

EB FUNDS



INHOUDSOPGAVE

Markttterugblik voorbije halfjaar (JULI 2022 – DECEMBER 2022).....	3
Kerninformatie in een oogopslag.....	4
EB Target Volatility 4.....	5
EB Target Volatility 8.....	8
EB Target Volatility 12.....	11
EB Target Absolute Return	14
EB Global Equities ESG.....	17
EB Global Bonds ESG.....	20
Allianz Immo Invest.....	23

Zijn sommige woorden in dit beheersverslag niet duidelijk?

Wellicht vindt u een verklaring in de woordenlijst achteraan dit verslag.

MARKTTERUGBLIK VOORBIJE HALFJAAR (JULI 2022 – DECEMBER 2022)

Aandelen

Wereldwijde aandelen hebben de tweede helft van 2022 met bescheiden winst afgesloten dankzij tekenen dat de inflatiedruk mogelijk aan het verzwakken is en doordat China afstand nam van zijn strenge zero-covid-beleid. De markten waren echter volatiel. De stemming slingerde heen en weer tussen de hoop dat de centrale banken hun monetaire verkrapping zouden vertragen en de vrees dat ze deze zouden voortzetten. Energieaandelen namen het voortouw dankzij recordwinsten bij grote olie- en gasbedrijven, gevolgd door bedrijven uit de industriële en financiële sector en de grondstoffen. De communicatiedienstensector stortte echter in, en ook vastgoed had het moeilijk door de hogere rente.

Obligaties

Wereldwijde obligaties bleven verzwakken doordat beleggers de hogere rente inprijsden. In de VS bereikte de tienjaarsrente midden oktober het hoogste niveau in 14 jaar (4,3%), om het jaar rond de 3,8% af te sluiten, een stijging met bijna 90 basispunten (bp) in zes maanden. Het rendement van Europese obligaties steeg nog meer. Zo sloot de Duitse tienjaarsrente het jaar op bijna 2,6% af, het hoogste peil in 11 jaar en een stijging van ongeveer 125 bp tijdens de verslagperiode.

Economisch nieuws

Doordat de centrale banken de rente aanzienlijk verhoogden om de onstuitbare inflatie aan te pakken, nam het risico op een wereldwijde recessie toe. Het tempo van de renteverhogingen vertraagde aan het einde van het jaar echter enigszins doordat er tekenen waren dat de inflatiedruk misschien zijn hoogtepunt had bereikt. De Amerikaanse Federal Reserve (Fed) trok de rente in totaal met 275 bp op, waardoor de leenkosten het hoogste niveau sinds 2007 bereikten. In Europa liet de Europese Centrale Bank (ECB) in juli eindelijk haar verzuimingsgezinde houding varen en verhoogde de rente tot uiteindelijk 2,5%, het hoogste punt in 14 jaar. De Japanse centrale bank bleef het buitenbeentje dat een negatieve rente handhaafde, hoewel ze eind december wel haar beleid ter beheersing van de rentecurve aanpaste. Globaal genomen daalden de grondstoffenprijzen naarmate de vooruitzichten voor de wereldeconomie versomberden. De olieprijs vielen terug tot het niveau van voor de Russische invasie in Oekraïne, waardoor een vat ruwe Brent-olie op zijn laagste punt voor slechts USD 76 werd verhandeld, om december weer hoger af te sluiten, rond USD 86 per vat. De tarweprijzen daalden ook, want door een akkoord met Rusland mocht Oekraïne weer graan verscheppen vanuit zijn havens in de Zwarte Zee. De prijzen voor industriële metalen, zoals koper, waren volatiel doordat de verliezen aan het begin van de verslagperiode later werden goedge maakt door de hoop op een heropening van de Chinese economie.

KERNINFORMATIE IN EEN OOGOPSLAG

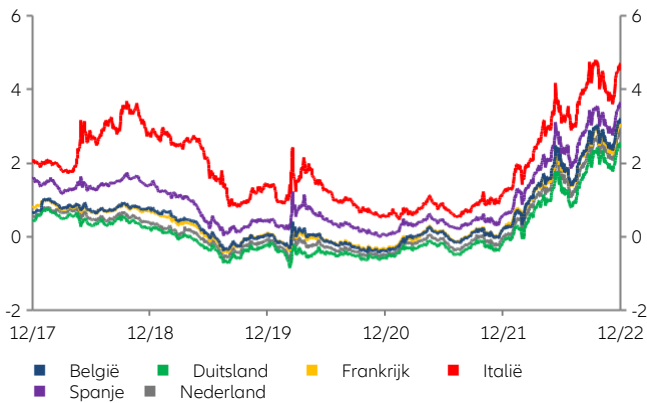
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



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.

EB TARGET VOLATILITY 4

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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% belegt in internationale aandelen en voor 85% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



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.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

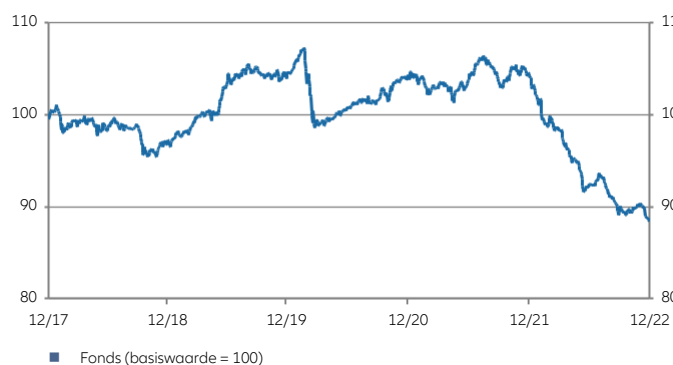
15/12/2015

RETURN¹

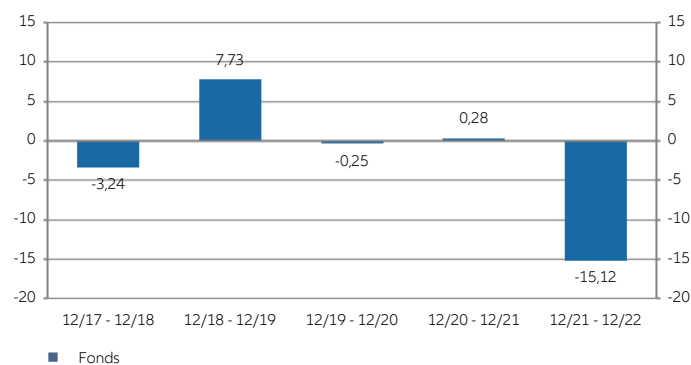
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-15,12%	-1,71%	-0,99%	-4,03%	-15,12%	-15,10%	-5,31%	-11,50%	-2,41%	-3,24%	7,73%	-0,25%	0,28%	-15,12%	€ 92,46

