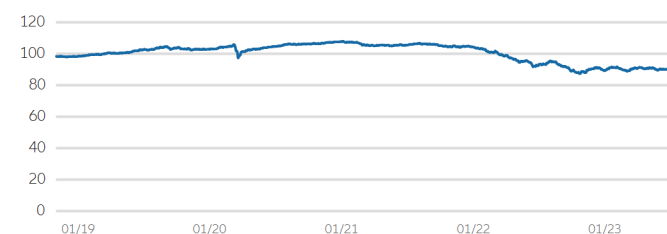
Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen en politieke of economische ontwikkelingen. Deze kunnen worden verbeterd door te beleggen in opkomende markten.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	0,36 %	-0,30 %	-0,98 %	0,77 %	-3,13 %	-13,99 %	-4,90 %	-10,07 %	-2,10 %	-	4,47 %	4,85 %	-3,22 %	-14,38 %	89,97

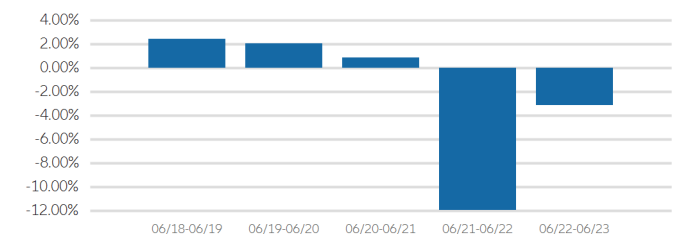
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Bonds ESG



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc.™ onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

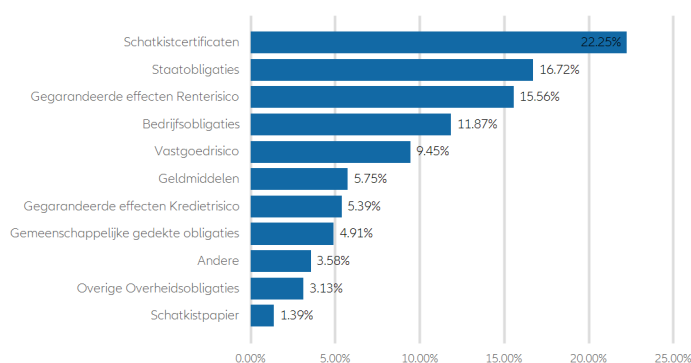
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

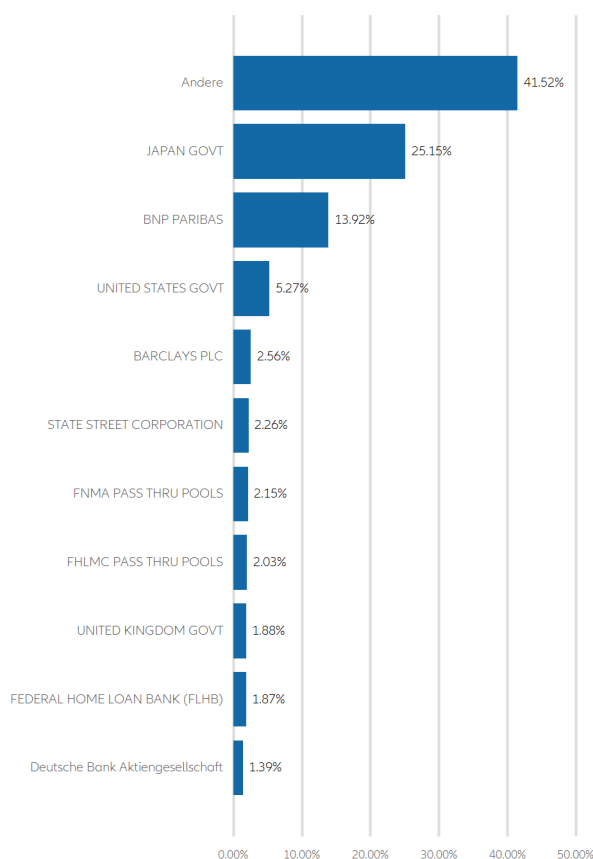
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	71,83	1.288,25	2.621,37	1.333,12
Aandelen	0,00	0,11	0,00	-0,11
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	5,37	0,00	-5,37
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	16,06	1.086,86	586,00	-500,86
Onroerende goederen	1,12	46,52	40,89	-5,63
Zicht- of termijnrekeningen	10,99	483,44	400,96	-82,48
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

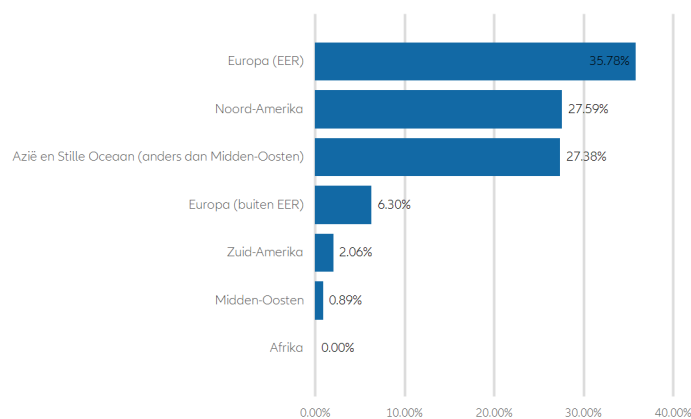
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Het compartiment zal de voorkeur geven aan emittenten met de beste ESG methodes en diegene die eraan werken om ze te verbeteren.
- + Optimaliseren van het totaalrendement, met behoud van kapitaal en een voorzichtig beheer van de beleggingen.

RISICO'S

- Het compartiment 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. Deze kunnen worden verbeterd door te beleggen in opkomende markten.
- 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 compartiment kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
OPRICHTINGSDATUM	15/02/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In juni verminderde de volatiliteit in de markten, waardoor het overgrote deel van de risicovolle activaklassen de afgelopen maand een stijging kon noteren. De rente op wereldwijde staatsobligaties liep echter op als gevolg van aanhoudende inflatiedruk. De Amerikaanse 10-jaarsrente klom 19 basis punten hoger naar 3,84% en de Duitse 10-jaarsrente met 11 basis punten naar 2,39%. De kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit) van bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit verkrachten 11 basis punten en sloten de maand af op 124 basis punten. Blootstelling aan bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en hoogrentende bedrijfsobligaties.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Onderwogen blootstelling aan het korte einde van de Amerikaanse rentecurve.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in een select mandje van valuta's van ontwikkelde landen en opkomende markten.
- Overweging van obligaties van financiële instellingen die hoog in de kapitaalstructuur zitten.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Overweging in rentegevoeligheid (duratie) van landen die behoren tot het dollarblok.
- Onderwogen in bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit van niet-financiële emittenten.
- Overweging in rentegevoeligheid (duratie) in het Verenigd Koninkrijk.

