



HALFJAARLIJKS FINANCIEEL BEHEERSVERSLAG

Allianz Excellence (Plan)

januari – juni 2023

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2023 - juni 2023).....	3
Kerninformatie in een oogopslag.....	4
Belangrijke opmerkingen.....	5
AE-Allianz-Europe-Equity-Growth.....	6
AE-Allianz-Europe-Small-Cap-Equity.....	9
AE-Allianz-Global-Equity.....	12
AE-Allianz-Strategy-Balanced.....	15
AE-Allianz-Strategy-Dynamic.....	18
AE-Allianz-Strategy-Neutral.....	21
AE-Carmignac-Emerging-Patrimoine.....	24
AE-Carmignac-Patrimoine.....	27
AE-FvS-Multiple-Opportunities-II.....	30
AE-MG-Dynamic-Allocation.....	33
AE-MG-Optimal-Income.....	37
AE-ODDO-Avenir-Europe.....	40
AE-ODDO-Optimal-Income.....	43
AE-ODDO-ProActif-Europe.....	46
AE-Pimco-Diversified-Income.....	49
AE-Pimco-Global-Bond.....	52
AE-Pimco-Global-High-Yield-Bond.....	55
AE-Pimco-Income.....	58
AE-R-co-Valor.....	61
AE-Securicash.....	64
Allianz-DNCA-Invest-Eurose.....	67
Allianz-DPAM-Bonds-Emerging-Markets-Sustainable.....	72
Allianz-Fit-for-Growth.....	75
Allianz-GI-All-China-Equity.....	78
Allianz-GI-Defensive-Mix.....	81
Allianz-GI-Global-Artificial-Intelligence-.....	84
Allianz-GI-Global-Sustainability.....	87
Allianz-Immo-Invest.....	90
Allianz-JPM-Emerging-Markets-Opportunities.....	93
Allianz-MainFirst-Global-Equities.....	96
Allianz-MG-Global-Listed-Infrastructure.....	99
Allianz-Nordea-1-Global-Climate-and-Environment.....	102
Allianz-Oddo-BHF-Polaris-Balanced.....	105
Allianz-Pictet-Global-Environmental-Opportunities.....	108
Allianz-Pimco-Climate-Bond.....	111

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

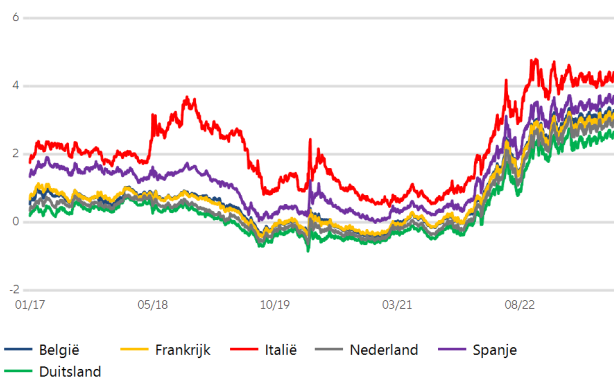
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



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

AE Allianz Europe Equity Growth

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om het kapitaal op lange termijn te laten groeien door hoofdzakelijk te beleggen op de Europese aandelenmarkten, in het bijzonder gericht op groeiaandelen (Growth).

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

09/08/2010



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 aandelen in het compartiment kunnen sterk volatiel zijn, met risico op waardeverminderingen. Bovendien kunnen in bepaalde periodes de Europese aandelen, meer specifiek de groeiaandelen, minder goed presteren dan een bredere (wereldwijde) aandelenindex.

RETURN

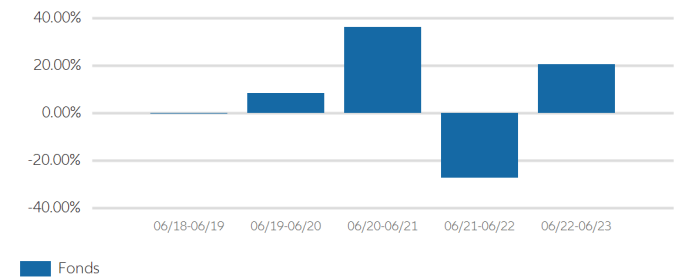
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	15,43 %	-0,21 %	1,38 %	14,68 %	20,65 %	19,68 %	6,17 %	29,34 %	5,28 %	-14,96 %	34,80 %	12,57 %	30,48 %	-30,97 %	47,74

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Europe Equity Growth



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.

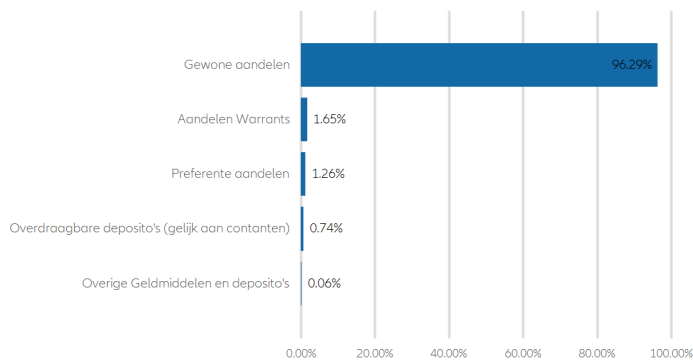
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

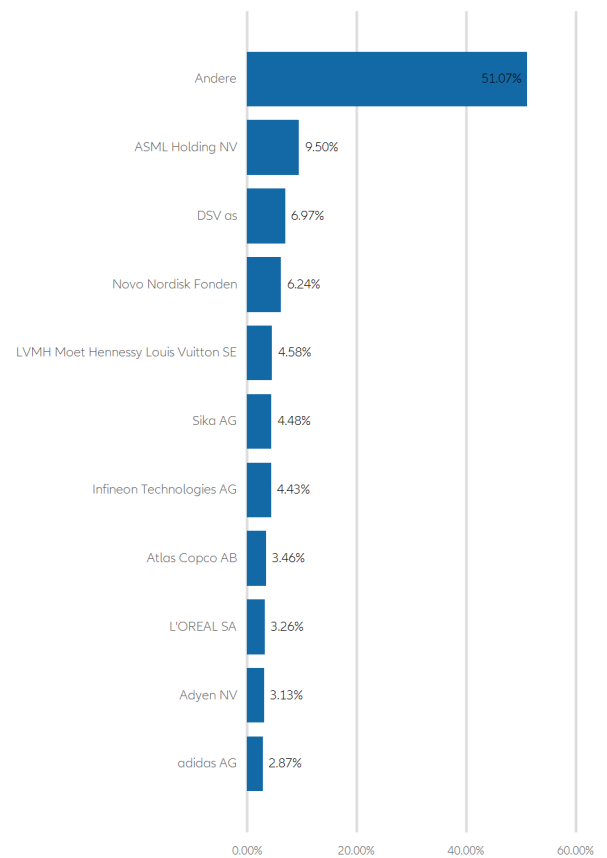
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	99,22	4.730,82	4.887,18	156,36
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	35,59	0,00	-35,59
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,83	35,09	40,64	5,55
Afgeleide producten	0,08	-13,59	3,69	17,28
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,12	-5,63	-5,79	-0,16
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

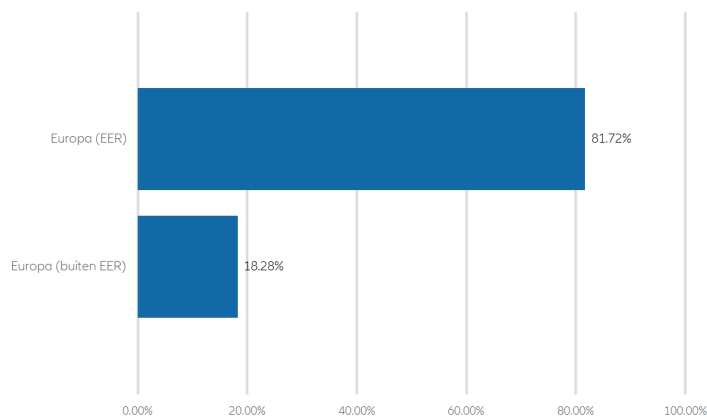
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Beleggingen op de Europese aandelenmarkt.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Groeiaandelen presteren in sommige periodes beter.
- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De volatiliteit van de koers van het compartiment kan hoog zijn.
- Underperformance van de Europese aandelenmarkt mogelijk.
- Groeiaandelen presteren in sommige periodes minder goed.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effecten analyse 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 09/08/2010

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het fonds heeft het de afgelopen zes maanden goed gedaan. In onze aan het bouwbedrijf gerelateerde namen zoals Nemetschek en Kingspan was er wat herstel. Ook Adidas veerde licht op, een meevaller, want elk van deze toppresteerders van dit jaar zat vorig jaar in de top vijf van de verliesposten. De heropening van China bevorderde de afzet van luxeproducten, wat gunstig was voor LVMH, dat in het eerste kwartaal bijna dubbel zo goed presteerde als de consensusverwachting. Over het geheel genomen waren onze laatste winstresultaten uitstekend, vooral voor de posities waarin we het meest geloven. Novo Nordisk zette het jaar in met een enorme stijging. De afzet en de EBIT-prognose stegen circa 10 pp. Infineon deed het ondanks de vertraging bij halfgeleiders opmerkelijk goed en haalde de doelstellingen voor de groei op middellange termijn en de marges. Ook L'Oréal deed het vrijwel dubbel zo goed als de consensusverwachting. In de loop van de verslagperiode kochten we drie nieuwe aandelen bij. Rentokil (Verenigd Koninkrijk, industrie) is een aanbieder van essentiële diensten voor ongediertebestrijding en marktleider in de meeste landen waar het actief is. Straumann (Zwitserland, gezondheidszorg) is een wereldmarktleider in tandimplantaten en heeft ook een aligner-afzet van belang. Het profiteert van demografische veranderingen, stijgende welvaart en het verminderde gebruik van vaste beugels. Halma (Verenigd Koninkrijk, IT) bestaat uit 45 gedecentraliseerde firma's die gespecialiseerd zijn in niche-markten rondom veiligheid, milieu en gezondheidszorg.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
11.436.344	24.640.396	19.068.196	23.207.917	4.139.721

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
6.587,53	9.009,48	4.782,29	4.925,72	143,43

© 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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

AE Allianz Europe Small Cap Equity

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om het kapitaal op lange termijn te laten groeien door te beleggen op de Europese aandelenmarkten, in het bijzonder gericht op effecten van kleinere ondernemingen ('small caps').

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

05/06/2012



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. Bovendien kunnen in bepaalde periodes de Europese aandelen, meer specifiek de kleine en middelgrote kapitalisaties, minder goed presteren dan een bredere (wereldwijde) aandelenindex.

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	10,05 %	0,43 %	0,79 %	9,69 %	10,55 %	9,63 %	3,11 %	0,54 %	0,11 %	-16,27 %	30,57 %	7,21 %	19,37 %	-30,35 %	37,00

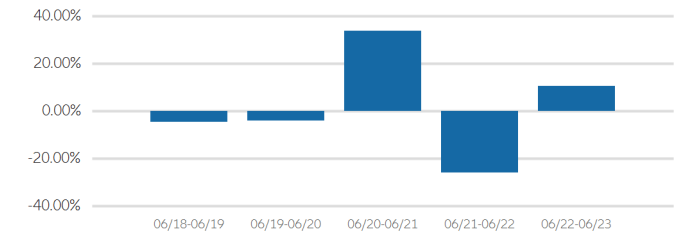
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Europe Small Cap Equity



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.