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-1,01	-0,45
Volatiliteit (%)	5,08	4,81

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Strategy 15 - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* 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

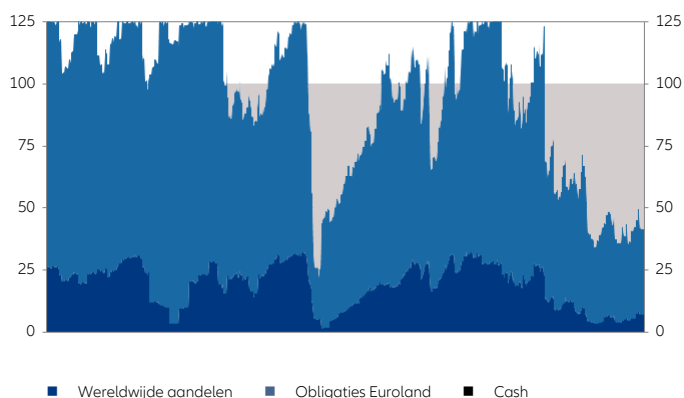
100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

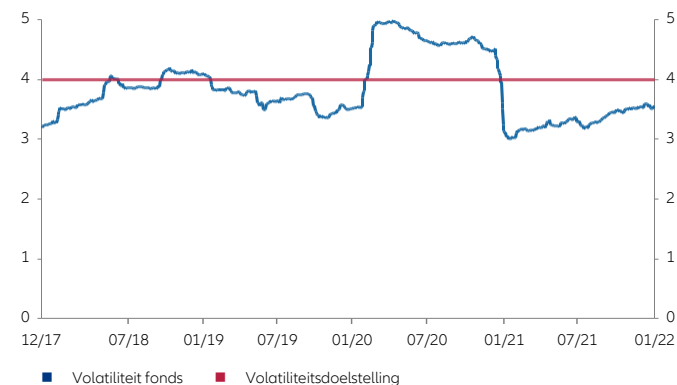
Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	89,60	533,92	366,50	-167,42
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	8,80	63,46	35,99	-27,47
Afgeleide producten	1,70	-1,92	6,94	8,86
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,10	-0,64	-0,41	0,23
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

HISTORISCHE VERDELING EN VOLATILITEIT VAN HET ONDERLIGGEND FONDS

SPREIDING TIJDENS DE PERIODE (%)²



VOLATILITEIT TIJDENS DE PERIODE (%)³



STERKE PUNTEN

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

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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	1/10/2015 voor het onderliggende fonds van EB Target Volatility 4 (share class IT) 26/01/2009 voor het referentiefonds gebruikt in deel II (share class CT)

**FONDSBEHEERDER**

Cordula Bauss
(sinds 01/06/2018)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen hebben de tweede helft van 2022 met bescheiden winst afgesloten dankzij tekenen dat de inflatiedruk mogelijk aan het verzwakken is en doordat China afstand nam van zijn strenge zero-covid-beleid. De markten waren echter volatiel. De stemming slingerde heen en weer tussen de hoop dat de centrale banken hun monetaire verkrapping zouden vertragen en de vrees dat ze deze zouden voortzetten. Europese obligaties koersten lager doordat de Europese Centrale Bank (ECB) zich restrictiever ging opstellen. De Duitse tienjaarsrente sloot het jaar af op bijna 2,6%, het hoogste peil in 11 jaar en een stijging van ongeveer 125 bp tijdens de verslagperiode. De rente op kortere looptijden steeg zelfs nog sterker, met inversie van de Duitse rentecurve tot gevolg. Tegen deze achtergrond was het fonds bij het begin van de tweede jaarhelft defensief geïmponeerd in zowel obligaties als aandelen, met een omvangrijke cashpositie en een bijzonder voorzichtige positionering in aandelen. In de daaropvolgende maanden werden we optimistischer naarmate de energieprijzen en de inflatie daalden. We trokken de beleggingsgraad op, maar bleven globaal genomen voorzichtig.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
32.299.351	38.320.120	44.208.184	39.045.307	-5.162.877

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
672,55	776,27	814,15	409,02	-405,13

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 Het fonds kan gebruik maken van hefboomeffecten maar de beleggingsgraad is beperkt tot maximum 125%.

³ In het derde trimester van 2009 werd een nieuw element aan de beheersmethode toegevoegd: het volatilitateitsniveau van het fonds. Deze is momenteel vastgesteld op 4%.

© 2022 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 storting wordt 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% belegt 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



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.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

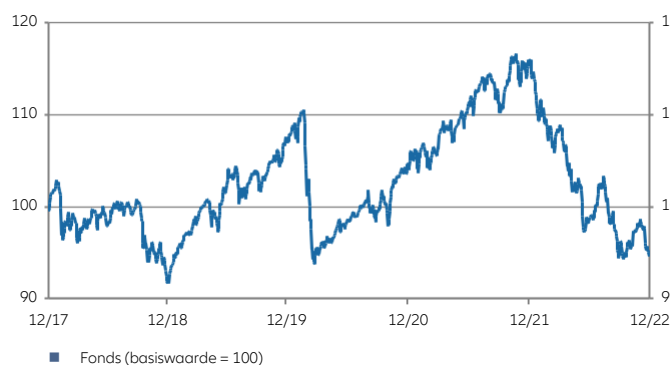
15/12/2015

RETURN¹

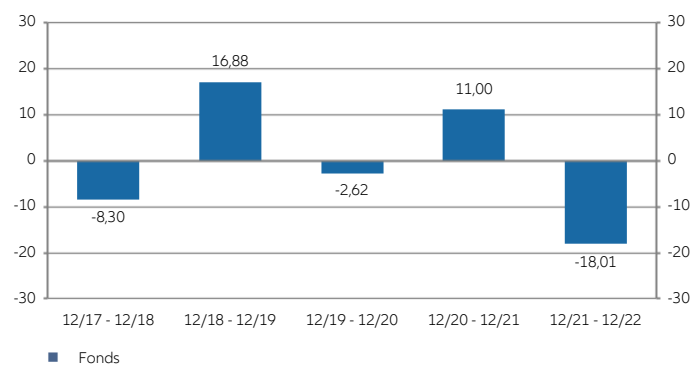
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-18,01%	-2,82%	0,31%	-3,40%	-18,01%	-11,38%	-3,95%	-5,01%	-1,02%	-8,30%	16,88%	-2,62%	11,00%	-18,01%	€ 109,45

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,41	-0,09
Volatiliteit (%)	9,10	8,85

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Strategy 50 - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* 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