Onze algehele positie in rentegevoeligheid (duratie) is onderwogen en dit komt voornamelijk door onze posities in Japan en China. In het dollarblok blijven we bij onze overweging in Australië en Nieuw-Zeeland en recenter ook in Canada, terwijl we in het algemeen een vrijwel neutrale positie in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie) aanhielden. We zijn licht onderwogen in het euroblok, dat bestaat uit de eurozone en Europese landen die geen deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie. Het Fonds verschoof naar een overwogen positie in Britse rentegevoeligheid (duratie) naar aanleiding van de recente herprijzing van de rente. Daarnaast hanteert het Fonds een onderwogen positie in Japanse rentegevoeligheid (duratie) in het langere gedeelte van de rentecurve, in anticipatie op de Japanse centrale bank, die haar beleid voor de rentecurve zou kunnen bijsturen. We blijven terughoudend in onze algehele spreadblootstelling. We handhaven een onderwogen positie in bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit. Onze voorkeur gaat uit naar gesecuritiseerde effecten, zoals door niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekeffecten (non-agency MBS) en Britse woonhypotheken.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
5.934.784	17.910.879	19.468.346	78.864.441	59.396.095

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
1.233,85	2.024,35	2.910,55	3.649,21	738,66

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

EB Global Equities ESG

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Sustainability** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het compartiment concentreert zich in de wereldwijde aandelenmarkt op bedrijven met duurzame bedrijfspraktijken. Het compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Door de volatiliteit van de aandelen in het compartiment zijn verliezen mogelijk, niet alleen door de evolutie van de koersen maar ook door de vreemde valuta's verbonden aan een wereldwijd fonds.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	11,64 %	0,53 %	5,61 %	11,46 %	10,76 %	33,12 %	10,01 %	63,25 %	10,30 %	-	33,23 %	5,97 %	33,99 %	-17,12 %	165,71

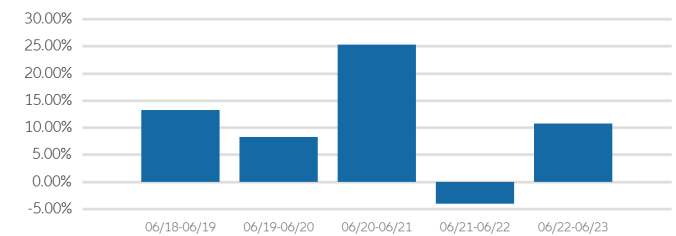
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Equities ESG



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc.™ onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

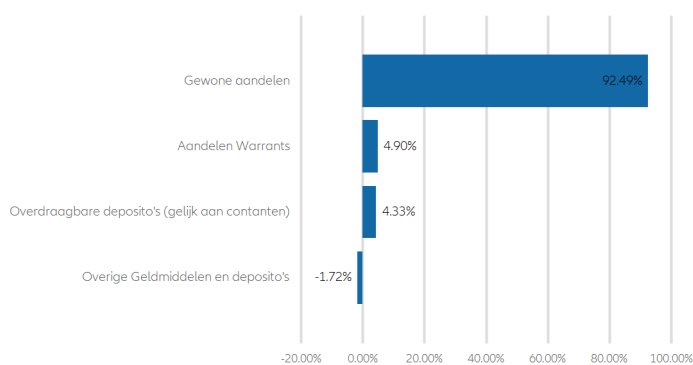
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

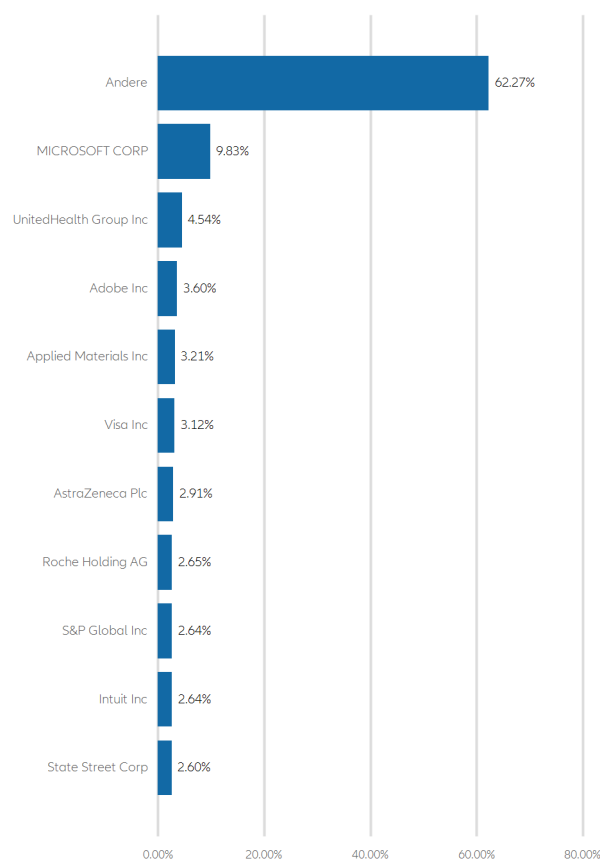
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	97,41	2.067,17	2.536,53	469,36
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,70	113,27	70,32	-42,95
Afgeleide producten	-0,03	1,26	-0,86	-2,12
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,08	-2,00	-2,03	-0,03
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

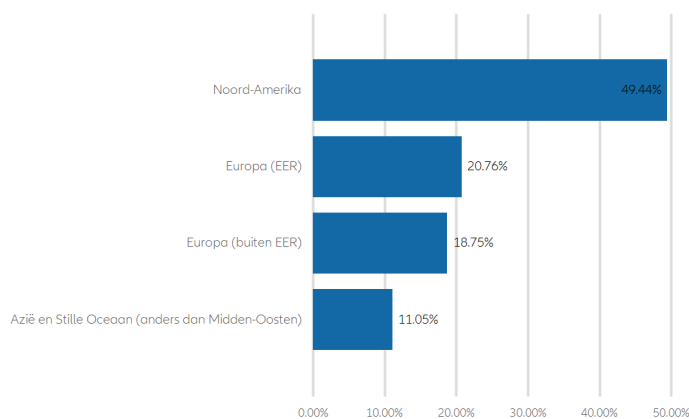
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Beleggingen specifiek in duurzaam beheerde bedrijven.
- + Brede spreiding over talrijke individuele effecten.
- + Extra rendement mogelijk door analyse van individuele effecten en actief beheer.
- + Hoog rendementspotentieel van aandelen op lange termijn.
- + Wisselkoerswinsten mogelijk.

RISICO'S

- Hoge kans op waardeschommelingen van aandelen, koersverliezen mogelijk. De volatiliteit van de inventariswaarde van het compartiment kan sterk verhoogd zijn.
- Underperformance van de beleggingsthema's mogelijk.
- Wisselkoersverliezen mogelijk.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effectenanalyse en actief beheer is niet gegarandeerd.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	15/02/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste helft van 2023 deden wereldwijde aandelen het goed dankzij de tekenen van een afnemende inflatie en de snelle ingrepen ter voorkoming van een wereldwijde bankcrisis. De portefeuille presteerde beter dan de referentie-index. De aandelenselectie pakte voordelig uit in industrie en technologie, maar des te nadeliger in basismaterialen en financiële instellingen. We hebben in deze periode gebruikgemaakt van de marktvolatiliteit voor een aantal transacties zoals de uitverkoop van Abbvie en een nieuwe positie in Medtronic. De waarderingen van hoogwaardige groeiaandelen worden steeds aantrekkelijker. Om onze portefeuilles goed gepositioneerd te houden voor de toekomst, blijft het van cruciaal belang ons beleggingsproces zorgvuldig te volgen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
8.738.843	17.015.020	20.797.506	45.167.706	24.370.200

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
1.318,88	2.250,71	2.179,69	2.603,96	424,26