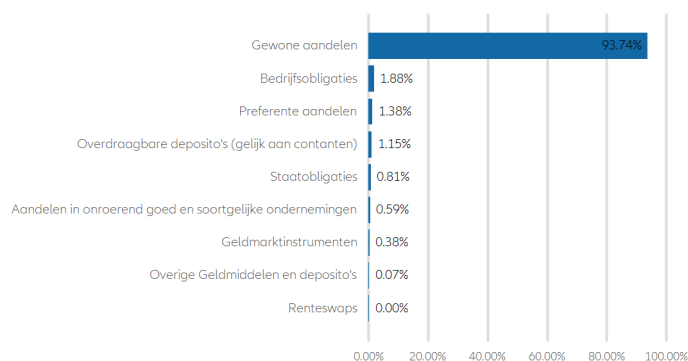
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

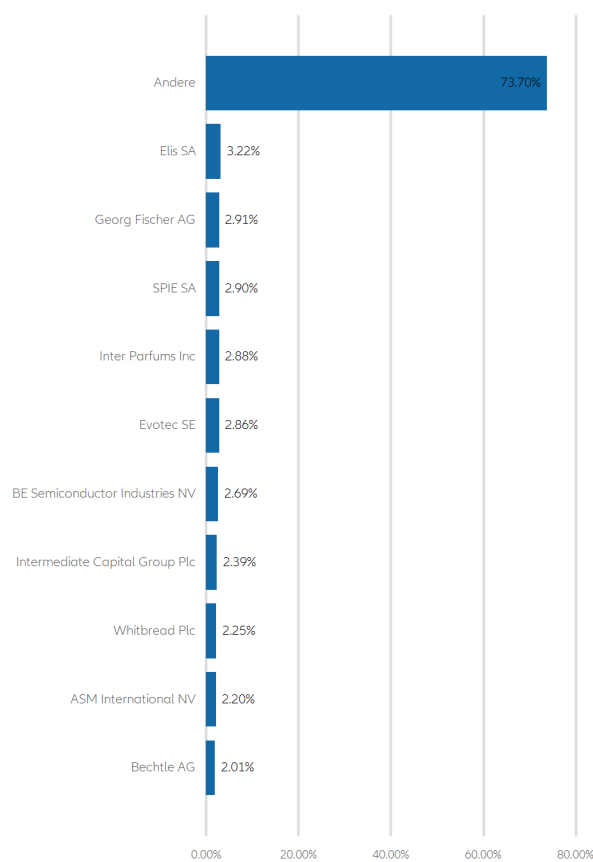
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	95,82	256,52	383,55	127,03
Instellingen voor collectieve belegging	3,23	12,29	12,93	0,64
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,91	2,69	3,65	0,96
Afgeleide producten	0,00	-0,04	0,01	0,05
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,03	-0,31	0,14	0,45
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

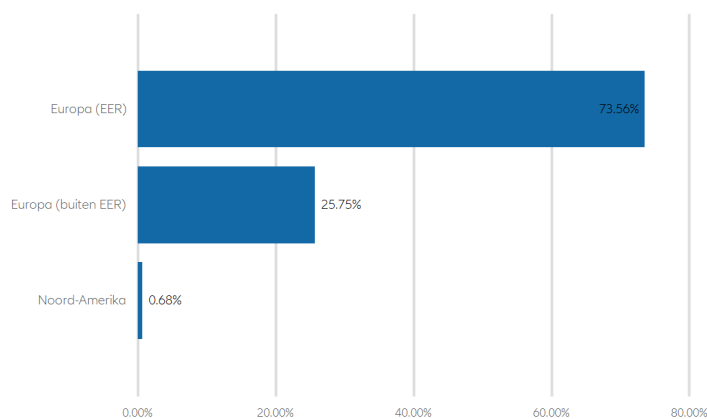
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Beleggingen op de Europese aandelenmarkt.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.
- + Kleine en middelgrote kapitalisaties presteren in sommige periodes beter.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De volatiliteit van dekoers van het compartiment kan hoog zijn.
- Underperformance van de Europese aandelenmarkt mogelijk.
- Kleine en middelgrote kapitalisaties presteren in sommige periodes minder goed.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effecten analyse 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	15/09/2009

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste helft van 2023 is het fonds fors in waarde gestegen. De aandelenselectie was gunstig in de sectoren IT, industrie en communicatiediensten. Negatief was daarentegen de bijdrage van de sectoren vastgoed, financiële instellingen en vooral nutsdiensten. Ook de sectorallocatie kwam het actieve rendement ten goede. De overweging van het fonds in IT en de onderweging in vastgoed en energie waren bevorderlijk voor het rendement. Het relatieve rendement van het fonds werd daarentegen gedrukt door onze overweging in gezondheidszorg en communicatiediensten en onze onderweging in duurzame consumptiegoederen wereldwijd. Na een sterke stijging sinds het begin van het jaar hebben we sommige halfgeleiderbedrijven teruggebracht en de opbrengst belegd in nieuwe ideeën zoals HelloFresh. Dit jaar profiteert het fonds van zijn defensieve positionering en de nadruk op kwaliteitsbedrijven, met onderwegingen in financiële instellingen en consumptie, wat gunstig uitpakte bij de onrust in de banksector en de vastgoedsector en de toenemende vrees voor een recessie. We kijken uit naar het komende resultaatseizoen voor het tweede kwartaal, waaruit hopelijk weer de relatieve veerkracht van onze ondernemingen zal blijken.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
7.194.338	12.452.332	8.683.255	9.707.352	1.024.097

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
335,43	490,55	271,15	400,28	129,12

© 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 – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

AE Allianz Global Equity

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om te streven naar kapitaalgroei op lange termijn door zijn vermogen te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten. Het zwaartepunt ligt hierbij op het verwerven van effecten met - volgens inschatting van de beheerder - een meer dan gemiddeld winstgroei-potentieel en/of een aantrekkelijke waardering. Bovendien kan de beheerder met het oog op een hoger rendement afzonderlijke vreemde-valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, ook al omvat het compartiment geen activa die in de desbetreffende valuta's uitgedrukt zijn.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014



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	12,66 %	2,85 %	6,40 %	14,55 %	12,61 %	28,56 %	8,74 %	41,81 %	7,24 %	-7,12 %	29,88 %	4,92 %	29,90 %	-22,41 %	55,18

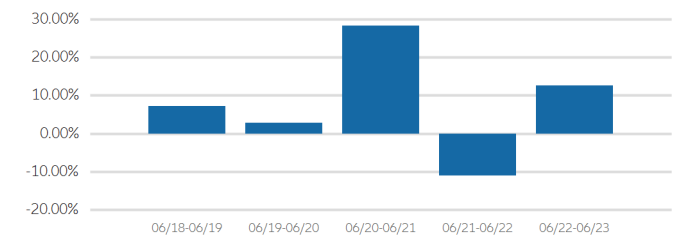
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Global Equity



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.

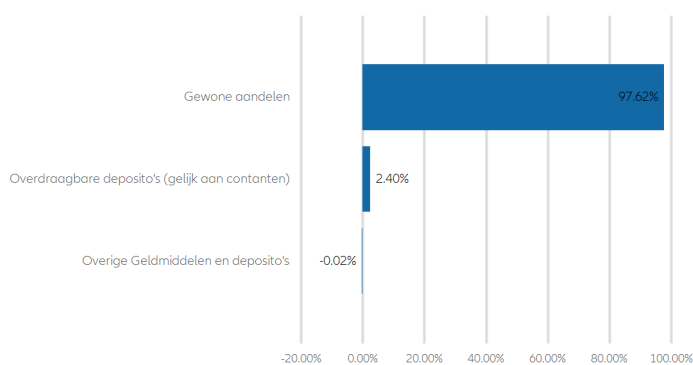
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

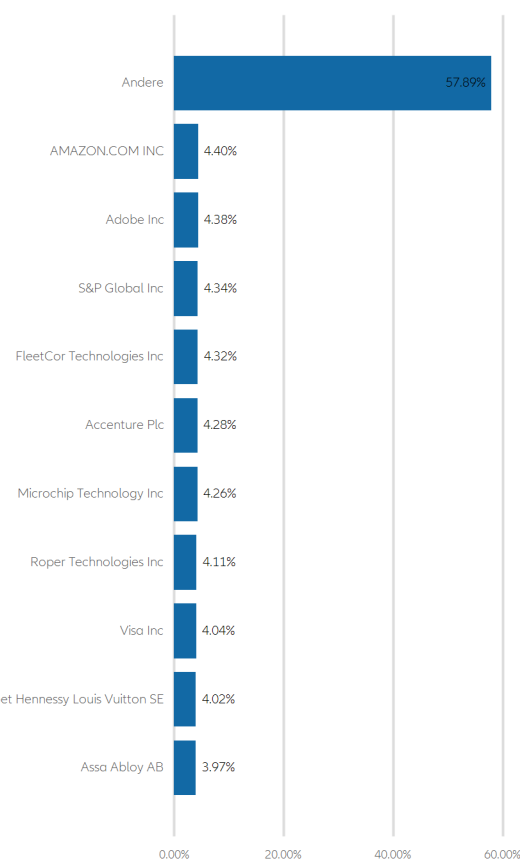
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	97,73	275,17	423,71	148,54
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,43	7,85	10,55	2,70
Afgeleide producten	-0,08	1,29	-0,35	-1,64
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,08	-0,28	-0,36	-0,08
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

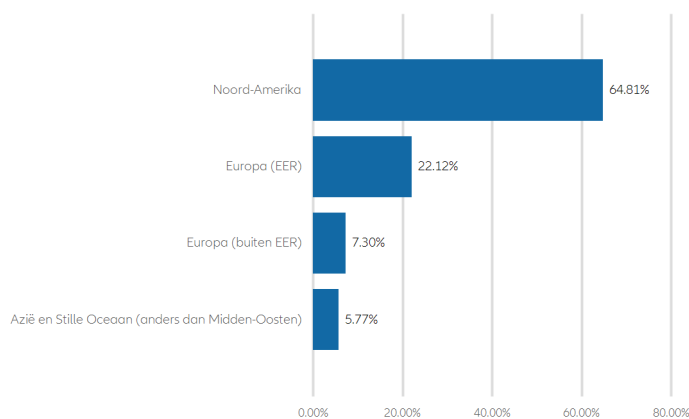
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Focus op duurzame beleggingen.
- + Hoog rendementspotentieel van aandelen op lange termijn.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.
- + Verhoogde deelname in het rendementspotentieel van afzonderlijke aandelen via geconcentreerde portefeuille.
- + Wisselkoerswinst mogelijk.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De volatiliteit van de koers van het compartiment kan hoog zijn.
- Hogere gevoeligheid voor prijsschommelingen van afzonderlijke aandelen door geconcentreerde portefeuille.
- Duurzaamheids benadering vernauwt het beleggingsuniversum.
- Succes van individuele effecten analyse en actief beheer is niet gegarandeerd.
- Wisselkoers verliezen mogelijk.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	04/06/2007

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de verslagperiode is het fonds in waarde gestegen. Per sector beschouwd, profiteerden we van onze blootstelling aan informatietechnologie en onze afwezigheid in de sectoren energie en materialen. Als geconcentreerde, van onderop samengestelde portefeuille, blijven we aandeleselectie als essentieel voor onze beleggingsdoelstellingen zien. Gedurende de eerste helft van het jaar waren de beste presteerders onze posities in Adobe en Align Technology. Het nadeligst waren twee aandelen uit de gezondheidszorg die in 2022 zeer goed gepresteerd hadden. Op een beleggersbijeenkomst lichtte de CEO van de in de VS beheerde zorgverlener UnitedHealth toe dat de benutting van medische voorzieningen sneller was toegenomen dan verwacht, waardoor de marges tijdelijk licht onder druk stonden. Ook de aanbieder van medische apparatuur Thermo Fisher deed het rendement terugvallen. De resultaten van het eerste kwartaal daalden door een terugval in het segment biologie-oplossingen. De onderneming ondervond de weerslag van haar in de voorgaande jaren door covid-19 bevorderde succes. We hebben een nieuwe positie in Arthur Gallagher ingenomen. De in de VS genoteerde onderneming snijdt ingewikkelde, aantrekkelijke verzekeringsproducten toe op klanten in de hele wereld en verlangt een vergoeding voor de aangegane contracten. Onze positie in Catalent (farma) hebben we van de hand gedaan. De onderneming meldde slechts enkele maanden na de publicatie van haar prognose sterk afnemende groeiverwachtingen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
30.299.161	43.575.342	35.555.010	42.711.261	7.156.251

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
307,69	358,03	284,03	433,55	149,52

© 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 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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

AE Allianz Strategy Balanced

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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



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.

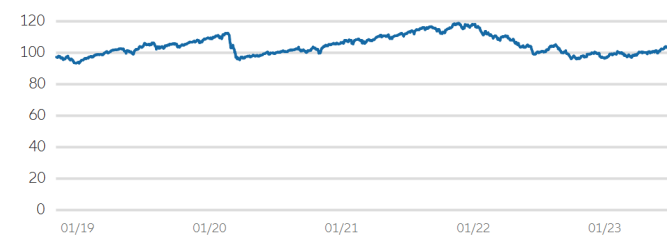
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

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	7,08 %	2,11 %	4,34 %	7,05 %	3,39 %	3,90 %	1,28 %	3,36 %	0,66 %	-8,29 %	16,89 %	-2,63 %	11,02 %	-18,03 %	33,87

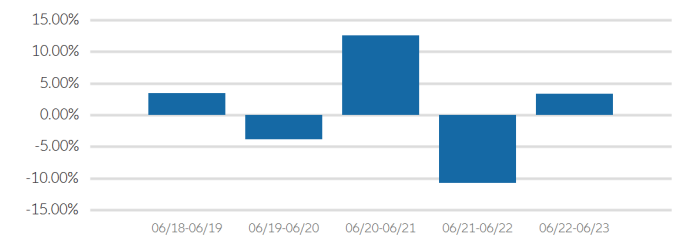
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Balanced



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.