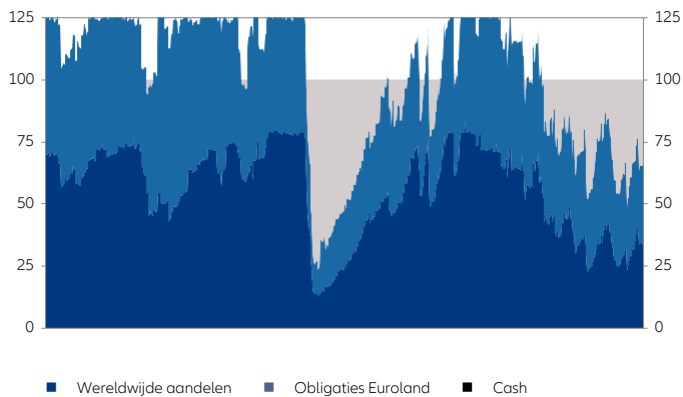
100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

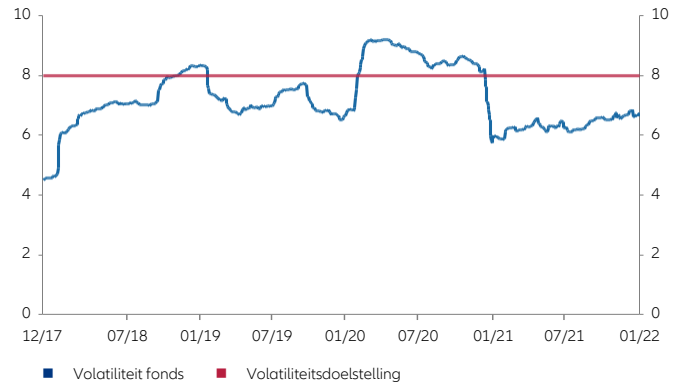
Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	65,28	1.798,05	1.683,25	-114,81
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	35,72	1.063,23	920,99	-142,24
Afgeleide producten	-0,89	-31,58	-22,87	8,71
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-3,12	-2,90	0,22
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

HISTORISCHE VERDELING EN VOLATILITEIT VAN HET ONDERLIGGEND FONDS

SPREIDING TIJDENS DE PERIODE (%)²



VOLATILITEIT TIJDENS DE PERIODE (%)³



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit 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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	14/06/2013 voor het onderliggende fonds van EB Target Volatility 8 (share class IT) 1/07/2008 voor het referentiefonds gebruikt in deel II (share class CT)

**FONDSBEHEERDER**

Cordula Bauss
(sinds 01/06/2018)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen hebben de tweede helft van 2022 met bescheiden winst afgesloten dankzij tekenen dat de inflatiedruk mogelijk aan het verzwakken is en doordat China afstand nam van zijn strenge zero-covid-beleid. De markten waren echter volatiel. De stemming slingerde heen en weer tussen de hoop dat de centrale banken hun monetaire verkrapping zouden vertragen en de vrees dat ze deze zouden voortzetten. Europese obligaties koersten lager doordat de Europese Centrale Bank (ECB) zich restrictiever ging opstellen. De Duitse tienjaarsrente sloot het jaar af op bijna 2,6%, het hoogste peil in 11 jaar en een stijging van ongeveer 125 bp tijdens de verslagperiode. De rente op kortere looptijden steeg zelfs nog sterker, met inversie van de Duitse rentecurve tot gevolg. Tegen deze achtergrond was het fonds bij het begin van de tweede jaarhelft defensief geïmponeerd in zowel obligaties als aandelen, met een omvangrijke cashpositie en een bijzonder voorzichtige positionering in aandelen. In de daaropvolgende maanden werden we optimistischer naarmate de energieprijzen en de inflatie daalden. We trokken de beleggingsgraad op, maar bleven globaal genomen voorzichtig.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
156.937.185	200.812.963	279.702.711	263.767.757	-15.934.954

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
4.053,70	3.922,89	3.963,86	2.578,50	-1.385,36

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 Het fonds kan gebruik maken van hefboomeffecten maar de beleggingsgraad is beperkt tot maximum 125%.

³ In het derde trimester van 2009 werd een nieuw element aan de beheersmethode toegevoegd: het volatiliteitsniveau van het fonds. Deze is momenteel vastgesteld op 8%.

© 2022 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 12

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

BELEGGINGSBELEID

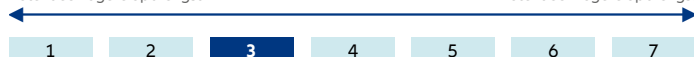
De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.

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



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.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaar

OPRICHTINGSDATUM

27/01/2016

RETURN¹

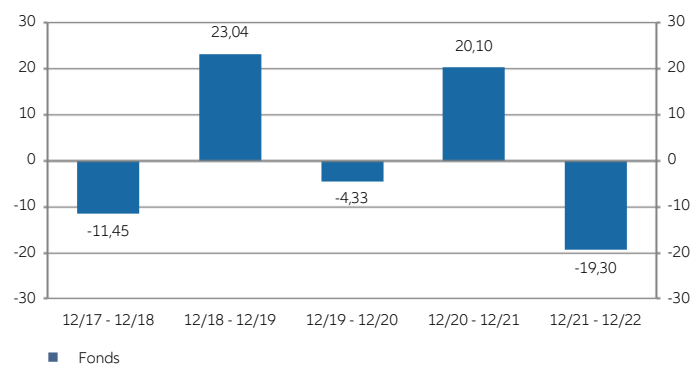
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-19,30%	-3,17%	2,02%	-2,18%	-19,30%	-7,28%	-2,49%	1,03%	0,20%	-11,45%	23,04%	-4,33%	20,10%	-19,30%	€ 127,71

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,18	0,04
Volatiliteit (%)	12,80	12,60

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Strategy 75 - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* 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

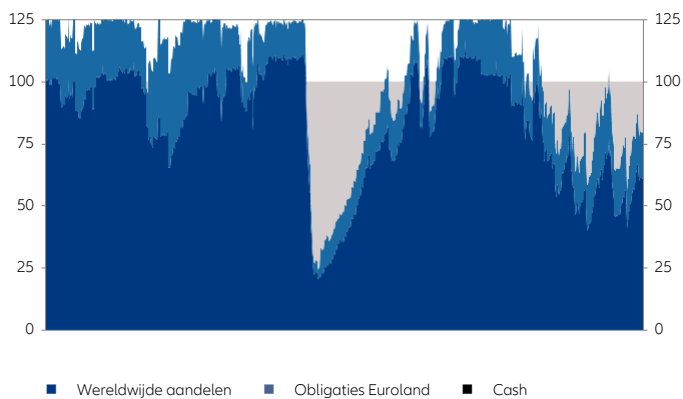
100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