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Target Absolute Return

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** van het fonds naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om inkomsten te genereren met behoud van het oorspronkelijk belegde bedrag door een brede beleggingsaanpak in inkomsten genererende obligaties. Het compartiment 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.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

15/03/2016



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

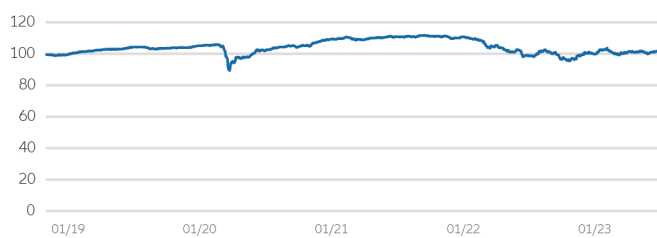
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden voor een efficiënt portfeuillebeheer.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	1,56 %	0,98 %	0,34 %	1,78 %	3,01 %	-0,48 %	-0,16 %	1,30 %	0,26 %	-2,94 %	5,56 %	4,10 %	1,28 %	-9,99 %	110,30

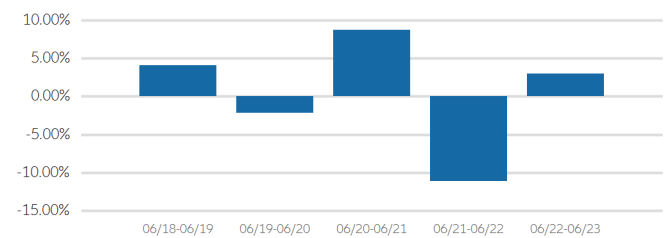
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Absolute Return



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

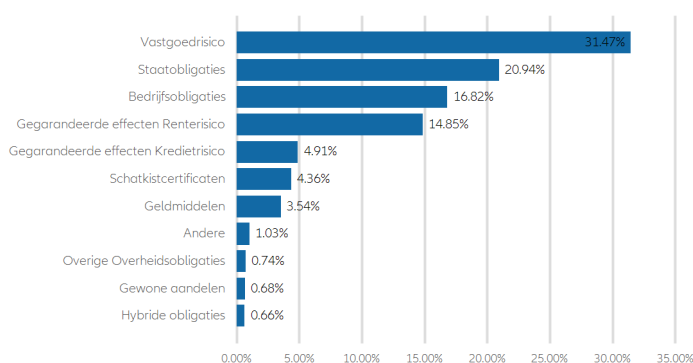
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

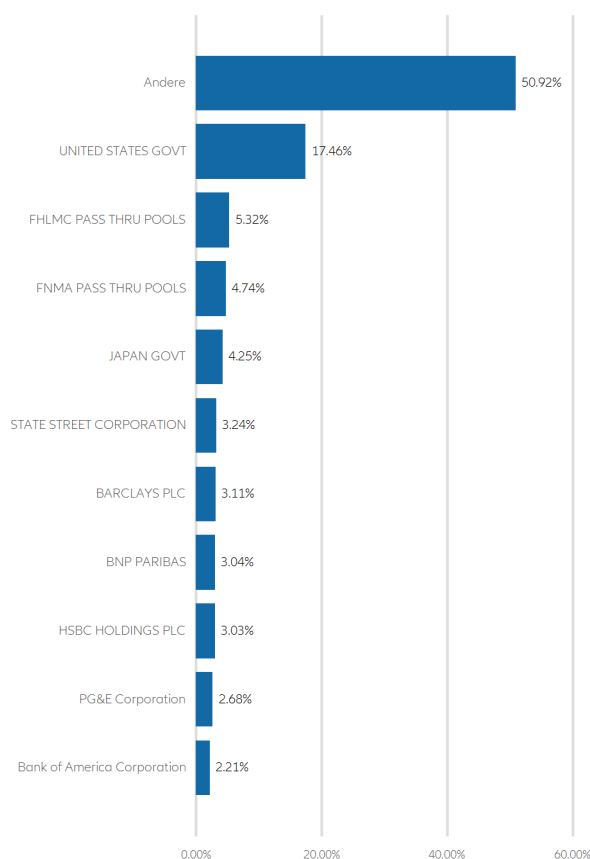
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	104,44	51.152,76	73.526,56	22.373,80
Aandelen	1,18	1.015,22	829,05	-186,17
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	32,93	14.475,77	23.179,18	8.703,41
Onroerende goederen	1,11	593,39	779,88	186,49
Zicht- of termijnrekeningen	-39,65	-12.829,06	-27.915,07	-15.086,01
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

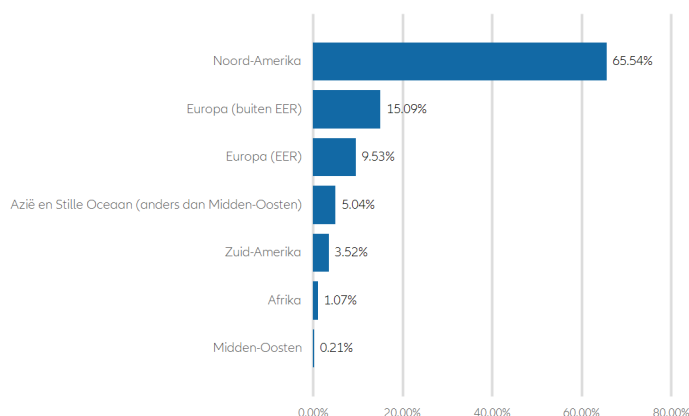
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + De ruime bandbreedte (0-8 jaar) van de duration geeft het compartiment de nodige flexibiliteit om dynamisch in te spelen op wijzigende renteomgevingen.
- + De voornaamste doelstelling is inkomsten maximaliseren zonder de portefeuille bloot te stellen aan overdreven risico's en tot eender welke prijs rendement na te streven.
- + Een beleggingsaanpak die los staat van referte-indexen en toelaat tactisch voordeel te halen uit opportuniteiten zonder de traditionele beperkingen van een koppeling aan een referte-index.
- + Flexibiliteit over de sectoren heen toegepast op het wereldwijde obligatiespectrum om voordeel te halen uit de beste ideeën van PIMCO om rendement te genereren.

RISICO'S

- Het compartiment 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 compartiment kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
OPRICHTINGSDATUM	30/11/2012

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In juni verminderde de volatiliteit in de markten, waardoor het overgrote deel van de risicovolle activaklassen de afgelopen maand een stijging kon noteren. De rente op wereldwijde staatsobligaties liep echter op als gevolg van aanhoudende inflatiedruk. De Amerikaanse 10-jaarsrente klom 19 basis punten hoger naar 3,84% en de Duitse 10-jaarsrente met 11 basis punten naar 2,39%. De kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit) van bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit verkrachten 11 basis punten en sloten de maand af op 124 basis punten.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Blootstelling aan bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en hoogrentende bedrijfsobligaties.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in staatsobligaties van opkomende landen in lokale valuta's.
- Posities in gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand), waaronder door overheidsinstanties uitgegeven en niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties uit de VS.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in een selectie van valuta's van opkomende landen.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie).
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in de Japanse yen.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Australische rentegevoeligheid (duratie).
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in Japanse rentegevoeligheid (duratie).