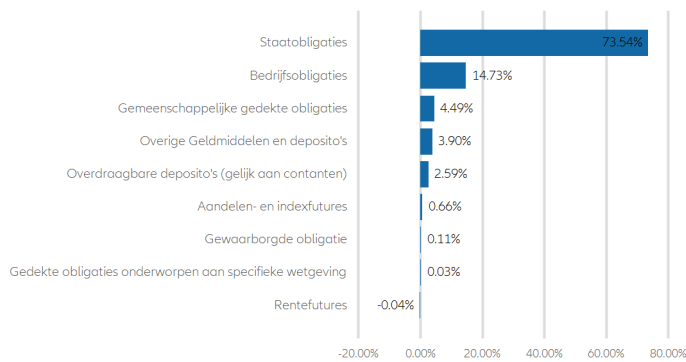
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

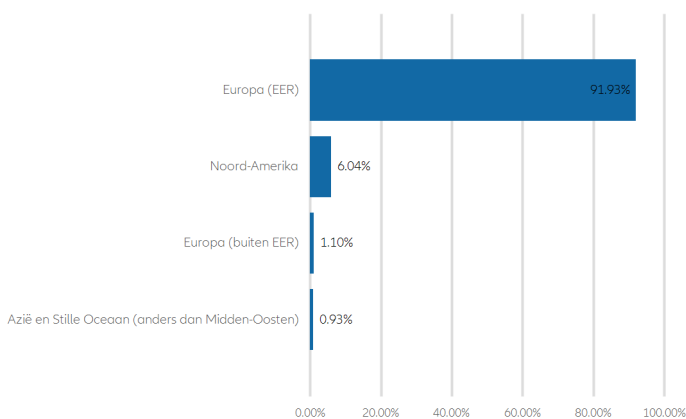
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

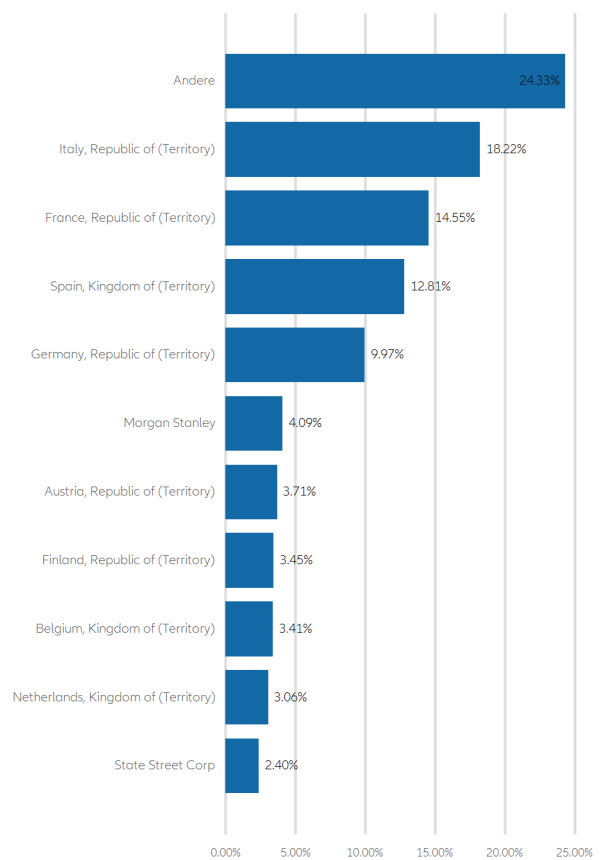
Soort investering



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 rentevoeten.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventaris waarde 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	01/07/2008

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
182.939.229	226.638.554	178.597.259	185.207.576	6.610.317

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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

AE Allianz Strategy Dynamic

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en wordt 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

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.

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	10,84%	3,49%	6,48%	10,75%	8,32%	17,64%	5,56%	13,11%	2,49%	-11,49%	22,97%	-4,36%	20,03%	-19,35%	40,89

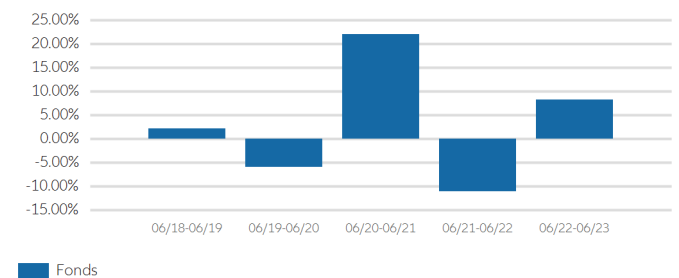
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Dynamic



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.

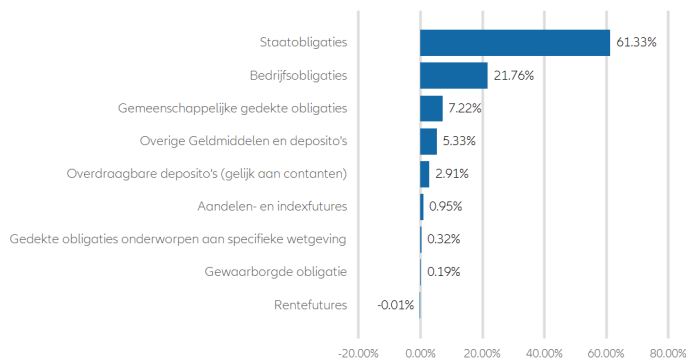
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

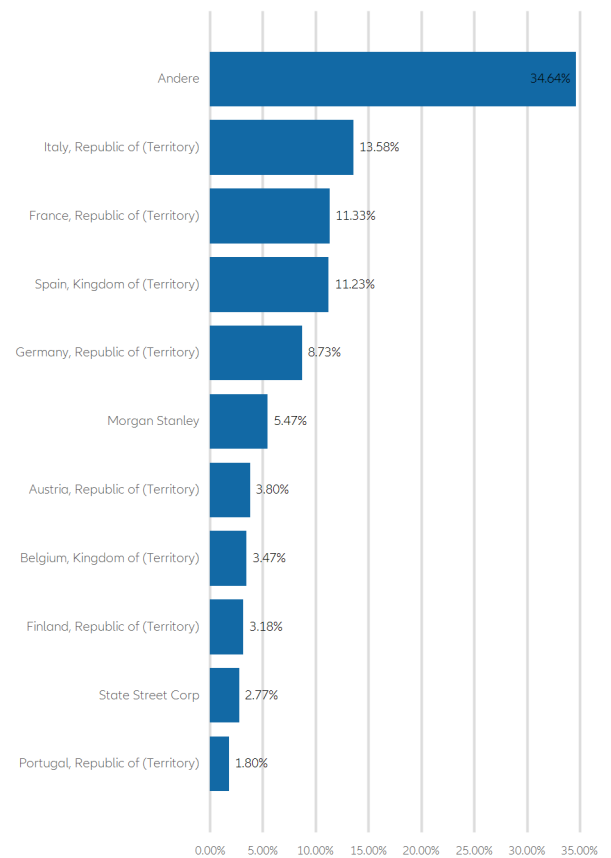
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

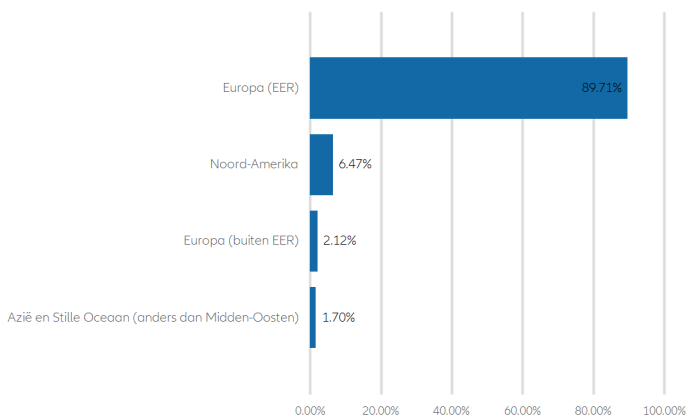
Soort investering



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 rentevoeten.

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventaris waarde 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 01/07/2008

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
53.427.067	78.974.375	65.977.571	75.346.819	9.369.248

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
518,12	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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

AE Allianz Strategy Neutral

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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

26/01/2009



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.

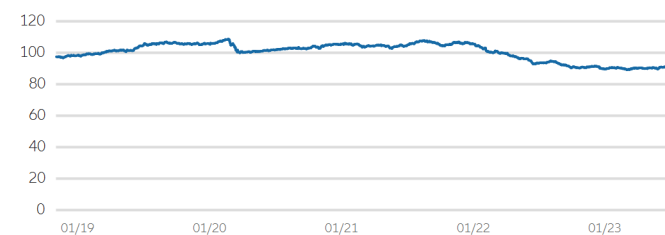
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

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	1,45 %	0,12 %	1,01 %	1,41 %	-2,66 %	-10,67 %	-3,69 %	-8,91 %	-1,85 %	-3,22 %	7,72 %	-0,27 %	0,30 %	-15,12 %	25,96

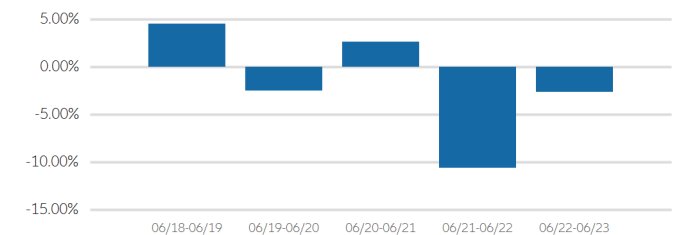
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Allianz Strategy Neutral



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.

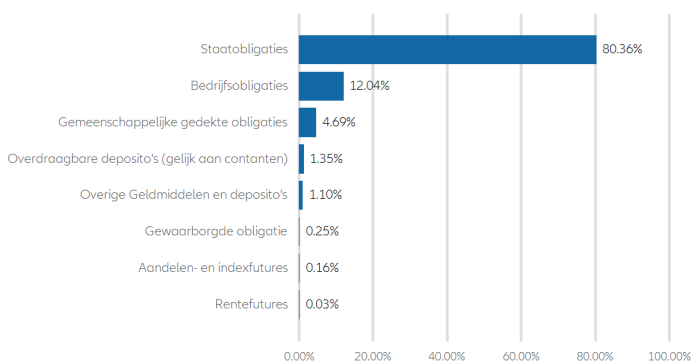
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

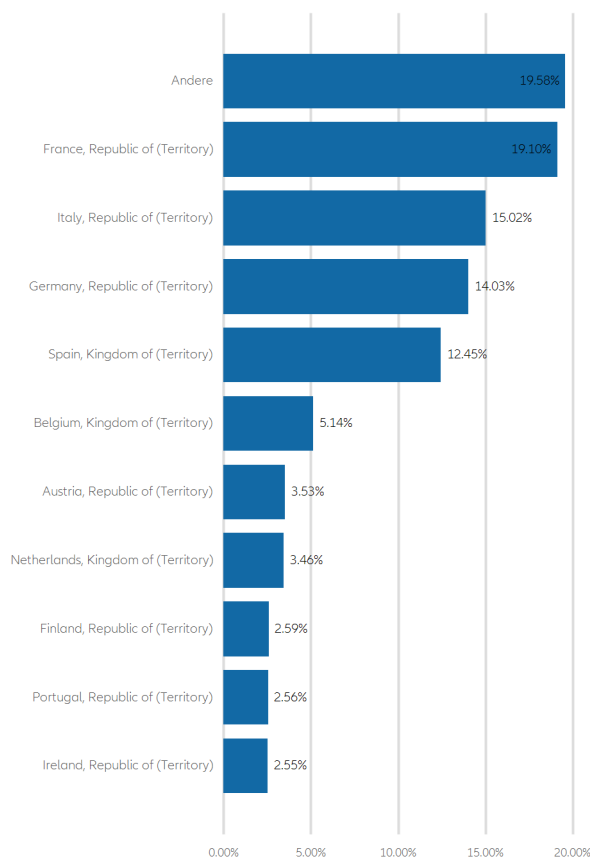
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

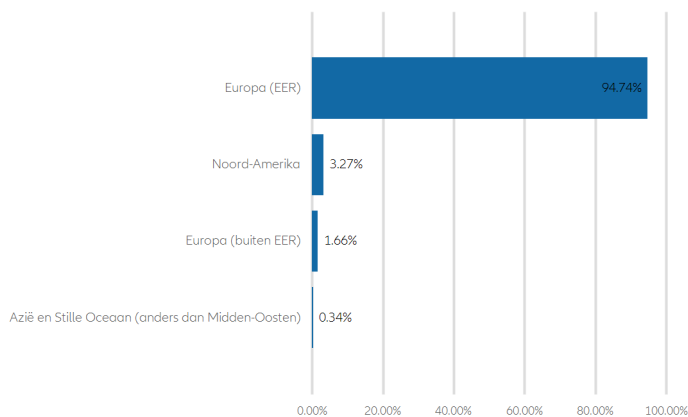
Soort investering



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

- 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.

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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	26/01/2009

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
28.701.282	31.466.361	20.901.284	19.684.845	-1.216.439

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
776,27	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

AE Carmignac Emerging Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise en Allianz Privilege. 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Emerging Patrimoine** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Carmignac Portfolio**.

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie-index, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD, omgerekend in euro en berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de obligatie-index JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index met herbelegde coupons. De weging van de referentie-index wordt om de drie maanden bijgesteld.

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.

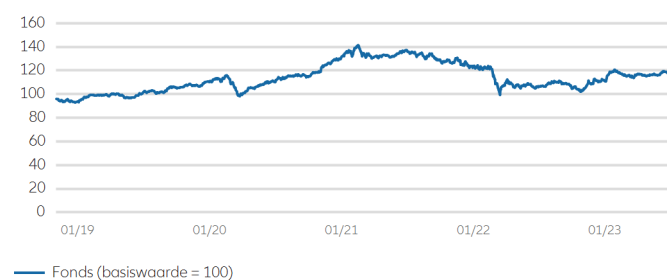
De waarde van het compartiment kan sterk variëren door beleggingen in de opkomende markten, waarop de koersschommelingen hoog kunnen zijn en waarvan de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

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	6,34 %	1,23 %	0,57 %	6,01 %	10,90 %	6,78 %	2,21 %	17,63 %	3,30 %	-15,07 %	17,64 %	19,43 %	-5,97 %	-10,30 %	33,69

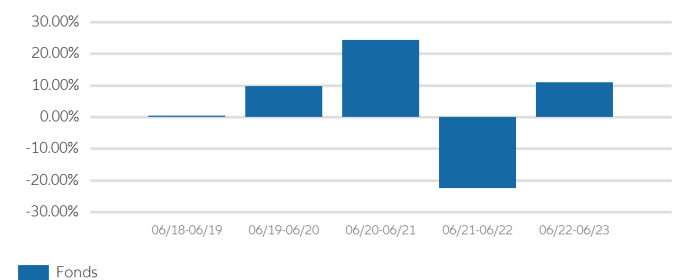
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Carmignac Emerging Patrimoine



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.