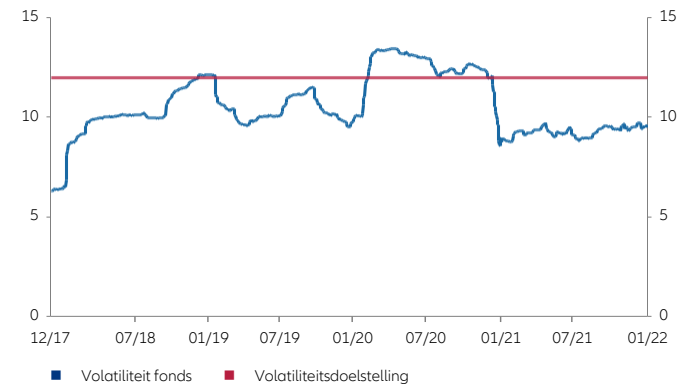
Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	59,19	303,62	266,22	-37,40
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	43,08	153,97	193,77	39,80
Afgeleide producten	-2,15	-4,52	-9,68	-5,16
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,12	-0,52	-0,53	-0,01
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

HISTORISCHE VERDELING EN VOLATILITEIT VAN HET ONDERLIGGEND FONDS

SPREIDING TIJDENS DE PERIODE (%)²



VOLATILITEIT TIJDENS DE PERIODE (%)³



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit 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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	27/01/2016 voor het onderliggende fonds van EB Target Volatility 12 (share class IT) 1/07/2008 voor het referentiefonds gebruikt in deel II (share class CT)

**FONDSBEHEERDER**

Cordula Bauss
(sinds 01/06/2018)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen hebben de tweede helft van 2022 met bescheiden winst afgesloten dankzij tekenen dat de inflatiedruk mogelijk aan het verzwakken is en doordat China afstand nam van zijn strenge zero-covid-beleid. De markten waren echter volatiel. De stemming slingerde heen en weer tussen de hoop dat de centrale banken hun monetaire verkrapting zouden vertragen en de vrees dat ze deze zouden voortzetten. Europese obligaties koersten lager doordat de Europese Centrale Bank (ECB) zich restrictiever ging opstellen. De Duitse tienjaarsrente sloot het jaar af op bijna 2,6%, het hoogste peil in 11 jaar en een stijging van ongeveer 125 bp tijdens de verslagperiode. De rente op kortere looptijden steeg zelfs nog sterker, met inversie van de Duitse rentecurve tot gevolg. Tegen deze achtergrond was het fonds bij het begin van de tweede jaarhelft defensief geïmponeerd in zowel obligaties als aandelen, met een omvangrijke cashpositie en een bijzonder voorzichtig positionering in aandelen. In de daaropvolgende maanden werden we optimistischer naarmate de energieprijzen en de inflatie daalden. We trokken de beleggingsgraad op, maar bleven globaal genomen voorzichtig.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
20.885.250	42.355.647	84.996.051	83.720.243	-1.275.808

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
518,78	518,12	664,34	449,78	-214,56

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 Het fonds kan gebruik maken van hefboomeffecten maar de beleggingsgraad is beperkt tot maximum 125%.

³ In het derde trimester van 2009 werd een nieuw element aan de beheersmethode toegevoegd: het volatiliteitsniveau van het fonds. Deze is momenteel vastgesteld op 12%.

© 2022 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 storting wordt 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 lers 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)



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 valutascommelingen 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.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

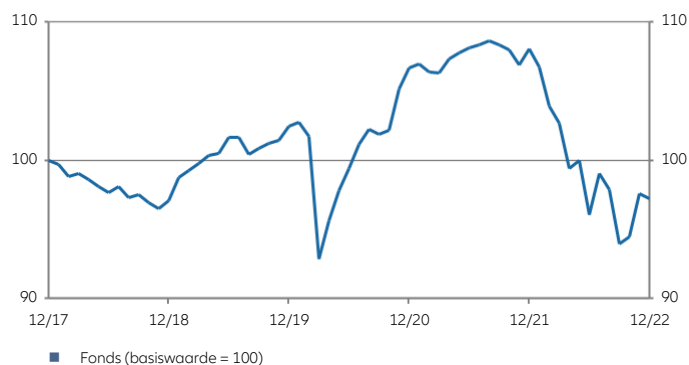
15/03/2016

RETURN¹

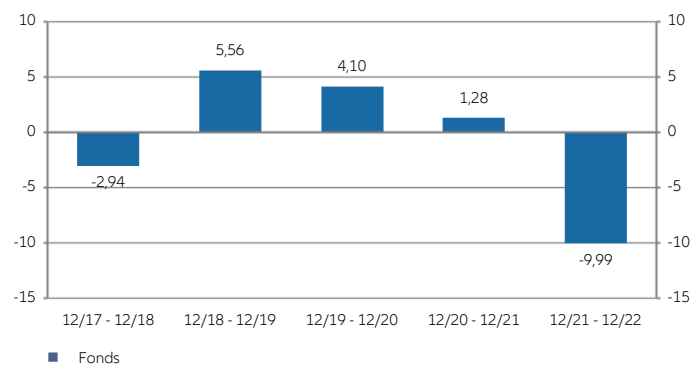
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-9,99%	-0,33%	3,48%	1,20%	-9,99%	-5,11%	-1,73%	-2,77%	-0,56%	-2,94%	5,56%	4,10%	1,28%	-9,99%	€ 108,37

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Sharpe ratio	-0,20	-0,05
Volatiliteit (%)	7,85	6,27

MORNINGSTAR RATING™

PIMCO Income Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

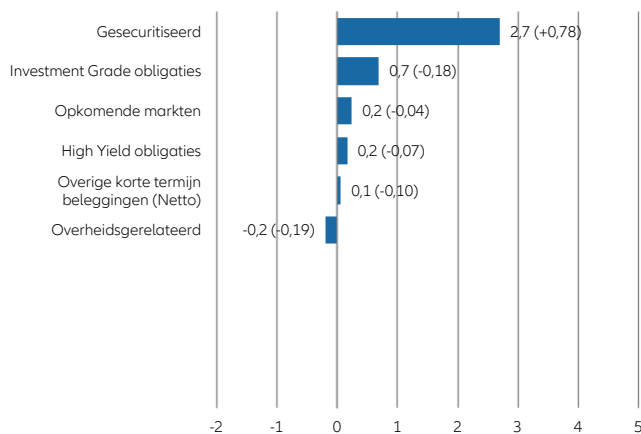
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	94,02	472,11	51.152,76	50.680,64
Aandelen	1,87		1.015,22	
Fondsen	0,00		0,00	
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00		0,00	
Afgeleide producten	26,61	154,20	14.475,77	14.321,57
Onroerende goederen	1,09		593,39	
Cash	-23,58		-12.829,06	
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