Het Fonds houdt een gediversifieerde portefeuille aan met een focus op liquiditeit, kwaliteit en een hoge rang in de kapitaalstructuur. De algehele rentegevoeligheid (duratie) steeg de afgelopen maand bescheiden, vooral verhoogt door het middelste gedeelte van de Amerikaanse rentecurve. Het Fonds blijft defensief opgesteld ten aanzien van het algehele risico van de kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit). Als gevolg daarvan heeft het Fonds bepaalde posities in kortlopende bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit opgehoogd en tegelijkertijd enige winst genomen op de blootstelling aan hoogrentende CDX'en doordat de spreads in de loop van de maand inliepen. Wat gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand) betreft, verhoogde het Fonds opnieuw de blootstelling aan door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS) met de hoogste kredietrating (AAA). Daarbij concentreerde het Fonds zich vooral op obligaties met een hogere coupon, aangezien het Fonds de toekomst voor de sector optimistisch inzielt.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
107.038.306	101.757.480	102.665.119	111.822.919	9.157.800

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
58.252,95	64.613,03	54.408,07	70.399,59	15.991,52

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

EB Target Volatility 12

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 75% belegd in internationale aandelen en voor 25% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

27/01/2016



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

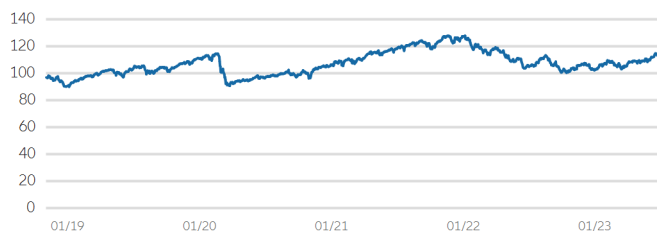
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	10,89 %	3,50 %	6,50 %	10,78 %	8,36 %	17,84 %	5,62 %	13,44 %	2,55 %	-11,45 %	23,04 %	-4,33 %	20,10 %	-19,30 %	141,48

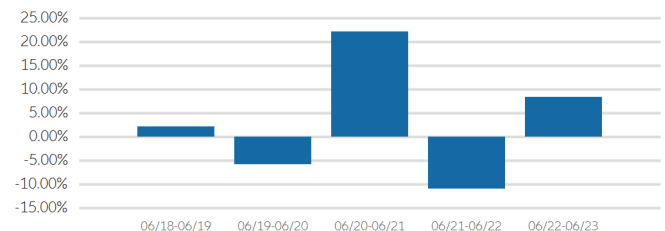
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 12



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot* © 2023 Morningstar, Inc.® onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

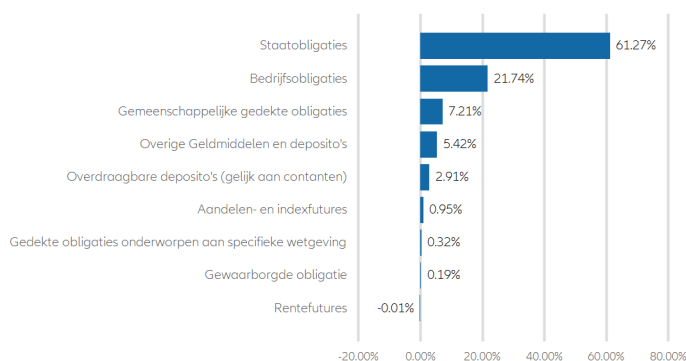
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

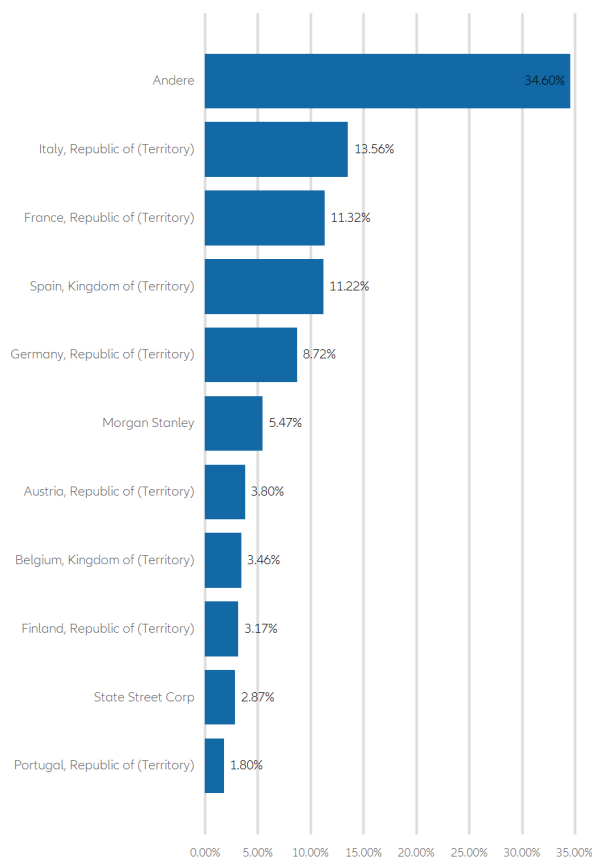
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	50,83	266,22	267,75	1,53
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	48,34	193,77	254,63	60,86
Afgeleide producten	0,95	-9,68	4,98	14,66
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-0,53	-0,60	-0,07
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

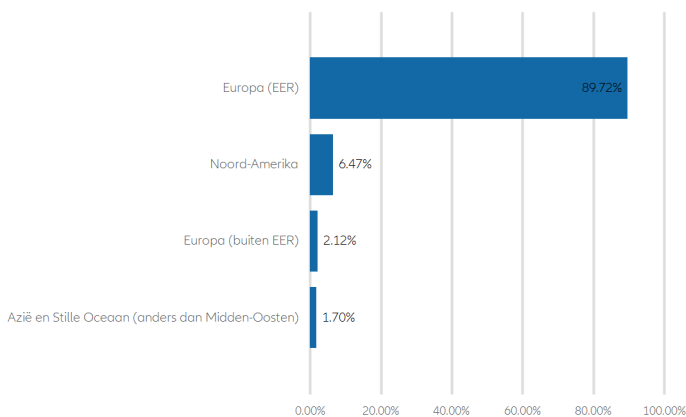
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Stabiele rente-inkomsten op obligaties, uitzicht op kapitaalwinst bij dalende intrestvoeten.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventariswaarde van het compartiment kan sterk schommelen.
- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij Allianz Global Investors

OPRICHTINGSDATUM 27/01/2016

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen zijn in de eerste helft van 2023 sterk gestegen doordat er zich een afkoeling van de inflatie aftekende en er kordaat werd opgetreden om een bankencrisis te voorkomen, waarna beleggers zich minder zorgen gingen maken over een verminderend economisch momentum. Ook obligaties uit de eurozone lieten in het eerste halfjaar van 2023 een positief rendement optekenen. Daarom was het fonds aan het begin van het jaar wat defensiever gepositioneerd, maar wegens de dalende energieprijzen en de omslag in het Chinese zero-covid-beleid, werden we in de eerste jaarhelft optimistischer en vergrootten we onze aandelenposities en onze totale beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
42.355.647	84.996.051	83.720.243	112.473.291	28.753.048

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
518,11	664,34	449,78	526,75	76,97

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main.