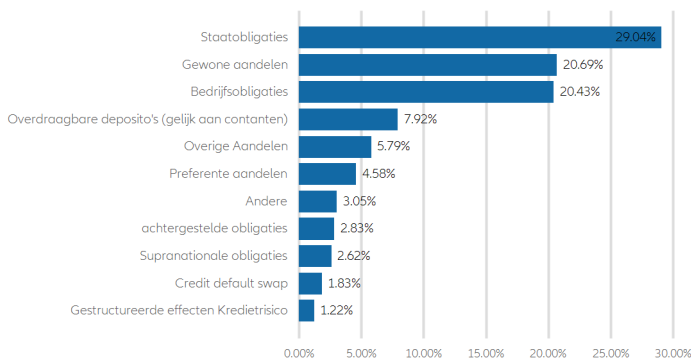
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

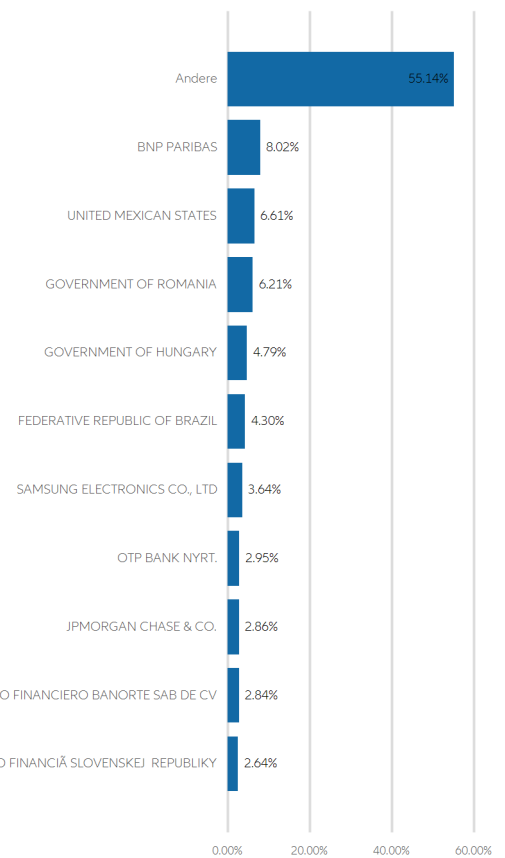
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	60,80	212,54	246,85	34,31
Aandelen	31,60	114,39	128,30	13,91
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,00	0,00	4,06	4,06
Afgeleide producten	6,60	42,07	26,80	-15,27
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

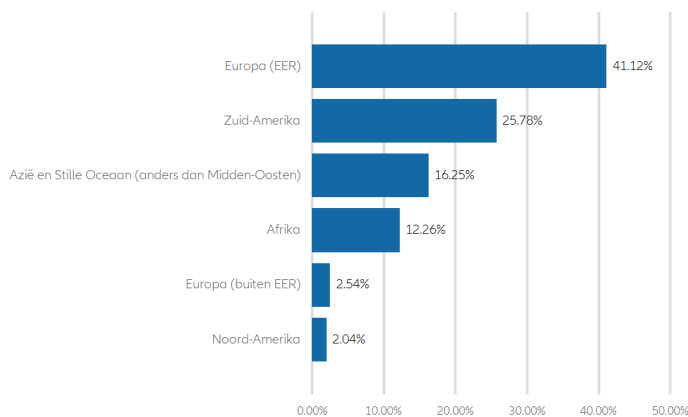
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Actief en opportunistisch beheer in een steeds verder uitdijend beleggingsuniversum.
- + Een pionier op de opkomende markten met meer dan 25 jaar ervaring.
- + Een team dat bekend staat om zijn durf en onafhankelijkheid.
- + Macro-economische analyse die is afgestemd op overtuigingen op lange termijn.
- + Zoals een eerste belegging in opkomende markten vereist, tracht het GBF kansen te benutten en tegelijkertijd de volatiliteit te beheersen.

RISICO'S

- Koersschommelingen van aandelen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het compartiment beïnvloeden.
- Het renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto inventariswaarde verandert.
- Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.
- De netto inventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Carmignac
OPRICHTINGSDATUM	31/03/2011

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste helft van dit jaar presteerde ons fonds goed, voornamelijk dankzij onze keuzes in vastrentende beleggingen en buitenlandse valuta's, en onze voorzichtige benadering van aandelen. We zagen gunstige resultaten van onze betrokkenheid bij schuldmarkten in verschillende opkomende economieën, met name in Europa, het Midden-Oosten en Afrika, en Latijns-Amerika. Onze valutakeuzes, met name in Latijns-Amerikaanse valuta's, droegen ook positief bij aan onze prestaties.

Op het gebied van aandelen presteerden onze investeringen in Aziatische technologiebedrijven goed, terwijl Chinese consumenten aandelen enige tegenwind kenden. Vooruitkijkend zijn we optimistisch over investeringen in opkomende markten. We zien kansen in obligaties omdat centrale banken in deze landen naar verwachting de rentetarieven zullen verlagen. We zijn ook van plan om te profiteren van kansen in productielanden die baat hebben bij de repatriëring van productieketens.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
3.376.711	6.342.384	5.493.511	5.719.748	226.237

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
540,48	492,78	369,00	406,00	37,00

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Carmignac Gestion SA, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP97-08. SA met kapitaal van € 15.000.000. R.C.S. (handelsregister) B 349 501 676 - Parijs, 24, place Vendôme – F-75001 Paris, Frankrijk – Tél. : +33 1 42 86 53 35. www.carmignac.fr

AE Carmignac Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise en Allianz Privilege. 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Carmignac Patrimoine**. Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar betere prestaties neer te zetten dan de referentie-index die is samengesteld uit 50% MSCI AC WORLD NR (USD) omgerekend in euro, de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen, en 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur, een wereldwijde obligatie-index.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014



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

De waarde van de activa van het GBF is onderhevig aan schommelingen op de internationale aandelen-, obligatie- en valutamarkten en kan sterk schommelen.

RETURN

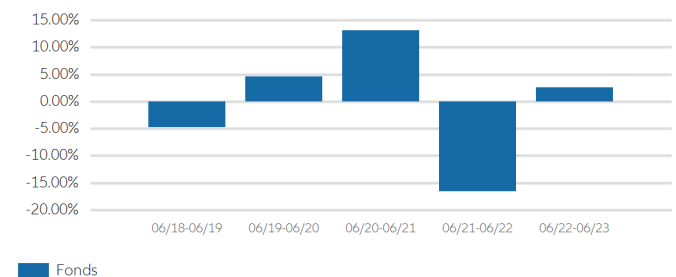
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-0,33 %	1,20 %	0,00 %	-0,26 %	2,55 %	-3,23 %	-1,09 %	-3,51 %	-0,71 %	-12,20 %	9,69 %	11,50 %	-1,67 %	-10,09 %	26,93

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE Carmignac Patrimoine



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.

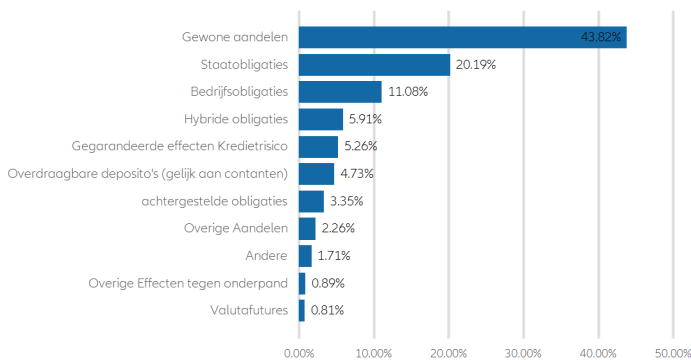
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

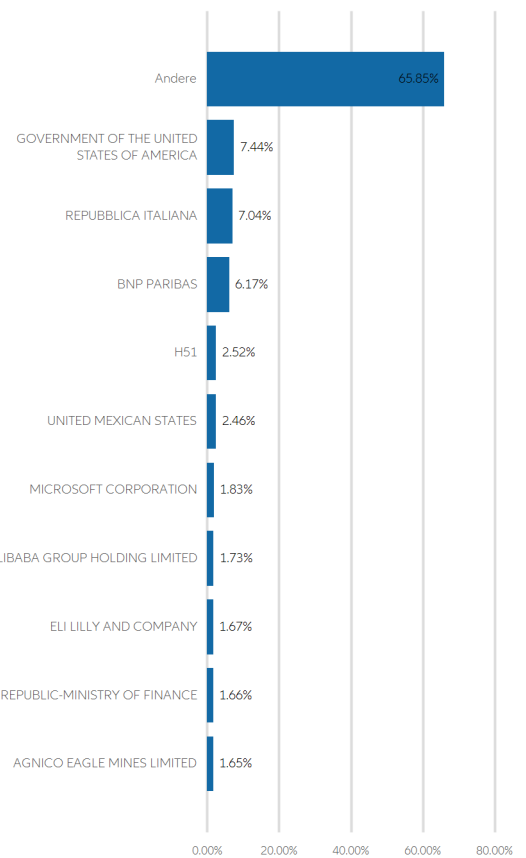
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	46,30	2.930,36	2.909,49	-20,87
Aandelen	42,00	2.775,77	2.639,28	-136,49
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,80	241,96	50,27	-191,69
Afgeleide producten	10,90	772,92	684,96	-87,96
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

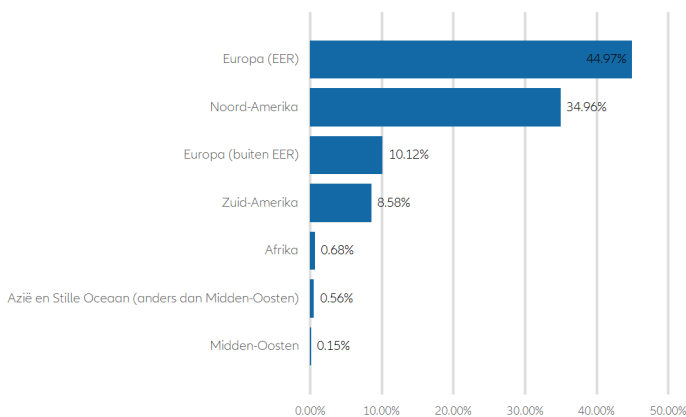
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Een actief en niet aan een referte-index gebonden beheer dat wereldwijd op alle aandelen en obligatiemarkten kansen benut.
- + Een team dat bekend staat om zijn durf en onafhankelijkheid met meer dan 25 jaar ervaring, zowel op de obligatie als op de aandelenmarkten.
- + Een toonaangevend GBF, erkend om zijn reactiever mogen en staat van dienst.
- + Macro-economische analyse die is afgestemd op onze overtuigingen op langetermijn.

RISICO'S

- Koersschommelingen van aandelen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatie niveau van de markt en het volume van de verhandeld e aandelen, kunnen het rendement van het GBF beïnvloeden.
- Het renterisico houdt in dat door veranderingen in de rente standen de netto inventaris waarde verandert.
- Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingenniet nakomt.
- Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valuta termijn contracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het GBF.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Carmignac
OPRICHTINGSDATUM	07/11/1989

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de afgelopen zes maanden heeft ons fonds zich door verschillende uitdagingen en kansen genavigeerd. De economie van de Verenigde Staten heeft onverwachte kracht getoond, waardoor de vrees voor een economische vertraging is uitgesteld. Ondertussen voelt de Europese economie het aanscherpen van het monetaire beleid. Inflatiecijfers zijn overwegend gedaald, hoewel de kerninflatie stabiel blijft.

In aandelenmarkten hebben vooruitgangen in Kunstmatige Intelligentie-technologie gezorgd voor positieve groei. Desondanks zag augustus een daling in aandelenprijzen, beïnvloed door stijgende rentetarieven en een minder gunstige marktstemming. De prestaties van ons fonds zijn stabiel gebleven. We begonnen het jaar met een focus op vastrentende strategieën, aangezien deze een betere risico-opbrengstverhouding leken te bieden in vergelijking met aandelen.

Onze investeringen in sectoren zoals gezondheidszorg en technologie zijn sterke bijdragers aan onze prestaties geweest. Voor de komende maanden plannen we ons te concentreren op Europese vastrentende kansen, terwijl we ook voorzichtig zijn over de impact van hogere leenkosten op markten met een hoog rendement.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
12.861.467	13.821.812	10.161.834	9.432.599	-729.235

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
11.289,93	9.676,67	7.753,00	6.284,00	-1.469,00

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Carmignac Gestion SA, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 97-08. SA met kapitaal van € 15.000.000. R.C.S. (handelsregister) B 349 501 676 - Parijs. 24, place Vendôme – F-75001 Paris, Frankrijk – Tél. : +33 1 42 86 53 35. www.carmignac.fr

AE FvS Multiple Opportunities II

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Multiple Opportunities II** van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Luxemburgs recht **Flossbach von Storch**. De doelstelling van het beleggingsbeleid van het compartiment is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename van de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de globale financiële markten bepaald.