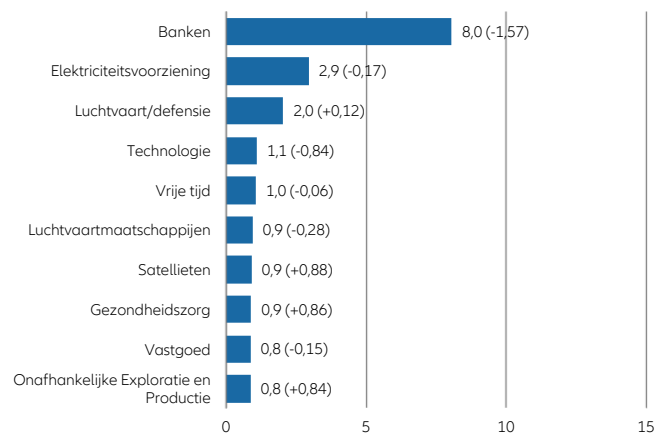
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)²

FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	7,10
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	6,00
FNMA TBA 4.0% NOV 30YR	6,00
BNP PARIBAS ISSUANCE BV SR SEC **ABS**	3,00
FNMA TBA 4.5% NOV 30YR	1,80
FNMA TBA 3.5% OCT 30YR	1,50
U S TREASURY NOTE	1,50
U S TREASURY INFLATE PROT BD	1,40
SOUTH AFRICA (REP) BD SER R186	1,30
Totaal	29,60

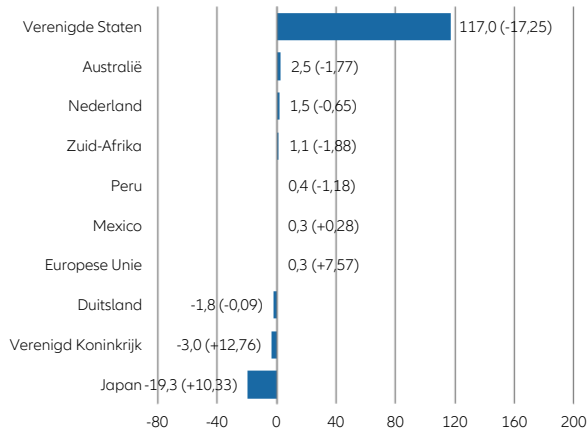
Spreading per beleggingsinstrument (% marktwaarde)



Top 10 sectoren (% marktwaarde)



Top 10 landenblootstelling op basis van valuta (% duratiegewogen blootstelling)³



STERKE PUNTEN

- + 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 de portefeuille 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 compartiment de nodige flexibiliteit om dynamisch in te spelen op wijzigende renteomgevingen.

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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	30/11/2012

**FONDSBEHEERDERS**

Dan Ivascyn & Alfred
T. Murata
(sinds 30/11/2012)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De risicobereidheid nam af in december omdat de centrale banken een restrictieve toon bleven aanslaan en de ongerustheid over de economische groei toenam. Aandelen daalden (de MSCI World verloor 4,2%), kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit) verkraptten en de dollar deprecieerde. De rente op staatsobligaties van de meeste ontwikkelde landen steeg doordat de centrale banken lieten doorschemeren dat ze de rente tot ver in 2023 willen blijven verhogen. In de VS is de rente op Amerikaanse 10-jaars-staatsobligaties met 27 bp gestegen tot 3,87%, terwijl de Japanse tegenhanger met 17 bp steeg tot 0,42% nadat de Japanse centrale bank met een bijsturing van het rentebeleid kwam.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Posities in gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand), waaronder door overheidsinstanties uitgegeven en niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties.
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in Japanse rentegevoeligheid (duratie).
- Posities in bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in de Japanse yen.

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 staatsobligaties van opkomende landen in lokale valuta's.
- Blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse Treasury Inflation-Protected Securities ('TIPS', overheidsobligaties die geïndexeerd zijn aan de inflatie om zo beleggers te beschermen tegen de effecten van stijgende prijzen).

Het fonds houdt een gediversifieerde portefeuille aan en focust op liquiditeit, kwaliteit en een hoge rang in de kapitaalstructuur. De totale rentegevoeligheid (duration) is in de loop van de maand gestegen als gevolg van de hogere rentes terwijl de markten de aankondigingen van de centrale banken verwerkten.

De blootstelling van het fonds aan door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties is licht verhoogd. De positionering van het fonds in bedrijfsobligaties is nog steeds voorzichtig en blijft gericht op kwaliteitseffecten. In de loop van de maand is de blootstelling aan hoogrentende obligaties dan ook licht teruggeschroefd.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
66.086.609	107.038.306	101.757.480	102.665.119	+907.639

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
72.179,80	58.252,95	64.613,03	54.408,07	-10.204,96

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 10 belangrijkste posities op 31/12/2022, exclusief derivaten.

³ "Europese Unie" = instrumenten die niet kunnen gesplitst worden per land.

© 2022 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

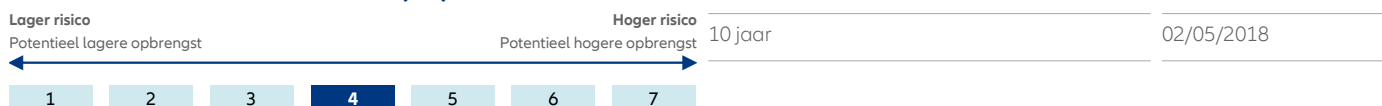
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

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)



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.

RETURN¹

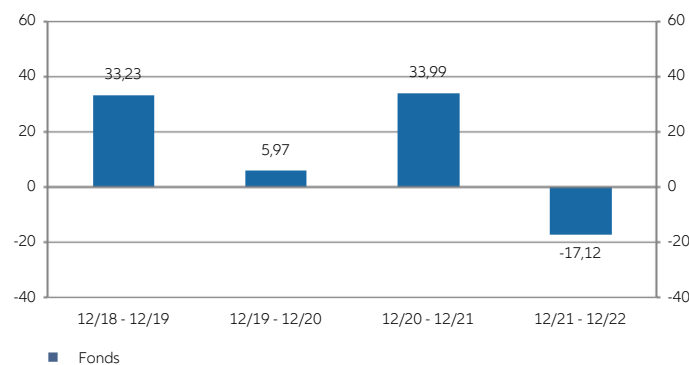
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-17,12%	-4,93%	0,92%	-0,63%	-17,12%	17,67%	5,57%	-	-	-	33,23%	5,97%	33,99%	-17,12%	€ 148,67

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDE OPRICHTINGSDATUM¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar
Volatiliteit (%)	17,73

MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI Global Sustainability



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



* 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'