6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Target Volatility 4

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 15% belegd in internationale aandelen en voor 85% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico

Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico

Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

15/12/2015



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

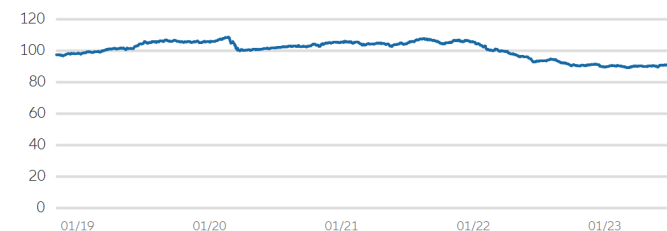
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	1,43 %	0,11 %	1,01 %	1,42 %	-2,67 %	-10,68 %	-3,69 %	-8,89 %	-1,84 %	-3,24 %	7,73 %	-0,25 %	0,28 %	-15,12 %	93,77

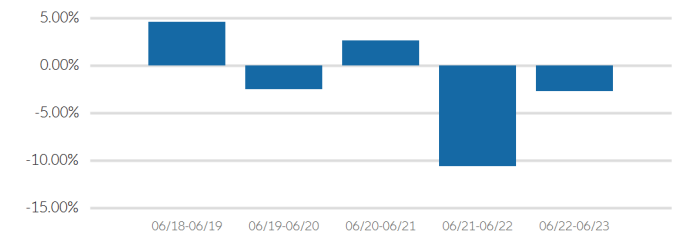
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 4



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot* © 2023 Morningstar, Inc.* onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

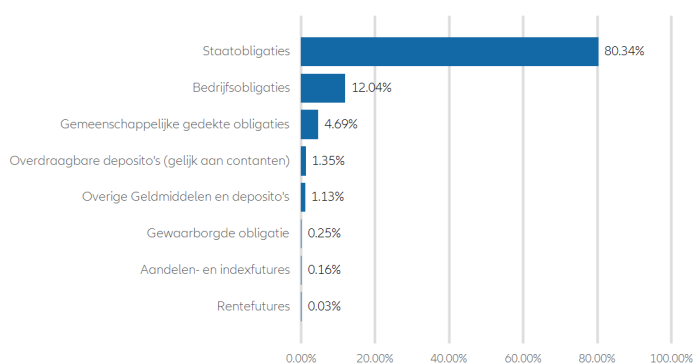
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

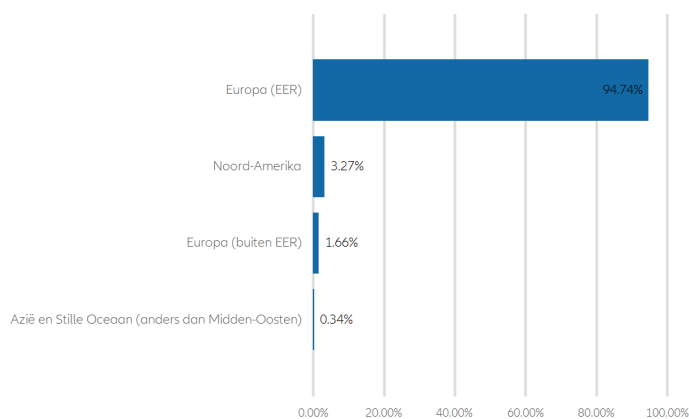
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	88,39	366,50	350,56	-15,94
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	11,52	35,99	45,68	9,69
Afgeleide producten	0,20	6,94	0,77	-6,17
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,10	-0,41	-0,40	0,01
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

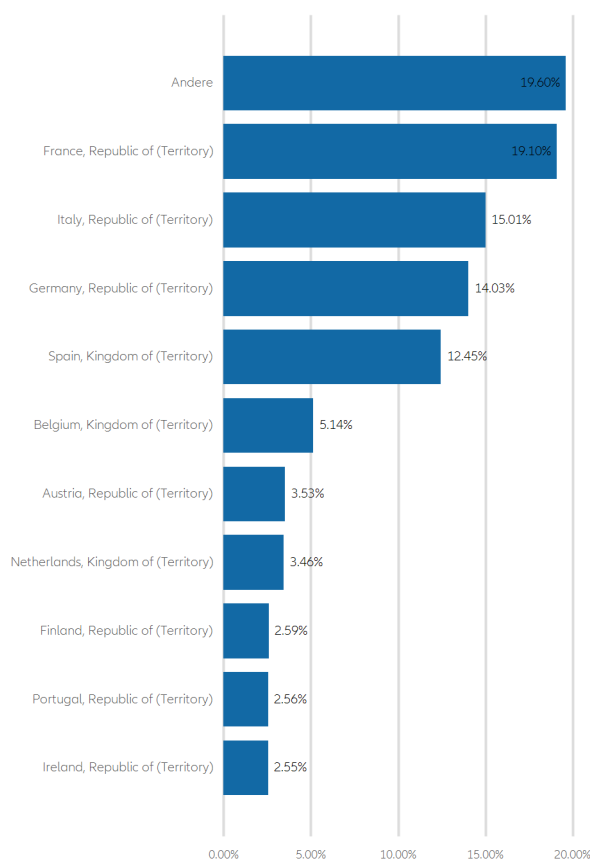
Soort investering



Toewijzing per land



Participatieprincipes



STERKE PUNTEN

- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Stabiele rente-inkomsten op obligaties, uitzicht op kapitaalwinst bij dalende intrestvoeten.

RISICO'S

- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	01/10/2015

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen zijn in de eerste helft van 2023 sterk gestegen doordat er zich een afkoeling van de inflatie aftekende en er kordaat werd opgetreden om een bankencrisis te voorkomen, waarna beleggers zich minder zorgen gingen maken over een verminderend economisch momentum. Ook obligaties uit de eurozone lieten in het eerste halfjaar van 2023 een positief rendement optekenen. Daarom was het fonds aan het begin van het jaar wat defensiever geïmponeerd, maar wegens de dalende energieprijzen en de omslag in het Chinese zero-covid-beleid, werden we in de eerste jaarhelft optimistischer en vergrootten we onze aandelenposities en onze totale beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
38.320.120	44.208.184	39.045.307	39.229.549	184.242

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
776,26	814,15	409,01	396,61	-12,39

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg, Luxemburg - Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Target Volatility 8

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 50% belegd in internationale aandelen en voor 50% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

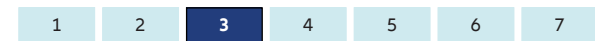
Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

15/12/2015



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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

RETURN

30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	7,07 %	2,10 %	4,34 %	7,03 %	3,39 %	3,89 %	1,28 %	3,36 %	0,66 %	-8,30 %	16,88 %	-2,62 %	11,00 %	-18,01 %	117,14

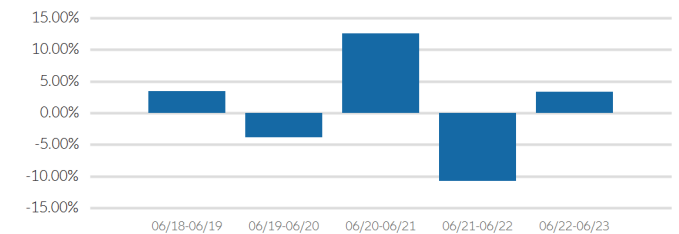
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 8



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot* © 2023 Morningstar, Inc.* onderaan het laatste blad van dit rapport.

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.