Het compartiment belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijv. aandelenleningen, warrantleningen, converteerbare leningen), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's. Maximaal 20% van het netto vermogen van het compartiment mag indirect in edelmetalen worden belegd. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het compartiment. Ter dekking of stijging van het vermogen mag het compartiment financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden ('derivaten').

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

25/09/2017

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

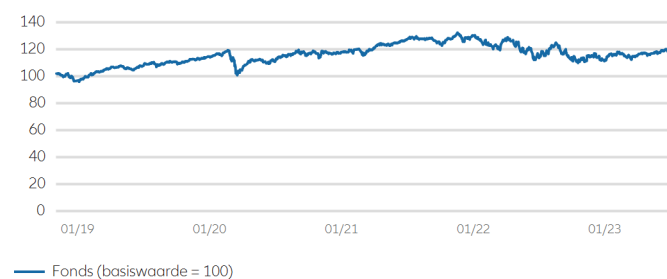
Deze aandelenklasse werd ondergebracht in de genoemde risicocategorie omdat de prijs van haar aandelen onderhevig is aan matige schommelingen en bijgevolg de kans op winst maar ook verlies gematigd kan zijn.

RETURN

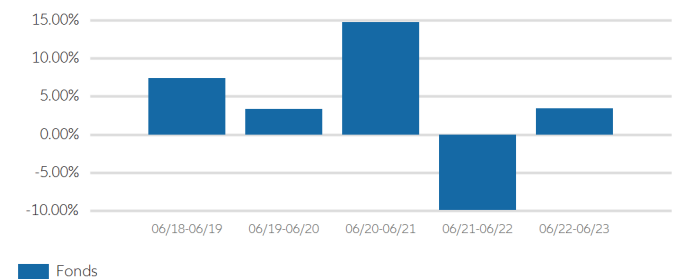
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	6,19%	1,01%	2,77%	5,74%	3,45%	6,91%	2,25%	18,62%	3,47%	-5,57%	18,71%	2,86%	10,19%	-13,66%	30,01

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE FvS Multiple Opportunities II



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	16,61	585,85	2.024,41	1.438,56
Aandelen	67,99	8.564,17	8.288,23	-275,94
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	5,70	1.797,67	694,96	-1.102,71
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	9,70	1.208,17	1.181,99	-26,18

STERKE PUNTEN

- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, edele metalen [onrechtstreeks], enz.). Gebruik maken van het marktpotentieel door een uitgebreide waaier aanbeleggingen.
- + De compartimenten kunnen activa in valuta aankopen. De blootstelling aan buitenlandse valuta kan een positieve impact hebben op het portefeuille rendement in geval van schommelingen in de wisselkoersen.
- + Extra rendements potentieel dankzij het eventuele gebruik van edele metalen [onrechtstreeks] (bijv. goud).
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van afgeleide instrumenten.
- + Flexibel investerings beleid, zonder beperking van referte-indexen.

RISICO'S

- De aandelenkoersen kunnen sterk schommelen in functie van de markt omstandigheden. Het zelfde geldt voor de waarde van het compartiment. Risico's die eigen zijn aan de markt prijzen voor obligaties, in het bijzonder in het geval van stijging van de rentevoeten op de kapitaalmarkten. Verliezen zijn mogelijk. De brede spreiding en de uitgebreide waaier aan beleggingen kunnen een beperkte participatie aan een positieve waarde-evolutie van de verschillende beleggingsklassen voor gevolg hebben. Voor illiquide effecten (beperkt aanwezig op de markt) loopt men het risico bij de verkoop van activa geen toegang te hebben tot de markt of ernstige onderwaarderingen van het effect te moeten incasseren.
- De blootstelling aan buitenlandse valuta houdt een wisselkoersrisico in die een negatieve impact kan hebben op de waarde van het compartiment.
- Als er gebruik wordt gemaakt van derivaten kan de waarde van het compartiment in grotere mate negatief worden beïnvloed dan bij de aankoop van effecten waarbij geen gebruik wordt gemaakt van derivaten. Dat kan derisico's en de volatiliteit van het compartiment verhogen.
- De prijs van edele metalen kan bijzonder sterk schommelen. Koers verliezen zijn mogelijk.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Flossbach von Storch
OPRICHTINGSDATUM	03/04/2014

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De koers van het fonds steeg tijdens de verslagperiode met 6,15%. Alle beleggingscategorieën leverden een positieve waardebijdrage, hoewel het leeuwendeel voor rekening kwam van onze aandelenblootstelling, die aan het einde van de verslagperiode iets minder dan 67,99% bedroeg. Het grootste deel (32,55%) kwam voor rekening van bedrijven uit de sector consumentengoederen (basis- en niet-basis). Binnen de portefeuillestructuur is er niet veel veranderd. Aan het einde van de verslagperiode hebben we onze belangen in Microsoft en Adobe licht afgebouwd; beide hadden eerder geprofiteerd van het AI-enthousiasme. De aanzienlijke stijging van de waarderingen leek ons een goede gelegenheid om de posities te "trimmen".

De obligatieratio bedroeg 16,61% op de afsluitingsdag. Deze bestaat voornamelijk uit eerste klas staatsobligaties met een korte looptijd, die voor ons een aantrekkelijk rentedragend alternatief zijn. De pure cashratio was 5,70%. Als we de "kortlopende obligaties" erbij optellen, ligt deze duidelijk boven de 10% - en, vooruitkijkend, is deze voldoende groot om te kunnen profiteren van beleggingskansen.

De grootste waardebijdragers op het niveau van individuele aandelen in de eerste helft van het jaar waren BMW, Microsoft en Amazon. Aan de andere kant wogen Charles Schwab, 3M en BionTech op het resultaat.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
137.073.094	220.127.032	217.072.018	237.026.001	19.953.983

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
11.658,43	13.999,88	12.154,65	12.189,59	34,94

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Flossbach von Storch AG, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. HRB (handelsregister) 30 768 - Keulen. Ottoplatz 1, D-50679 Keulen, Duitsland –Tél. : +49 221 33 88 290. www.flossbachvonstorch.de

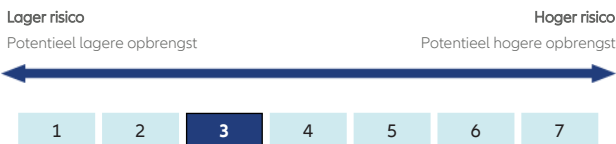
AE MG Dynamic Allocation

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) **M&G Dynamic Allocation Fund**, opgericht in Engeland en Wales. De BEVEK streeft naar positieve totaalrendementen (de combinatie van inkomsten en kapitaalgroei) over perioden van drie jaar, door een flexibel beheerde portefeuille van activa die wereldwijd wordt belegd. De BEVEK wordt beheerd via een uiterst flexibele beleggingsbenadering. De fondsbeheerder heeft de vrijheid om kapitaal toe te wijzen aan verschillende activaklassen, aangepast aan veranderingen in de economische omstandigheden en de prijzen van activa. De benadering combineert grondig onderzoek om de 'reële' waarde van activa op middellange tot lange termijn te berekenen, met een analyse van marktreacties op korte termijn op gebeurtenissen om beleggingskansen te identificeren. Het fonds streeft ernaar het risico te beheren door wereldwijd te beleggen in verschillende activaklassen, sectoren, valuta's en landen. Indien de beleggingsbeheerder van mening is dat de kansen beperkt zijn tot enkele gebieden, kan de portefeuille sterk geconcentreerd zijn in bepaalde activa of markten. De fondsbeheerder zal doorgaans minstens 30% van het fonds in euro houden, en minstens 60% in een combinatie van Amerikaanse dollar, Britse pond en euro.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

27/04/2017

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 compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Er is geen garantie dat het fonds gedurende deze, of een andere, een positief resultaat zal boeken en het is mogelijk dat beleggers hun oorspronkelijk belegde bedrag niet terugverdienen. Het compartiment staat het uitgebreide gebruik van derivaten toe.

RETURN

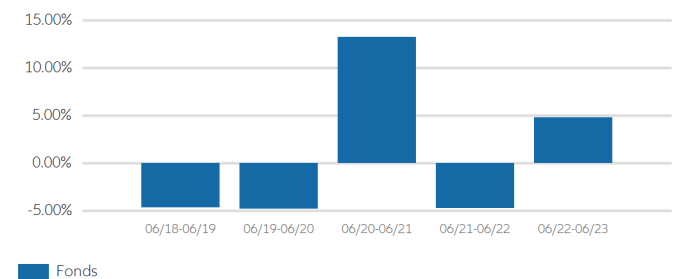
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	2,17%	1,41%	1,05%	3,11%	4,82%	13,05%	4,17%	2,61%	0,52%	-11,27%	10,43%	-0,35%	3,12%	-3,75%	25,90

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE MG Dynamic Allocation



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.

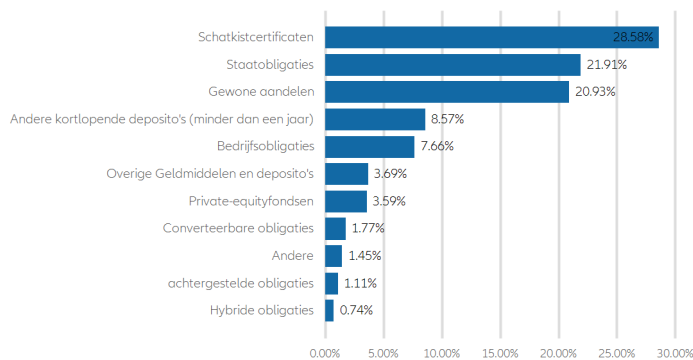
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

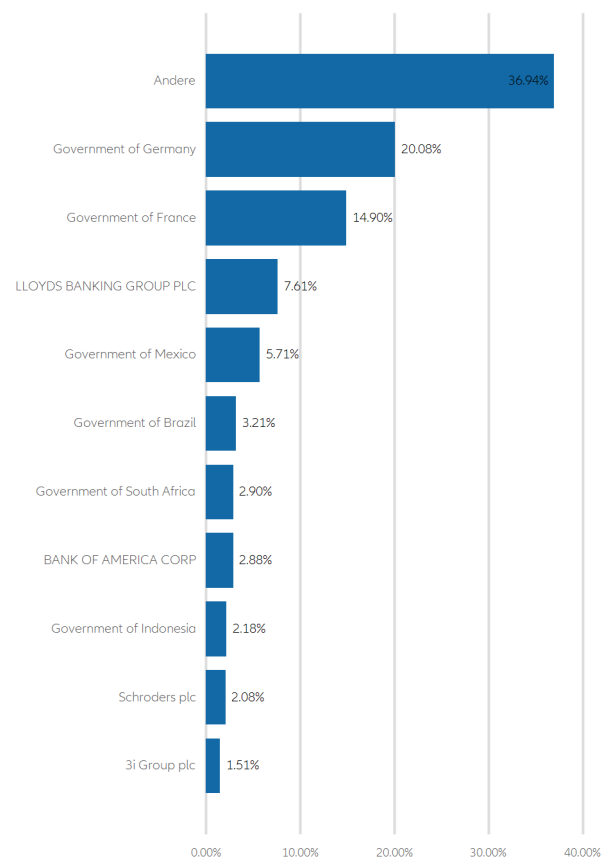
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %		miljoen euro	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	37,47	791,65	849,84	58,19
Aandelen	45,20	972,31	1.025,16	52,85
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	15,41	343,89	349,51	5,62
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	1,92	42,80	43,55	0,75

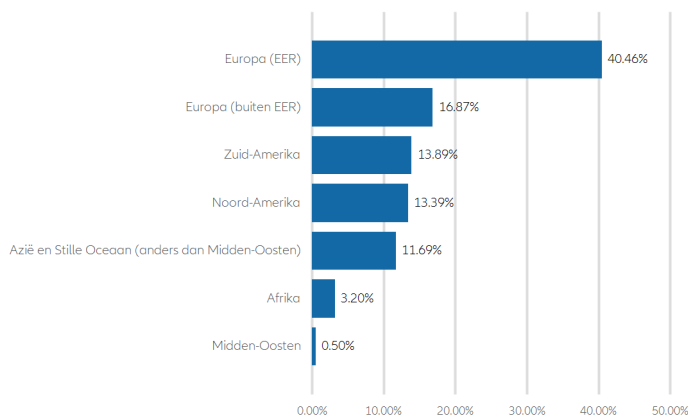
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Actief en flexibel beheer (blootstelling aan aandelen tussen 20% en 60%).
- + Belangrijke diversificatie per activaklasse, geografische zone en valuta.
- + Een beleggingsbenadering die al meer dan 20 jaar beproefd is, waarbij een grondige analyse van de waarderingen van alle activaklassen wordt gecombineerd met een poging om de biases in de behavioral finance te ontcijferen.
- + Een flexibel, actief beheerd fonds dat wereldwijd kan beleggen in alle activaklassen (tot 80% in obligaties, tussen 20% en 60% in aandelen en tot 20% in andere activa), zonder geografische of sectorale beperkingen. De beheerder kan daarnaast zowel long- als shortposities innemen.
- + Een zorgvuldig beheersproces dat zich sinds meer dan 15 jaar heeft bewezen.