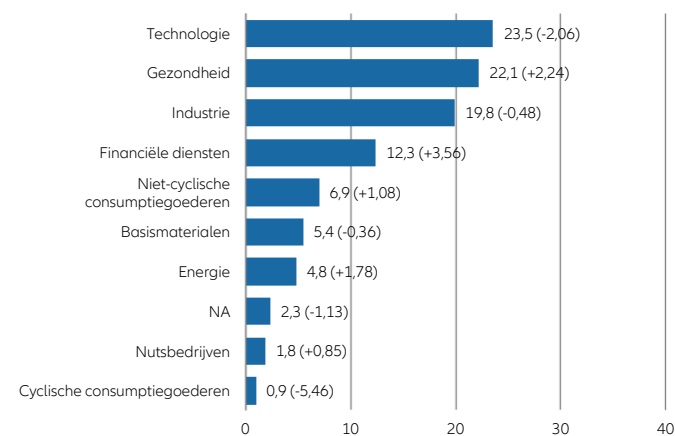
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGENDE FONDS

Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	94,84	2.115,99	2.066,01	-49,98
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	5,20	136,22	113,21	-23,01
Afgeleide producten	0,06	2,52	1,26	-1,27
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,09	-2,37	-1,99	0,38
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

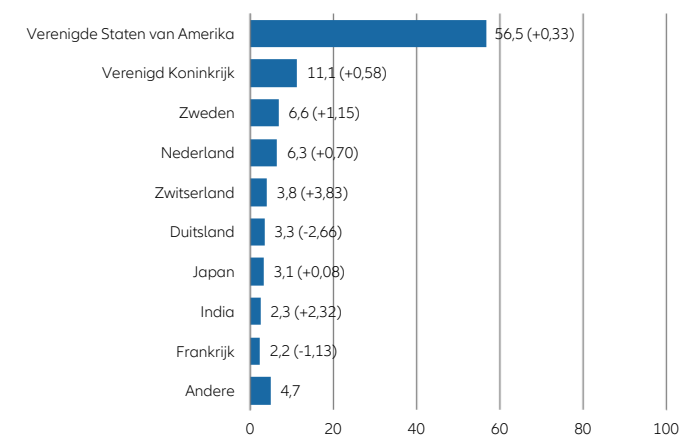
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

MICROSOFT CORP	8,79
UNITEDHEALTH GROUP INC	6,05
VISA INC-CLASS A SHARES	3,17
SHELL PLC	3,12
ASML HOLDING NV	2,88
UNILEVER PLC	2,85
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,73
ASTRAZENECA PLC	2,68
S&P GLOBAL INC	2,59
INTUIT INC	2,58
Totaal	37,44

Sectorspreiding (%)



Geografische spreiding (%)



STERKE PUNTEN

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

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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	15/02/2018 voor het onderliggende fonds van EB Global Equities ESG (share class WT) 2/01/2003 voor het referentiefonds gebruikt in deel II (share class A)

**FONDSBEHEERDERS**

Miller Gunnar & Robbie Miles
(sinds 18/01/2021)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Tijdens de zes maanden van de verslagperiode is de portefeuille licht in waarde gedaald. De samenstelling van onze portefeuille mikt in de eerste plaats op de aandelselectie als bron van rendement. Dat was ook tijdens de verslagperiode het geval, ook al bepaalde vooral het sentiment het verloop van de markten. De aandelselectie in de technologiesector leverde de grootste positieve bijdrage aan het rendement, maar die werd grotendeels tenietgedaan door teleurstellende resultaten in industrie, gezondheidszorg en duurzame consumptiegoederen. De sectorallocatie is weliswaar slechts het gevolg van onze aandelselectie, maar de overweging in industrie en onderweging in technologie leverden beide een positieve bijdrage aan het resultaat.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
1.569.585	8.738.843	17.015.020	20.797.506	+3.782.486

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
652,34	1.318,88	2.250,71	2.179,70	-71,01

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.

© 2022 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, UK Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 199 Bishopsgate, London EC2M 3TY, Verenigd Koninkrijk – Tel.: +44 20 7859 9000. www.allianzgi.com



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)



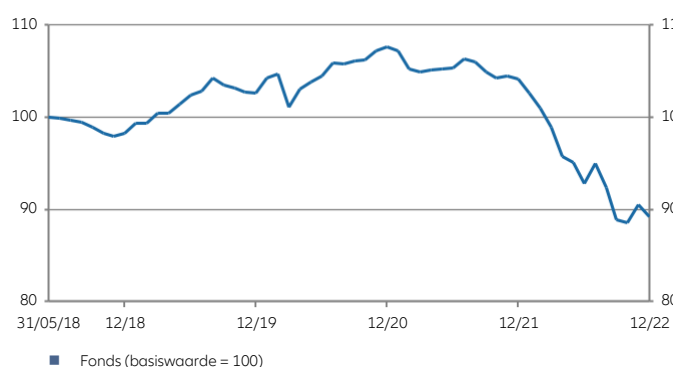
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële 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.

RETURN¹

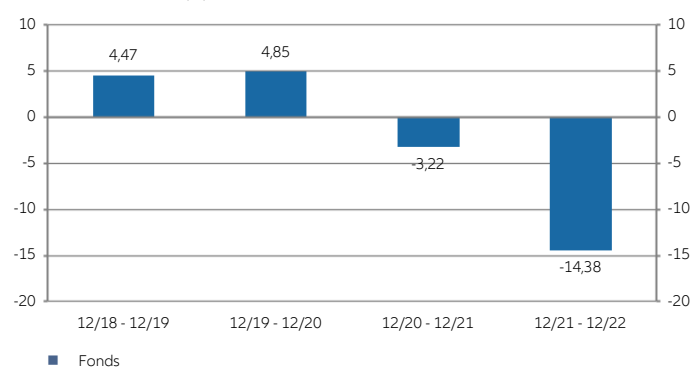
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-14,38%	-1,45%	0,28%	-3,88%	-14,38%	-13,13%	-4,58%	-	-	-	4,47%	4,85%	-3,22%	-14,38%	€ 89,28

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDE OPRICHTINGSDATUM¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar
Volatiliteit (%)	5,22

MORNINGSTAR RATING™

PIMCO Global Bond ESG Fund EUR (Hedged)



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2022. 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 "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

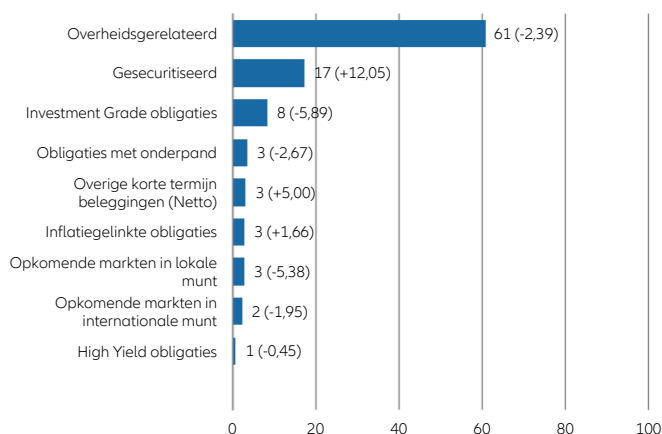
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	44,26	10,86	1.288,25	1.277,40
Aandelen	0,00		0,11	
Fondsen	0,18		5,37	
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00		0,00	
Afgeleide producten	37,34	7,50	1.086,86	1.079,36
Onroerende goederen	1,60		46,52	
Cash	16,61		483,44	
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