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

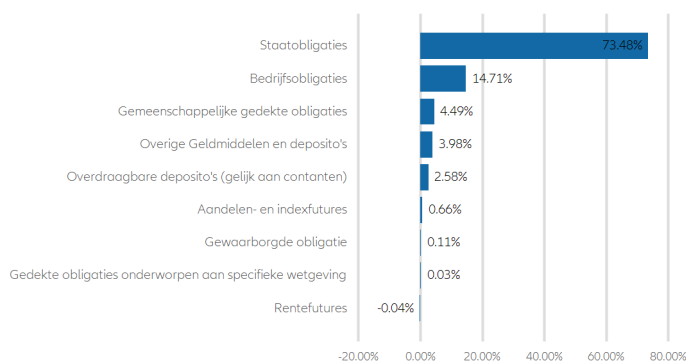
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

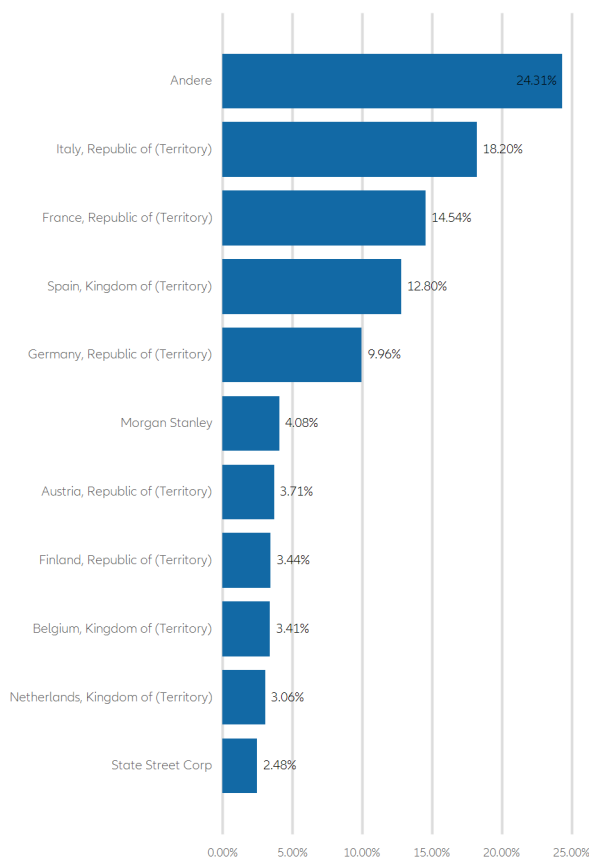
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	59,65	1.683,26	1.628,55	-54,71
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	39,84	921,00	1.087,89	166,89
Afgeleide producten	0,62	-22,87	16,85	39,72
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-2,90	-2,94	-0,04
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

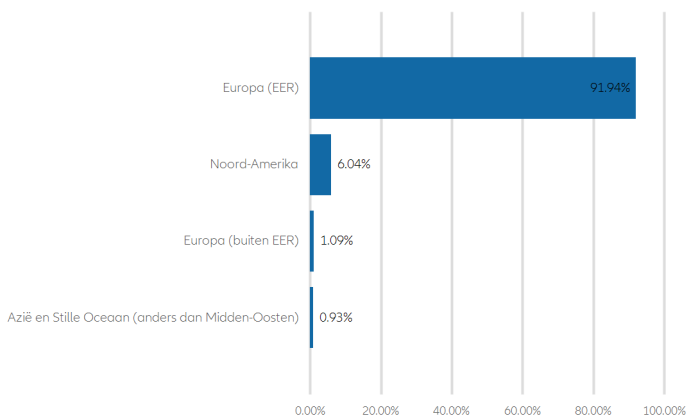
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Stabiele rente-inkomsten op obligaties, uitzicht op kapitaalwinst bij dalende intrestvoeten.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventariswaarde van het compartiment kan sterk schommelen.
- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	14/06/2013

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen zijn in de eerste helft van 2023 sterk gestegen doordat er zich een afkoeling van de inflatie aftekende en er kordaat werd opgetreden om een bankencrisis te voorkomen, waarna beleggers zich minder zorgen gingen maken over een verminderend economisch momentum. Ook obligaties uit de eurozone lieten in het eerste halfjaar van 2023 een positief rendement optekenen. Daarom was het fonds aan het begin van het jaar wat defensiever geïmponeerd, maar wegens de dalende energieprijzen en de omslag in het Chinese zero-covid-beleid, werden we in de eerste jaarhelft optimistischer en vergrootten we onze aandelenposities en onze totale beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
200.812.963	279.702.711	263.767.757	295.205.423	31.437.666

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
3.922,89	3.963,86	2.578,49	2.730,35	151,86

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves - L-2633 Senningerberg, Luxemburg - Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

Woordenlijst

Deze verklarende woordenlijst wordt u louter ter informatie aangeboden om u in staat te stellen bepaalde technische termen te begrijpen die worden gebruikt in onze commerciële communicaties en in onze (pre)contractuele documenten.

A

Aanbevolen periode (in het Engels, "Recommended Holding Period" of "RHP"): Periode waarin de cliënt wordt geadviseerd de belegging aan te houden met het oog op een mogelijk rendement, terwijl het risico van verlies tot een minimum wordt beperkt.

ABS - Asset-Backed Securities: Effecten gedekt met onderpand.

Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de referentie-index.

Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referentie-index aangeeft, rekening houdend met de beta.

API (in het Engels, "Additional Precontractual Information"): Aanvullende Precontractuele Informatie verstrekt door Allianz als bijlage bij het KID voor IBIP's (zie definitie).

Artikel 6 SFDR: Het product bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.

Artikel 8 SFDR: Het product bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, ook al is dit niet het aandachtspunt, noch het aandachtspunt van het investeringsproces.

Artikel 9 SFDR: Het product streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na. Duurzaam beleggen is duidelijk gedefinieerd en staat centraal in het beleggingsproces.

Assetallocatie: Spreiding over verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, ...).

AVG - Algemene Verordening

Gegevensbescherming: Dit is een Europese verordening die de klant in staat stelt na te gaan over welke van zijn persoonsgegevens Allianz en/of de verzekeringstussenpersoon beschikt en de verwerking ervan te controleren.

B

Beleggingshorizon: Termijn die voorop gesteld wordt voor uw belegging.

Beta: Indicator die aangeeft hoe het fonds evolueert tegenover de referentie-index. Een beta groter dan 1 is extra positief in geval van stijgende markten maar extra negatief in geval van dalende markten, en omgekeerd.

BOE (in het Engels, "Principal Adverse Impact" or "PAI"): Belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Bruto Binnenlands Product: Totale waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten.

C

Carry-trade: Een investeringsconstructie gebaseerd op het renteverhaal tussen verschillende activa (deviezen tegenover rentes).

CDS - Credit Default Swap: Overeenkomst waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen.

Compartiment: Afgescheiden onderdeel binnen een beleggingsinstrument met een eigen beleggingsbeleid.

Converteerbare obligatie: Een obligatie waarbij de houder, gedurende een bepaalde periode, de mogelijkheid heeft om de obligatie te ruilen tegen aandelen van de emittent of van een andere onderneming.

Coupon: Periodieke betaling van rente aan de houder van het product.

Covered Bonds: Gewaarborgde obligatie uitgegeven door een financiële instelling die een portefeuille van leningen gebruikt als onderpand voor deze uitgifte.