RISICO'S

- Risico op kapitaal verlies.
- Blootstelling aan rente-, krediet- en aandelenrisico's.
- De performances zijn onderhevig aan schommelingen van de wisselkoersen.
- Blootstelling aan opkomende landen (hogere politieke, fiscale, economische, wisselkoers-, liquiditeits- en reglementaire risico's).
- Valutarisico.
- Blootstelling aan obligaties.
- Gebruik van derivaten.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

- + Het fonds is ontworpen voor beleggers die op zoek zijn naar zowel een strategische benadering waarmee ze kunnen navigeren door verschillende marktomstandigheden als een tactische benadering waarmee ze de kansen kunnen grijpen die worden gecreëerd in periodes van volatiliteit.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	M&G
OPRICHTINGSDATUM	16/01/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het fonds genereerde een positief rendement, waarbij de grootste bijdrage afkomstig was van de toewijzing aan aandelen. De blootstelling aan Europa, vooral Duitsland en Europa in bredere zin, en aan Japan, zorgde voor robuuste winsten. Onze blootstelling aan Azië bleef over het algemeen vlak, waarbij winsten in Zuid-Korea tenietgedaan werden door verliezen in China. Een shortpositie (Een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in de Verenigde Staten was echter nadelig voor de performance. Staatsobligaties van opkomende markten voegden ook veel waarde toe, met hogere koersen voor Mexicaanse en Braziliaanse obligaties die gecompenseerd werden door een sterkere munt. Het tegenovergestelde gold echter voor Zuid-Afrika, waar de zwakke valuta bijdroeg aan de koersdalingen. De handel in vreemde valuta voegde enige waarde toe omdat we profiteerden van de zwakte van de Japanse yen, de Chinese renminbi, de Amerikaanse dollar en de Zuid-Afrikaanse rand ten opzichte van de euro, hoewel de sterke Mexicaanse peso enige waarde kostte. Onze posities in cash en krediet leverden een kleine positieve bijdrage, terwijl de blootstelling aan reguliere staatsobligaties in grote lijnen vlak was, waarbij de bescheiden winsten op Amerikaanse staatsobligaties wegvielen tegen de verliezen op Britse staatsobligaties.

Aan het begin van de periode hebben we na goede resultaten de overwogen positie in Europese, Amerikaanse en Britse banken teruggebracht en hebben we onze shortpositie in Amerikaanse aandelen afgebouwd, waardoor de totale aandelenweging neutraal bleef. Later hebben we een carry trade (Een beleggingsstrategie waarbij een laag renderende valuta wordt geleend om een hoger renderende valuta te kopen in een poging te profiteren van het renteverval) in vreemde valuta's gedaan, waarbij we de blootstelling aan hoger renderende valuta's van opkomende markten hebben verhoogd en onze blootstelling aan de Amerikaanse dollar, het Britse pond en de Japanse yen hebben teruggeschoefd. Na de door de bankencrisis veroorzaakte markturbulentie in maart hebben we getracht te profiteren van de fraaie outperformance van Amerikaanse staatsobligaties door onze posities af te bouwen en te beleggen in grotere, goed gekapitaliseerde Amerikaanse banken die sterk waren gedaald. In mei hebben we blootstelling toegevoegd aan 10-jaars Britse staatsobligaties. We vonden de lage koers een aantrekkelijk instapmoment, waardoor we onze duration (Duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de koers van een obligatie of ander schuldinstrument voor een verandering in de rentes) naar neutraal konden bijstellen en konden diversifiëren van Amerikaanse staatsobligaties. Verder hebben we een obligatiefonds voor opkomende markten verkocht, waardoor kapitaal vrijkwam om in andere fondsen te beleggen. De blootstelling die het fonds biedt, kan elders worden gerepliceerd.

We blijven het fonds voorzichtig positioneren wat betreft obligaties en aandelen. We handhaven een neutrale aandelenweging, gericht op goedkopere markten, zoals Europa en Japan, en een bescheiden shortpositie op de brede Amerikaanse aandelenmarkt, die volgens ons overgewaardeerd is ten opzichte van de rest van de wereld. Ook houden we langlopende Amerikaanse staatsobligaties aan als afdekking tegen een 'harde landing', evenals staatsobligaties van opkomende markten en het Verenigd Koninkrijk omdat deze een aantrekkelijk rendement bieden. Op dit moment zien we nog geen bruikbare grote verstoringen in risicomarkten en wachten we geduldig op ontwikkelingen in de waarderingen die tactische kansen bieden.

BELANGRIJKE WIJZIGING

Op 16 maart 2018 werd het onderliggend fonds naar Brits recht M&G Dynamic Allocation Fund gefusioneerd met het compartiment **M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**. Het Luxemburgse fonds heeft een identieke strategie en dezelfde fondsbeheerders.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
16.303.298	14.116.902	11.666.961	11.157.354	-509.607

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
3.553,56	2.856,72	2.150,65	2.268,04	117,39

© 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.

Aan het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, werd in Luxemburg een vergunning verleend en het compartiment staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Het compartiment wordt beheerd door M&G Securities Limited (UK), vermogensbeheerder, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Handelsregister nr.90776 – Engeland.
10 Fenchurch Avenue, Londen, EC3M 5AG, Verenigd Koninkrijk – Tél. : +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

AE MG Optimal Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **M&G (Lux) Optimal Income Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Het compartiment streeft naar inkomsten en kapitaalgroei. Het is een flexibel compartiment dat ten minste 50% belegt in obligaties. De beheerder heeft de vrijheid om te beleggen in een brede waaier van obligaties, afhankelijk van waar hij de grootste kansen ziet.

De beheerder selecteert beleggingen op basis van een beoordeling van factoren op macro-economisch, activa-, sector- en aandelniveau. Beleggingen spreiden over emittenten en sectoren is een essentieel element van de strategie van het compartiment en de beheerder wordt in zijn selectie van afzonderlijke obligaties bijgestaan door een intern team van analisten. Voor de rechtstreekse beleggingen van het fonds gelden op normen gebaseerde uitsluitingen. Dit zijn beleggingen die worden geacht in strijd te zijn met algemeen aanvaarde gedragsnormen ten aanzien van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding. Het fonds handhaaft een gewogen gemiddelde ESG-rating boven de gemiddelde ESG-rating van de benchmark.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico Hoger risico
Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

27/04/2017

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

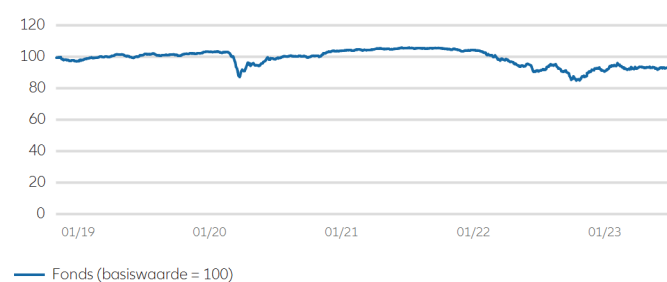
Er is geen garantie dat het fonds gedurende deze, of een andere, een positief resultaat zal boeken en het is mogelijk dat beleggers hun oorspronkelijk belegde bedrag niet terugverdienen. Het compartiment staat het uitgebreide gebruik van derivaten toe.

RETURN

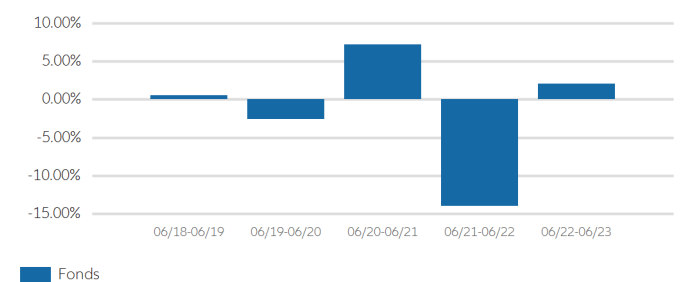
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	1,41%	-0,39%	-0,26%	2,04%	2,04%	-5,93%	-2,02%	-7,82%	-1,62%	-5,63%	6,00%	0,66%	0,43%	-12,94%	22,99

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE MG Optimal Income



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.

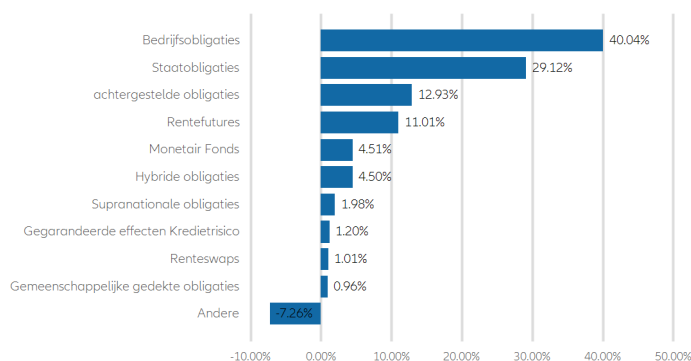
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

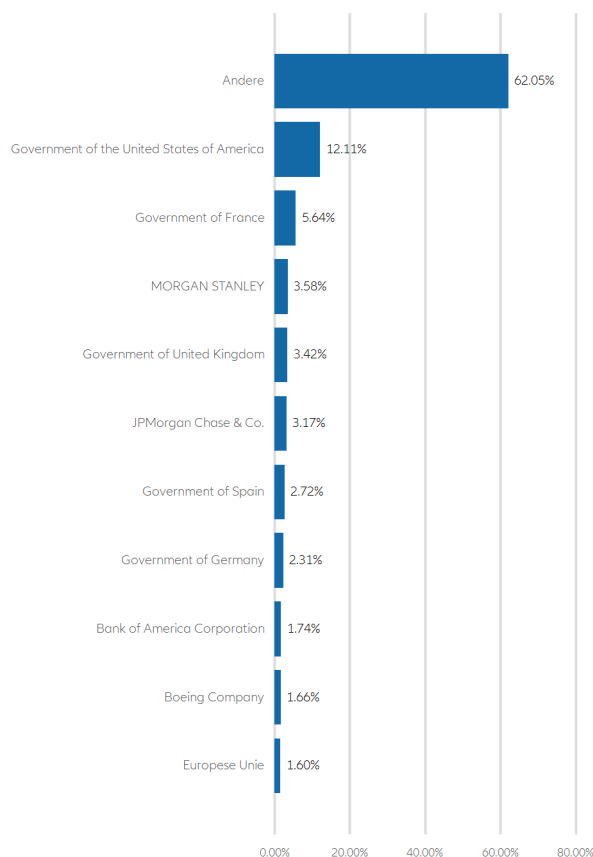
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	94,79	9.271,60	2.149,88	-7.121,72
Aandelen	0,29	28,34	6,58	-21,76
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	4,92	148,34	111,59	-36,75
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	0,00	0,00	0,00	0,00

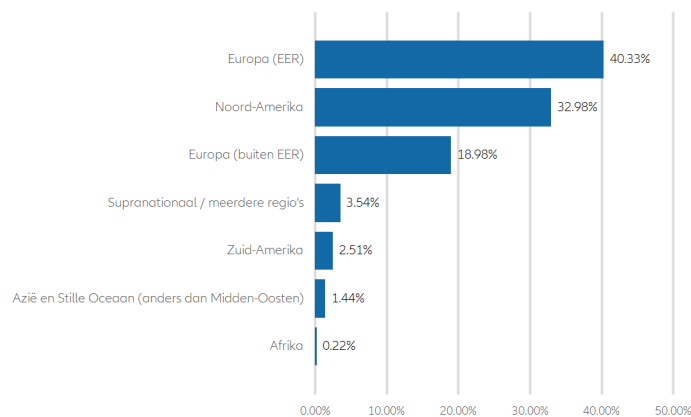
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Een beheerder met meer dan 30 jaar ervaring in obligatiebeheer waarvan de vaardigheden en expertise alom bekend zijn.
- + Een GBF ontworpen om goed te presteren onder diverse marktomstandigheden.
- + Een zeer flexibel GBF dat kan investeren in het volledige internationale obligatie universum en tot 20% in een mandje aandelen.