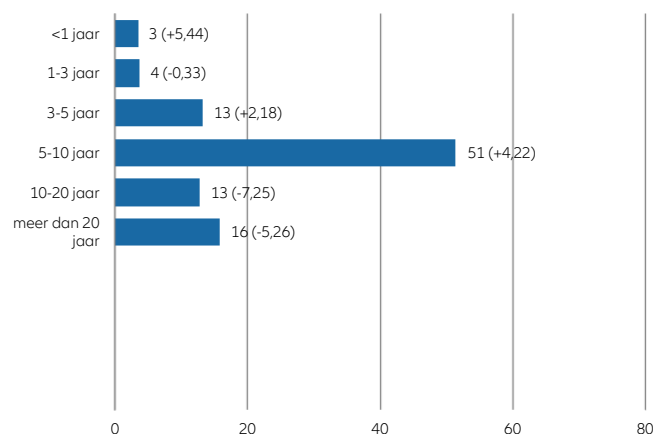
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

FNMA TBA 4.0% NOV 30YR	4,50
FNMA TBA 3.0% NOV 30YR	3,40
FNMA TBA 4.5% OCT 30YR	2,70
FNMA TBA 4.5% NOV 30YR	2,50
JAPANESE GOVT BOND (5Y) #153	2,30
FNMA TBA 3.5% NOV 30YR	2,10
DEUTSCHLAND REP	2,00
FNMA PASS THRU 30YR #CB2528	1,60
U S TREASURY BOND	1,20
DEUTSCHE BANK AG SNR NON PREF	0,60
Totaal	22,90

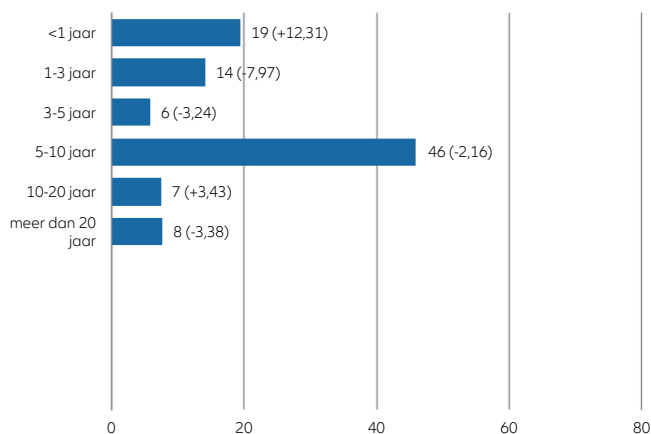
Spreading per beleggingsinstrument (% duratiegewogen blootstelling)



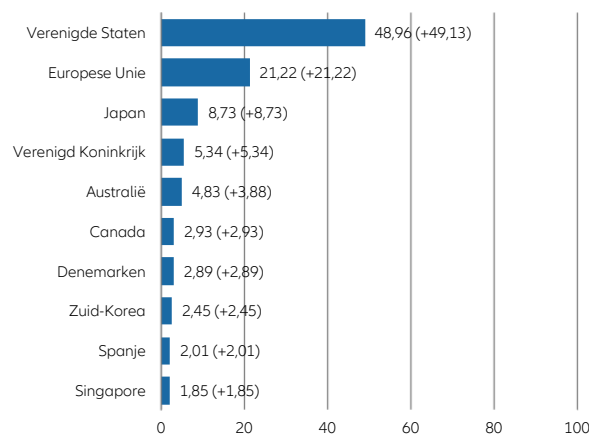
Duratie (% gewogen blootstelling)



Looptijd (% marktwaarde)



Top 10 landenblootstelling (% marktwaarde)



STERKE PUNTEN

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

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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited
Oprichtingsdatum	12/01/2017

FONDSBEHEERDERS

Ketish Pothalingam,
Andrew Balls & Sachin
Gupta

(sinds november 2017)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De risicobereidheid nam af in december omdat de centrale banken een restrictieve toon bleven aanslaan en de ongerustheid over de economische groei toenam. Aandelen daalden (de MSCI World verloor 4,2%), kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit) verkraptten en de dollar deprecieerde. De rente op staatsobligaties van de meeste ontwikkelde landen steeg doordat de centrale banken lieten doorschemeren dat ze de rente tot ver in 2023 willen blijven verhogen. In de VS is de rente op Amerikaanse 10-jaars-staatsobligaties met 27 bp gestegen tot 3,87%, terwijl de Japanse tegenhanger met 17 bp steeg tot 0,42% nadat de Japanse centrale bank met een bijsturing van het rentebeleid kwam.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Posities op de rentecurve van de eurozone.
- Onderweging in Japanse rentegevoeligheid (duration).
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse, niet door overheidsinstanties uitgegeven residentiële MBS.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Overwogen positie in rentegevoeligheid (duratie) in het dollarblok.
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in een select mandje van valuta's van ontwikkelde landen (vooral EUR en NZD).
- Onderweging in obligaties van hoge beleggingskwaliteit van niet-financiële emittenten.

Onze algemene positie in rentegevoeligheid (duratie) is onderwogen en bestaat hoofdzakelijk uit onze posities in Japan en China. In het dollarblok blijven we bij onze overweging in Australië en behouden we een lichte overweging in Nieuw-Zeeland, terwijl we onze onderweging in het korte gedeelte van de Amerikaanse rentecurve hebben verlaagd en onze overweging hebben gefocust op het 10-jaarssegment. We hanteren een vrijwel neutrale positie in het Europese blok, dat bestaat uit de eurozone en Europese landen die geen deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (d.w.z. Denemarken en Zwitserland). Het fonds heeft een neutrale positie in Britse rentegevoeligheid (duratie), aangezien het renteniveau redelijk lijkt. Daarnaast hanteert het fonds een onderwogen positie in Japanse rentegevoeligheid (duratie) in het langere gedeelte van de rentecurve, als een goedkope afdekking voor het toenemende renterisico. We hebben onlangs ons algemeen risiconiveau teruggeschroefd om tot een meer defensieve positionering te komen. We handhaven een onderwogen positie in bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en gaan selectiever om met onze huidige blootstellingen. Onze voorkeur uit naar gesecuritiseerde effecten, zoals door overheden en niet door overheden uitgegeven hypotheekeffecten, Britse woninghypotheken en Deense gedekte obligaties.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
587.001	5.934.784	17.910.879	19.468.346	+1.557.467

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
679,07	1.233,85	2.024,35	2.910,55	+886,20

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.