Correlatiecoëfficiënt: Indicator die de richting van de beweging van het fonds tegenover de beweging van de referentie-index aangeeft (waarden van -1 tot +1).

D

Delta: Maatstaf voor de gevoeligheid van een optie voor een verandering in prijs van de onderliggende waarde.

Derivaten: Financiële techniek met als doel het risico van financiële activa (aandelen, obligaties, ...) af te dekken of te verminderen, of een specifieke volatiliteitsdoelstelling te bereiken.

Discretionair beheer: Beheer van een belegging die wordt toevertrouwd aan een vermogensbeheerder die binnen een vastgelegd investeringskader (prospectus met investeringsactiva en strategie) zelfstandig zijn strategie gaat bepalen zonder a priori toestemming van de belegger.

Dividend: Deel van de winst van een onderneming dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Duration: Het gewogen gemiddelde van de looptijden van de toekomstige geldstromen (coupons en terugbetaling) van een obligatie of van een obligatie-portefeuille.

Duurzaamheidsfactoren: Het gaat over factoren in verband met ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Duurzaamheidsrisico: Elke gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien hij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.

Duurzaamheidsvoorkeuren: Dit verwijst naar de volgende soorten voorkeuren:

- Voorkeur voor ecologisch duurzame investeringen volgens de Europese taxonomie
- Voorkeur voor duurzame investeringen in de zin van SFDR
- Wens om de belangrijkste ongunstige effecten aan te pakken (BOE).

Duurzame belegging: Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

E

ECB: De Europese Centrale Bank.

EMTN (Euro Medium Term Note): Een overkoepelend programma waaronder schuldbewijzen worden uitgegeven.

EONIA: Euro OverNight Index Average: Eendaags interbancair rentetarief in de eurozone.

ESG - Environment Social Governance: Milieu, maatschappij en bestuur.

EU-taxonomie: Dit is een classificatie-instrument dat is afgeleid van een EU-verordening waarin ecologisch duurzame economische activiteiten worden opgesomd. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Exchangeable: Een obligatie uitgegeven door een bedrijf en terugbetaalbaar in aandelen van een ander bedrijf dat het in portefeuille heeft.

Exchange Traded Funds: Een geheel van aandelen ('mandje') dat verhandeld wordt op de beurs en dient om een specifieke marktindex te volgen.

F

Fed - Federal Reserve: De Amerikaanse centrale bank.

FIA: Een fonds voor alternatieve investeringen.

FIF (Financiële infofiche): Gestandaardiseerd financiële informatiefiches voor zuivere overlijdensverzekeringen (bv. schuldsaldo-verzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioenpijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioenpijler (bv. pensioensparen).

Fonds-van-fondsen: Een fonds dat investeert in meerdere fondsen.

Forward: Termijncontract. Overeenkomst om op een overeengekomen datum in de toekomst een bepaalde hoeveelheid van een activa te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs.

FSMA: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

Futures: Een vaste verbintenis om een specifieke index te kopen of te verkopen op een bepaalde toekomstige datum aan een afgesproken prijs, en die wordt verhandeld op de beurs.

G

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Gecorreleerde activa: Activa die in dezelfde richting bewegen.

Gekantonneerd fonds: Fonds waarvan het vermogen afzonderlijk beheerd wordt en afgescheiden is van de andere beleggingen in de portefeuille.

Geprofileerd fonds: Fonds gericht op klanten met een bepaald beleggingsprofiel.

Groeiaandeel (Growth): Aandeel van een bedrijf met grote groeiperspectieven en waarvan de markt hoge verwachtingen heeft over de toekomstige omzet en winst. Een groeiaandeel betaalt meestal weinig dividend omdat het bedrijf verkiest de winst te herinvesteren.

GVV: Gereguleerde vastgoedvennootschap.

H

Herbalanceren: De wegingen van een portefeuille terug in lijn brengen met de basissamenstelling.

High Yield: Hoogrentende obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen lager dan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig. Het risico is hoger.

I

IBIP (in het Engels, "Investment-Based Insurance Product"): In de zin van de RVD

gaat het om een verzekeringsproduct met een levens- of afkoopwaarde die geheel of gedeeltelijk, direct of indirect, is blootgesteld aan marktschommelingen. IBIP's in de zin van de RVD omvatten geen zuivere overlijdensverzekeringen (bv. schuldsaldo-verzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioenpijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioenpijler (bv. pensioensparen).

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten.

IFO-index: Index die het vertrouwen van bedrijfsleiders meet.

Inflatie: Een brede stijging van de prijzen van goederen en diensten.

Informatieratio: Maatstaf voor het risicogewogen rendement. Hij is negatief als het fonds slechter presteert dan de index.

Investment Grade: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen hoger of gelijk aan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.

IPO - Initial Public Offering: Beursintroductie van een bedrijf.

K

KID (in het Engels, "Key Information Document"): Essentiële-informatie document dat vereist is onder PRIIP's en verstrekt wordt voor IBIP's.

Kwantitatieve modellen: Berekeningswijzen om aan de hand van beschikbare marktdata trends in de markt te kunnen identificeren.

Kwartiel: Eén van de 4 gelijke delen van een reeks waartoe een bepaald kenmerk behoort.

KYC (Know your customer): Het proces waarbij voldoende informatie wordt verzameld om de identiteit van een klant, een natuurlijke of een rechtspersoon, vast te stellen en te verifiëren.

L

Large Cap: Een aandeel met grote marktkapitalisatie (bv. Allianz).

M

MBS - Mortgage-Backed Securities: Effecten uitgegeven met hypothecaire leningen als onderpand.

Mid Cap: Een aandeel met middelgrote marktkapitalisatie.

Modified duration: Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend beleggingsinstrument op een verandering van de rentestand.

Monetair product: Belegging die overwegend investeert in liquide middelen en kortetermijnproducten.

Moody's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

MOP (in het Engels, Multi-option product): Verzekeringproduct met één of meer onderliggende beleggingsopties. Dit is bijvoorbeeld het geval met het product Allianz Excellence.

Morningstar: Ratingbureau dat beleggingsfondsen beoordeelt in vergelijking met soortgelijke fondsen.

Multi-asset: Spreiding over verschillende activaklassen.

N

NBB: Nationale Bank van België

Netto-inventariswaarden (in het Engels, "Net Asset Value" or "NAV"): De prijs waartegen een eenheid in een beleggingsfonds wordt verhandeld, zonder rekening te houden met vergoedingen en/of belastingen.

Nominaal: Het door de emittent geleende aanvankelijke gedeelte door het aantal uitgegeven effecten.

O

OESO: Organisatie voor economische samenwerking en ontwikkeling.

Opkomende landen: Landen waarvan wordt verwacht dat ze hun economische achterstand aan het wegwerken zijn.

Optie: Het kopen van een optie geeft de mogelijkheid om een bepaalde hoeveelheid activa te kopen of verkopen gedurende een bepaalde periode of op termijn, aan een vooraf bepaalde prijs.

Outperformance: Het positieve verschil tussen het behaalde rendement en het rendement van de referentie-index.

P

PCD (in het Engels, "Precontractual document"): Precontractuele document dat vereist is in het kader van SFDR en alleen wordt verstrekt voor beleggingsfondsen die als artikel 8 of 9 SFDR zijn ingedeeld.

PD (in het Engels, "Periodical Document"): Periodiek verslag dat krachtens de SFDR vereist is voor fondsen die in artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld en dat algemene duurzaamheidsinformatie over het fonds bevat.