RISICO'S

- Risico op kapitaalverlies.
- Rente- en kredietrisico.
- Valuta- en wisselkoersrisico.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	M&G
OPRICHTINGSDATUM	07/09/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het fonds noteerde een positief rendement, en dit was vergelijkbaar met zijn benchmark in deze periode. De blootstelling aan bedrijfsobligaties was positief voor het resultaat, vooral in investment-grade obligaties (Obligaties met een relatief laag risico. Deze term geldt voor alle ratings tussen AAA en BBB-). De deelnemingen in de financiële sector voegden ook aanzienlijke waarde toe, aangezien banken zich verder hebben hersteld van de Amerikaanse bankencrisis in maart. De hogere blootstelling van het fonds aan het Britse pond sterling deed afbreuk aan het resultaat omdat Britse staatsobligaties ondermaats bleven presteren. De onderweging van het fonds in riskantere high-yield obligaties (Een high-yield obligatie is een obligatie met een lagere kredietwaardigheid dan bedrijfsobligaties van investment-grade) was ook nadelig voor de performance toen het high-yield segment in juni een fraai rendement opleverde. Aan het begin van de periode verhoogde het team de blootstelling aan Europese en Britse staatsobligaties na ondermaatse prestaties als gevolg van hoger dan verwachte inflatiecijfers. Het team heeft ook zijn deelnemingen in perifere Europese staatsobligaties uitgebreid, zoals Italiaanse staatsobligaties met een lange looptijd. Tegen het einde van de verslagperiode heeft het team zijn overweging in Europese staatsobligaties afgebouwd na de recente sterke performance van Duitse staatsobligaties, en is gewicht naar Amerikaanse en Britse staatsobligaties. De duration (Duration is een maatstaf voor de gevoeligheid van de koers van een obligatie of ander schuldinstrument voor een verandering in de rentes) was ongeveer 5,9 jaar aan het eind van het halfjaar en bleef stabiel gedurende de hele periode (6,1-5,9 jaar). Over het algemeen bleef het team overwogen in investment-grade obligaties, met een voorkeur voor Britse bedrijfsobligaties.

BELANGRIJKE WIJZIGING

Op 8 maart 2019 werd het onderliggend fonds naar Brits recht M&G Optimal Income Fund gefusioneerd met het compartiment **M&G (Lux) Optimal Income Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**. Het Luxemburgse fonds heeft een identieke strategie en dezelfde fondsbeheerders.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
15.899.042	14.439.890	9.095.982	9.515.306	419.324

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
14.367,97	13.586,53	9.448,28	9.061,12	-387,15

© 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.

Aan het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, werd in Luxemburg een vergunning verleend en het compartiment staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Het compartiment wordt beheerd door M&G Securities Limited (UK), vermogensbeheerder, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Handelsregister nr.90776 – Engeland. 10 Fenchurch Avenue, Londen, EC3M 5AG, Verenigd Koninkrijk – Tél.: +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

AE ODDO Avenir Europe

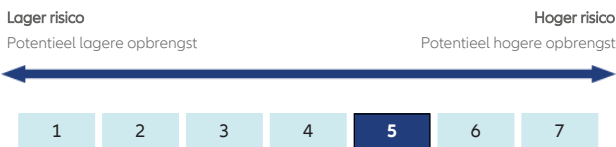
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Plan for Life Exclusive en Allianz Retirement. Uw storting wordt omgezet in eenheden 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht ODDO BHF Avenir Europe.

Het GBF belegt in Europese aandelen van bedrijven met een kleine of middelgrote beurskapitalisatie en een maatschappelijke zetel binnen de Europese Unie of de Europese landen die behoren tot de OESO. Het GBF tracht permanent geïnvesteerd te zijn in aandelen en richt zich op kapitaalgroei op lange termijn. Uit de meest performante cyclische en niet-cyclische Europese bedrijven, die veelal internationaal actief zijn, kiest het GBF bij voorkeur de bedrijven die volgens haar het meest aantrekkelijk geprijsd zijn in het licht van hun langetermijnvooruitzichten. Het fonds neemt strenge ESG-criteria op in zijn beleggingsproces gebaseerd op het eigen analysemodel van ODDO BHF AM.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

01/03/2007

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

Het GBF heeft een hoog risiconiveau door de strategie om minstens 75% van zijn activa te beleggen in aandelen van landen binnen de Europese Economische Ruimte of Europese landen die lid zijn van de OESO.

RETURN

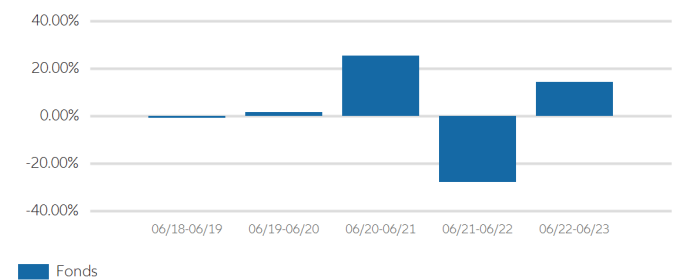
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	11,30 %	2,63 %	-0,72 %	12,54 %	14,45 %	3,65 %	1,20 %	4,44 %	0,87 %	-14,42 %	28,66 %	6,33 %	11,59 %	-27,72 %	59,31

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO Avenir Europe



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.

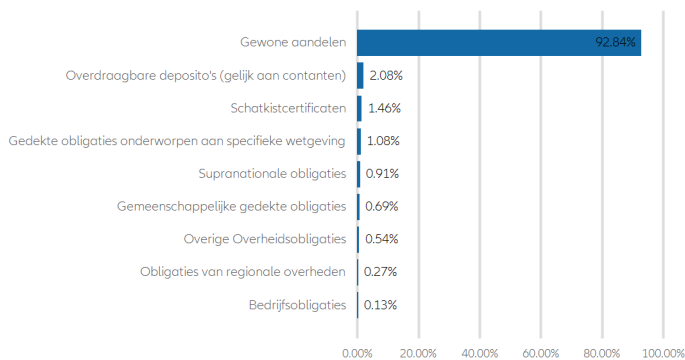
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

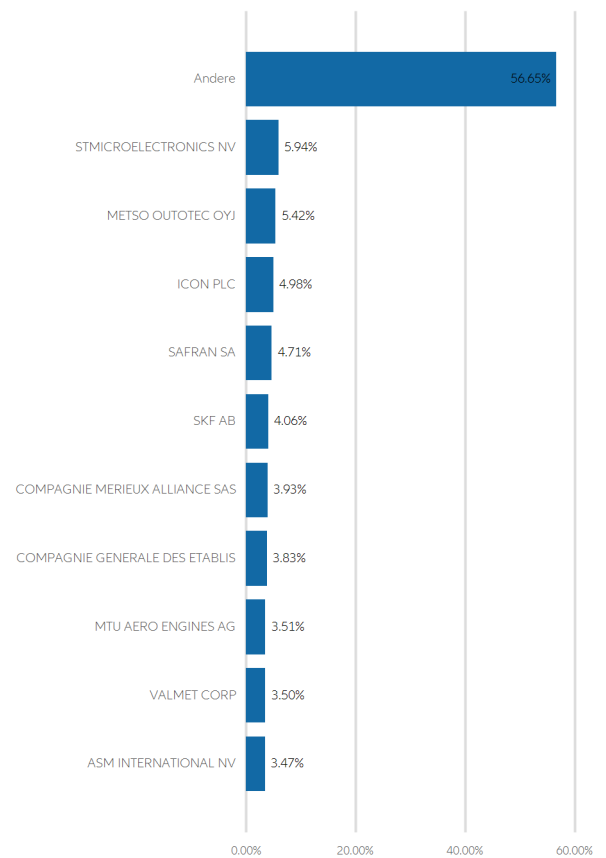
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	92,38	1.314,76	1.427,19	112,43
Instellingen voor collectieve belegging	3,35	59,60	51,82	-7,78
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	4,27	49,31	65,92	16,61
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	0,00	0,00	0,00	0,00

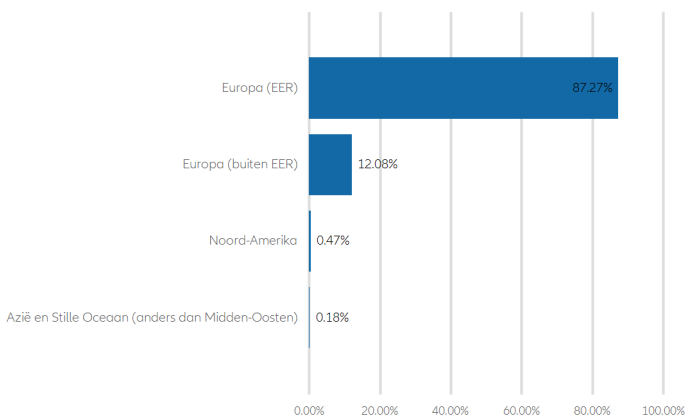
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Een nauwkeurige en duurzame selectie door de beheerder op basis van eengronddige kennis van de bedrijven.
- + Voordeel halen uit het stijgingspotentieel van Europese aandelen van kleine en middelgrote beurskapitalisaties over de aanbevolen beleggingstermijn.

RISICO'S

- Mogelijk kapitaalverlies door de volatiliteit op de aandelenmarkten en de koersschommelingen van kmo's, die groter en heviger kunnen zijn dan bij grote beurs kapitalisaties.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	ODDO BHF
OPRICHTINGSDATUM	25/05/1999

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De eerste helft van 2023 zal over het algemeen bevredigend zijn geweest voor de aandelenmarkt, met bijvoorbeeld een stijging van 11,8% in de Stoxx 50. Deze goede prestatie kan als een verrassing komen, in een economische context die somber lijkt gezien de laatste PMI indexen. Dit heeft drie belangrijke redenen: 1 – een afnemende inflatiecontext: dit kan worden geïllustreerd door een daling van 9% van de olieprijs, 7% van de staalprijs of 50% van de gasprijs in Europa gedurende de periode. Toegegeven, de inflatie bleef eind juni hoog, gezien de gevolgen van de inflatiedruk uit het verleden, die een vertraagd effect had op de prijzen van diensten en lonen. Maar de trend heeft zijn zorgwekkende aspect verloren, wat tot uiting komt in een zekere stabiliteit van de lange rente over de periode.

2 – De verlichting van de logistieke crisis: het sterke economische herstel vanaf november 2020, na het einde van de Covid-crisis, had een onverwachte aanbodcrisis veroorzaakt, waardoor de prijs van grondstoffen en vracht omhoog ging en er een wijdverbreid tekort aan componenten ontstond, voornamelijk elektronische componenten. Deze crisis had geleid tot een aanzienlijke daling van de marges van veel industriële bedrijven, zelfs van de best presterende. Het geleidelijke einde van deze crisis is voor ons bijzonder gunstig geweest, gezien onze aanzienlijke blootstelling aan industriële sectoren.

3 – Kunstmatige intelligentie onder de aandacht brengen: het thema verscheen in het afgelopen kwartaal, na het commerciële en mediasucces van ChatGPT en generatieve kunstmatige intelligentiemodellen in het algemeen. Velen zijn bereid het belang van deze technieken te vergelijken met de opkomst van het internet eind jaren negentig. Dit thema zal de vooruitgang van de technologische sector, die de beste vooruitgang van het jaar markeert, hebben versterkt. In deze gunstige context steeg het Oddo Avenir Europe-fonds met 12,9%, tegenover een stijging van 6,6% voor zijn referentie-index. Deze goede prestatie wordt verklaard door de reeds genoemde goede sectordynamiek, vooral op het niveau van de industriële en technologische bedrijven, maar ook door de afwezigheid van ernstige ongevallen in de portefeuille.

Op het niveau van significante bewegingen kunnen we vermelden:

- Wat de aankopen betreft, 1/ de bouw van een belangrijke lijn in Sodexo (Services, Frankrijk): de dienstengroep herwint zijn concurrentievermogen na een reorganisatie dicht bij de klanten. 2/ de versterking van Andritz (Industrial, Oostenrijk), waarvan de huidige ratio's de gestage groei van omzet en marges slecht weerspiegelen, 3/ de toetreding tot de portefeuille van Kronos (Industrial, Duitsland), die de verwachte stijging van dit bedrijf weerspiegelt, heeft al lang technologisch en commercieel leider geweest.

- Wat de omzet betreft, 1/ daling bij Michelin (Industrial, Frankrijk), waarvan de volumegroei ons teleurstelde, en 2/ daling bij Aalberts (Industrial, Nederland), dat naar onze mening te veel blootgesteld is aan een bouwsector die gevaar loopt na de scherpe stijging van de tarieven.

De komende maanden blijven onzeker, nu de economie en de inflatie vertraagt, in een gespannen geopolitieke context. Onder deze omstandigheden houden we ons beleggingsbeleid ongewijzigd, gericht op mondiale bedrijven die waarde creëren ongeacht de cyclus, met kwaliteitsmanagement.

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

Oddo Meriten Asset Management heeft op 2 januari 2014 de referte-index van dit fonds aangepast. Tot 02/01/2014 was de referte-index de HSBC Smaller Europe (+UK) Net TR EUR.

Op 3 mei 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo Avenir Europe gewijzigd in ODDO BHF Avenir Europe.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
95.594.426	127.339.309	77.468.987	85.677.195	8.208.208

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
2.535,68	3.178,88	1.423,67	1.544,92	121,25

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door ODDO BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SAS met kapitaal van € 9.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs, 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tél. : +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

AE ODDO Optimal Income

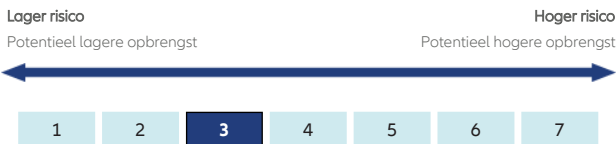
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden 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

De activa van het interne beleggingsfonds worden voor 100% belegd in de Instelling voor Collectieve Belegging (ICB) naar Duits recht ODDO BHF Polaris Moderate.