© 2022 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



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 + 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 jaar

OPRICHTINGSDATUM

23/01/2017



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

RETURN¹

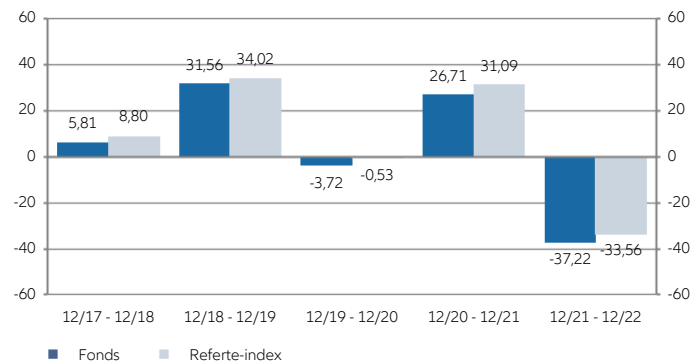
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-37,22%	3,31%	-1,22%	-17,50%	-37,22%	-23,41%	-8,51%	6,62%	1,29%	5,81%	31,56%	-3,72%	26,71%	-37,22%	€ 113,01
Referte-index	-33,56%	2,71%	-1,80%	-17,20%	-33,56%	-13,36%	-4,67%	26,33%	4,79%	8,80%	34,02%	-0,53%	31,09%	-33,56%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

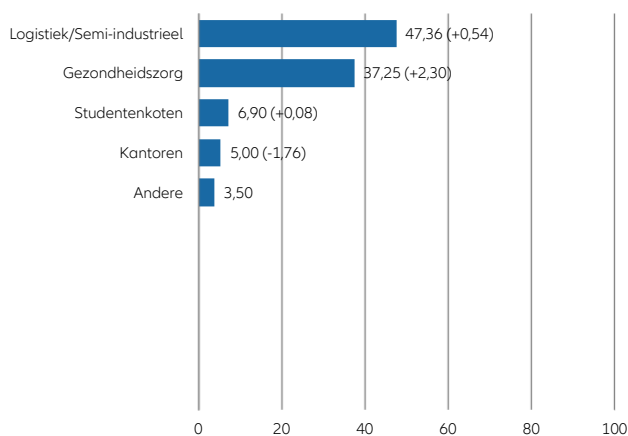
	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-3,84	-3,50
Alpha (%)	-0,32	-0,28
Beta	1,02	1,01
Correlatiecoëfficiënt	0,99	0,99
Informatieratio	-1,59	-1,33
Sharpe ratio	-0,36	0,08
Treynor ratio	-0,08	0,02
Tracking error (%)	2,41	2,63
Volatiliteit (%)	22,83	18,90

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

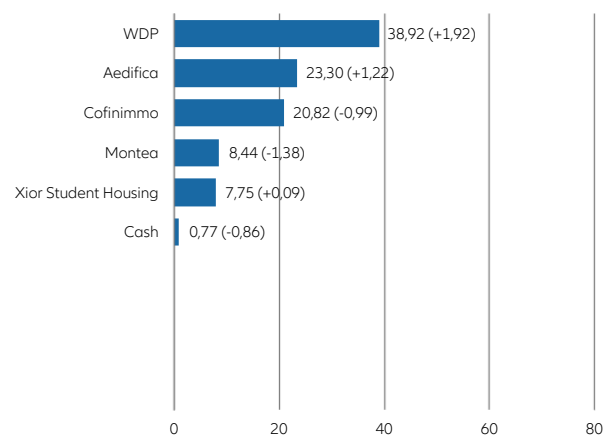
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE

Activaklasse	in %		miljoen euro	
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	99,23	184,93	153,66	-31,27
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	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	0,77	3,06	1,19	-1,87

Sectorspreiding (%)



Overzicht van de posities (% van de marktwaarde)



STERKE PUNTEN

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

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 marktkapitalisatie
- 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

KERNINFORMATIE OVER HET FONDS

Referte-index	FTSE EPRA/NAREIT Belgium/Luxembourg Total Return
Beheersmaatschappij	Allianz Benelux – Belgian branch

**FONDSBEHEERDER**

Maarten Charlier
(sinds 01/05/2019)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De gereguleerde vastgoedvennootschappen (GVV's) hebben er een zeer moeilijk jaar opzitten.

De GVV's herstelde zich in juli, mede dankzij de daling in de rentevoeten en de markten die positief opveerden. De markten keerden in augustus vanwege de enorme stijging in de rentevoeten door de verhogingen van de ECB (Europese centrale bank) en de FED (Federal reserve). Het dieptepunt voor de GVV's werd bereikt midden oktober. Op het dieptepunt zagen we een historische onderwaardering in de GVV's dat dateert van de crisis van 2008. De markt wilt dat de GVV's hun schuldratio verlagen naar maximum 50%, wat ze dan ook direct in orde brachten door kapitaalverhogingen te doen.

Feedback van de CEO's en CFO's geeft ons mee dat iedereen met cash zal wachten tot wanneer de yields stijgen tot een hoger niveau waar de marge gelijk blijft. De marge is in dit geval de yield per gebouw min de financieringskost. Wetende dat de financieringskosten stijgen vanwege de stijgende rentevoeten moet de yield ook stijgen. Maar de GVV's in Allianz Immo Invest hebben een groot gedeelte van hun financieringen ingedekt tegen stijgende rentevoeten en dit zorgt ervoor dat de marge momenteel goed is.

Wat positief zal zijn voor 2023 is dat de indexatie van de huur in de financiële resultaten zullen komen en zo dus een boost zullen geven.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
132.482.497	167.059.171	245.801.770	167.262.439	-78.539.331

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.

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

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.

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

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.

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

C

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

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

Compartment: 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.

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.

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.

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.

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.

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

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

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.

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.

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

Multi-asset: Spreiding over verschillende activaklassen.

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

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

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-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.

Small Cap: Een aandeel met kleine markt-kapitalisatie. 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 referentie-index meet. Hoe hoger de tracking error, hoe belangrijker het verschil tussen de performance van het fonds en die van de referentie-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

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 intresten) 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.

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met een aanwezigheid in meer dan 70 landen en meer dan 143.000 medewerkers in dienst van ruim 92 miljoen klanten. In België en Luxemburg is Allianz een belangrijke marktspeler in verzekeringen BOAR (Brand, Ongevallen, Andere Risico's) en Leven (Voorzorg en Beleggingen). Via de makelaars biedt Allianz er een brede waaier diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen. Allianz bedient in België en Luxemburg meer dan 900.000 klanten, heeft ruim 950 medewerkers en een omzet van 2,8 miljard euro.

Behandeling van klachten

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 duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de top of heden beschikbaar informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.

Allianz Benelux NV

Koning Albert II-laan 32 – 1000 Brussel

Tel.: +32 2 214.61.11

www.allianz.be

BTW: BE 0403.258.197 – RPR Brussel