Pensioenpijlers:

- **2e pijler pensioen:** Pensioen ter aanvulling van het wettelijk pensioen dat in het kader van een beroepsactiviteit als werknemer of zelfstandige is ingesteld (bijvoorbeeld groepsverzekering, aanvullend vrij pensioen voor zelfstandigen (bv. VAPZ))
- **3e pijler pensioen:** Individueel pensioen met belastingvoordeel. Het bestaat uit pensioensparen en langetermijnsparen.
- **4e pijler pensioen:** Individueel pensioen dat geen recht geeft op een belastingvoordeel. Het bestaat uit een levensverzekering met een spaar- of beleggingscomponent.

Performance: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).

PRIIP's: Dit is een Europese verordening die de initiators van IBIP's bepaalde transparantieplichtingen oplegt, waaronder de publicatie van het KID en het SID (zie definities).

Profielen:

- Defensief (beleggers)profiel: kenmerkt de belegger die een hoge mate van zekerheid wenst, die de voorkeur geeft aan producten met gewaarborgde rentevoet, obligaties, obligatiefondsen of fondsen met een geringe blootstelling aan aandelen. Het potentiële rendement zal lager zijn omdat het risico beperkt is.
- Evenwichtig (beleggers)profiel: kenmerkt de belegger die op zoek is naar een evenwicht tussen veiligheid en risico, bereid om een gemiddeld risiconiveau te tolereren om een hoger potentieel rendement te behalen dat hem of haar zal leiden naar een evenwichtige mix tussen obligaties en aandelen.
- Dynamisch (beleggers)profiel: kenmerkt de belegger die een hoog risiconiveau aanvaardt ten voordele van een hoog potentieel rendement als de financiële markten het goed doen, met een groot deel aandelen, aandelenfondsen of risicovolle financiële producten.

Q

Quantitative Easing: Een beleid van monetaire versoepeling bestaat uit het kopen van obligaties op de markt door de centrale banken met als doel de rente laag te houden.

R

Rating: Beoordeling van de kredietwaardigheid van een land of een onderneming.

Referte-index: De index waarmee het rendement van een fonds vergeleken wordt.

REIT - Real Estate Investment Trust: Gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV).

Return: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).

Risico

- **Marktrisico:** Daling van de waarde van beleggingen op de markt waarin het product wordt belegd.
- **Kredietrisico:** De mogelijkheid dat de verzekeraar niet in staat is zijn verplichtingen terug te betalen of na te komen.

Risico-indicator / Risicoklasse: Risicoschaal van 1 tot 7 voor de fondsen.

S

Schuldgraad: Verhouding tussen het vreemd vermogen (de schulden) en het totaal vermogen van een onderneming.

SFDR - Sustainable Finance Disclosure

Regulation: Dit is een Europese verordening die bepaalde verplichtingen oplegt aan financiële organisaties (bijvoorbeeld classificatie van duurzame beleggingsproducten/-fondsen in de categorie art 6,8,9 SFDR, reporting, ...). U vindt de informatie met betrekking tot de SFDR-classificatie van het fonds in het SFDR precontractueel disclosure document.

Sharpe ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet vergelijkt met het verschil in volatiliteit tussen beide.

SID (in het Engels, "Specific Information Document"): Specifiek informatiedocument dat krachtens de PRIIP's vereist is en voor IBIP's wordt verstrekt (zie definitie).

Small Cap: Een aandeel met kleine marktkapitalisatie. Er bestaat geen uniforme richtlijn over een maximum marktkapitalisatie waaronder een aandeel als small cap of mid-cap wordt beschouwd, maar één miljard euro is vaak de referentie.

Solvabiliteitsratio: Verhouding tussen de verschillende vermogenscomponenten op de balans van de onderneming. Het gaat erom inzicht te krijgen in de mate waarin de onderneming in staat is aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

Spread: Het verschil tussen twee variabelen zoals rente, performance, enz. Soms toont dit de vergoeding voor het genomen risico.

SRI: De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van een fonds ten opzichte van andere producten.

Standard & Poor's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

Swap: Een ruilvereenkomst.

T

Tak 21: Een spaarproduct via een levensverzekering waarbij bovenop kapitaalgarantie een gewaarborgd rendement kan gegeven worden (ook spaarverzekering genoemd).

Tak 23: Een levensverzekering gekoppeld aan beleggingsfondsen. Het rendement is afhankelijk van de prestaties van de onderliggende fondsen (ook beleggingsverzekering genoemd).

Tracking error: Indicator die de performance van het fonds tegenover de referte-index meet. Hoe hoger de tracking error, hoe belangrijker het verschil tussen de performance van het fonds en die van de referte-index.

Treasuries: Overheidsobligaties.

Treynor ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet per eenheid marktrisico meet (Beta = marktrisico).

U

Upper Tier obligatie: Een obligatie waarbij de belegger tot op een zekere graad wordt achtergesteld.

V

Vermogensbeheerder: Een rechtspersoon die een onderliggend beleggingsfonds waarin Allianz belegt, beheert en/of verhandelt.

VDR - Verzekeringsdistributie Richtlijn (in het Engels, "Insurance Distribution Directive" of "IDD"): Dit is een Europese richtlijn die verplichtingen oplegt aan zowel de verzekeraar als de verzekeringstussenpersoon bij de distributie van een verzekeringsproduct.

Volatiliteit: De mate van beweeglijkheid van de koers van een fonds. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico.

W

Waardeaandeel (Value): Een aandeel dat aan een prijs wordt verhandeld die lager ligt dan zijn fundamentele waarde en dat dus door een belegger als ondergewaardeerd wordt beschouwd. Deze aandelen hebben meestal een hoog dividendrendement.

Wanbetalingsrisico: Het risico dat een onderneming of een land zijn schulden (inclusief interesten) niet meer kan terugbetalen.

Warrant: Een financieel instrument dat het recht geeft om (meestal) een aandeel te kopen of te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum.

Website disclosure (SFDR): Duurzaamheidsinformatie die op de website moet worden gepubliceerd voor fondsen die bij artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld, overeenkomstig de SFDR.

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met 126 miljoen* klanten in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers. Allianz is het nummer 1-verzekeringsmerk in de Interbrand Global Brands Ranking 2022 en is erkend als duurzame verzekeraar door de Dow Jones Sustainability Index 2022. In de Benelux biedt Allianz, via vakkundige verzekeringsmakelaars, een brede waaier aan verzekeringsproducten en -diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen. Van beleggen tot sparen voor je pensioen, van autoverzekering tot brandverzekering en van cyberverzekering tot groepsverzekering.

In België en Luxemburg heeft Allianz meer dan 900.000 klanten, ruim 900 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro. In Nederland bedient Allianz meer dan 1,2 miljoen klanten via zijn distributiepartners. Hier heeft Allianz circa 1.050 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro. Wil je graag meer informatie? Bekijk dan www.allianz.be.

U kan elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.

Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.

*Inclusief niet-geconsolideerde entiteiten met Allianz-klanten.

Allianz Benelux NV

Koning Albert II-laan 32 – 1000 Brussel

Tel.: +32 2 214.61.11

www.allianz.be

BE 0403.258.197 – RPR Brussel

IBAN: BE74 3100 1407 6507 – BIC: BBRUBEBB