Het beleggingsbeleid van de ICB bestaat erin om een hoger rendement te behalen dan een obligatiebelegging, maar de activa zo te verdelen dat de belegger belangrijke verliezen als gevolg van dalende aandelenkoersen vermijdt.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

16/04/2015

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

De ICB heeft een matig risiconiveau als gevolg van de defensieve verdeling van zijn beleggingen:

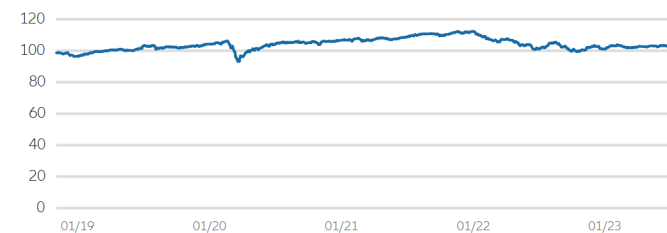
- 1) Blootstelling tot maximum 100% van zijn netto activa aan renteproducten van publieke of private emittenten uit de OESO-landen (overheden of private of publieke ondernemingen met een Investment Grade rating of voor maximum 10% High Yield effecten of effecten zonder rating).
- 2) Blootstelling tot maximum 40% van zijn netto activa aan de aandelenmarkten van de OESO-landen.

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	1,84 %	0,00 %	0,45 %	1,98 %	2,03 %	-1,12 %	-0,37 %	3,03 %	0,60 %	-4,35 %	8,07 %	2,37 %	5,24 %	-10,00 %	22,11

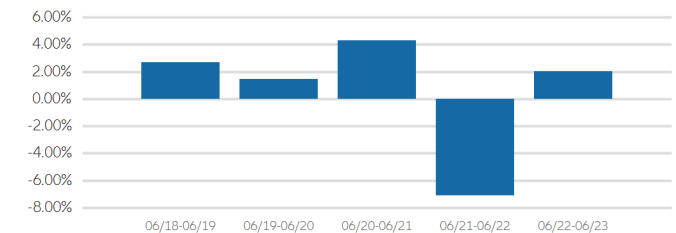
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO Optimal Income



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.

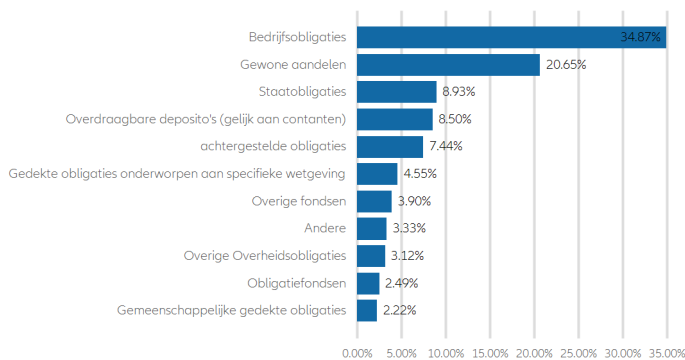
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

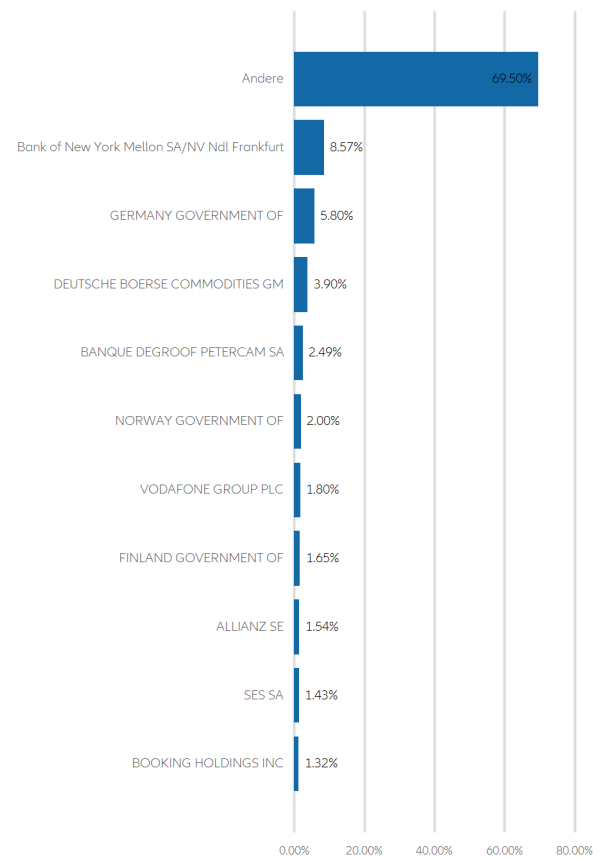
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	69,26	1.021,56	1.076,10	54,54
Aandelen	21,69	310,54	336,91	26,37
Instellingen voor collectieve belegging	8,07	147,19	125,36	-21,83
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,98	72,91	15,23	-57,68
Afgeleide producten	0,00	7,86	0,00	-7,86
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

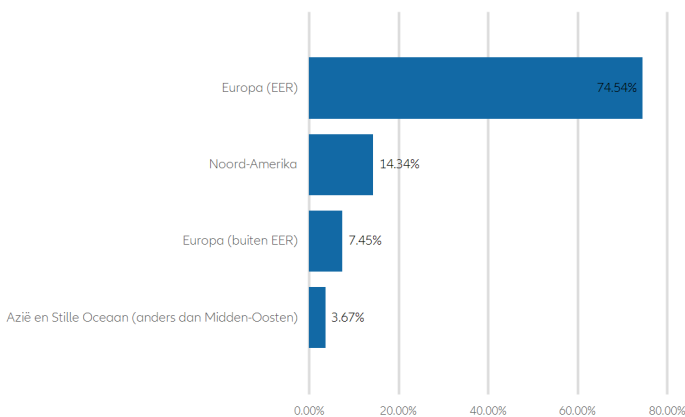
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Actieve en flexibele asset allocatie en effecten selectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De effecten selectie is gebaseerd op een value aanpak om lange termijn performances te realiseren.
- + Een GBF dat kan investeren in een brede waaier van activa klassen en geografische zones.
- + Toepassing van afdekkings strategieën (hedging) om het GBF te beschermen in periodes van grote turbulentie op de beurs.

RISICO'S

Risico op kapitaal verlies, aandelen risico, risico verbonden aan het bezit van kleine en middel grote kapitalisaties, renterisico, valutarisico, kredietrisico, concentratierisico van de portefeuille, risico's verbonden aan discretionair beheer, liquiditeitsrisico van de onderliggende activa, tegenpartijrisico, risico door overmatige blootstelling, risico's met betrekking tot de financiering van effecten en het beheer van waarborgen, risico's met betrekking tot investeringen in despeculatieve High Yield effecten en, in mindere mate, het risico van investeringen in opkomende markten.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	ODDO BHF
OPRICHTINGSDATUM	16/09/2013

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De aandelenallocatie van het fonds was kwaliteitsgedreven en goed gepositioneerd voor het huidige klimaat van hogere inflatie en langzamere groei. We handhaafden ons goed gediversifieerde aandelensegment, dat zich richt op kwaliteits aandelen met groeivoorzichten op de lange termijn. Sinds begin dit jaar hebben we de enige bank in de portefeuille, Bank of America, verkocht. We hebben de grote positie in Deutsche Post (DHL) lichtjes verkleind om wat winst te nemen na een goede koersontwikkeling. Wij hebben van de prijsdaling geprofiteerd om onze posities in laboratoriumapparatuurleverancier Thermo Fisher, landbouwmachinefabrikant Deere en adviesbureau Accenture licht te vergroten. Momenteel heeft het fonds geen banken, vastgoedaandelen of nutsbedrijven in het aandelensegment. Op het gebied van vastrentende waarden blijven we ons vooral richten op bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit (38% van het fonds), die een aantrekkelijk rendement en een laag kredietrisico bieden. We zijn begonnen met het langzaam verhogen van de looptijd van de portefeuilles en zijn begonnen met beleggen in staatsobligaties (20,7% van het fonds). We hebben 6% van het fonds belegd in hoogrentende/niet-gewaardeerde obligaties. Het huidige rendement bedraagt 4% en de looptijd is 4,1 jaar.

BELANGRIJKE WIJZIGING IN DE PRODUCTVOORWAARDEN EN DE REFERTE-INDEX

Oddo Meriten Asset Management heeft op 5 januari 2017 de naam van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) gewijzigd in Oddo BHF Total Return en de beheersdoelstelling en het beleggingsbeleid van het fonds aangepast. Gezien het discretionaire karakter van het gevoerde beleid, wordt er geen referentie-index meer gebruikt.

Op 7 december 2018 werd het GBF Oddo BHF Total Return naar Frans recht opgeslorpt door het GBF naar Duits recht ODDO Polaris Moderate, dat een vergelijkbaar beleggingsbeleid heeft.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
2.643.138	2.878.759	2.764.673	2.804.655	39.982

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
851,90	1.719,06	1.560,06	1.553,58	-6,47

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door ODDO BHF Asset Management GmbH, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Duitse toezichthouder voor de financiële markten (BaFin) onder nr. 70129067. GmbH met kapitaal van € 10.300.000. Handelsregister HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf.

Herzogstraße 15 – D-40217 Düsseldorf – Duitsland. Tél. : + 49(0)211 239 24 01. www.am.oddo-bhf.com

AE ODDO ProActif Europe

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht ODDO BHF ProActif Europe.

Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om op een minimale beleggingsduur van 3 jaar de referte-index, voor 50% samengesteld uit de Eonia (gekapitaliseerd) en voor 50% uit de Euro Stoxx 50 (Net Return), te overtreffen door een flexibele verdeling tussen de aandelenmarkt en de producten van de monetaire markt. Het fonds wordt discretionair beheerd en kan dus optimaal profiteren van de marktomstandigheden door zich niet te laten leiden door benchmarks.

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

Het GBF heeft een hoog risiconiveau door zijn beleggingspolitiek die toelaat om tot 100% van zijn netto activa te beleggen in aandelen van landen binnen de Europese Economische Ruimte en/of Europese landen die lid zijn van de OESO. Nochtans kan de blootstelling aan aandelen door tussenkomsten van de beheerder fors verlaagd worden ten voordele van monetaire producten waardoor het risiconiveau van het GBF kan beperkt worden.

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	5,30 %	1,00 %	0,97 %	5,75 %	7,22 %	-2,44 %	-0,82 %	-5,82 %	-1,19 %	-8,54 %	4,45 %	-0,18 %	-1,52 %	-7,15 %	32,39

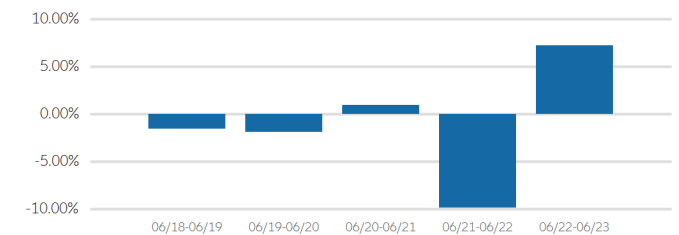
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE ODDO ProActif Europe



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.

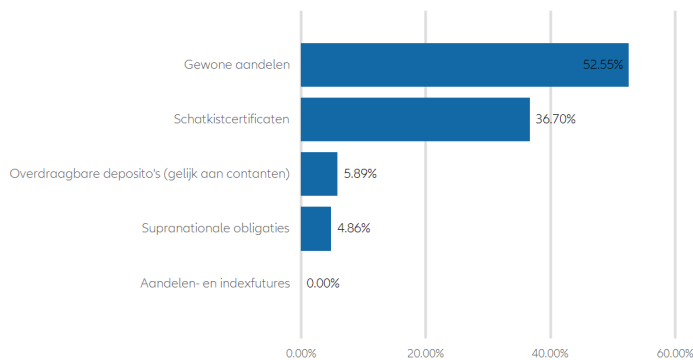
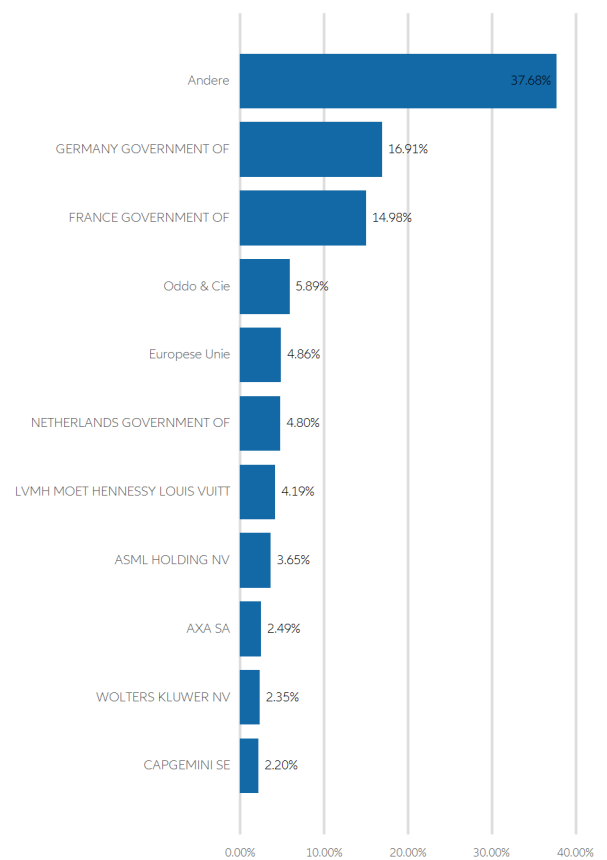
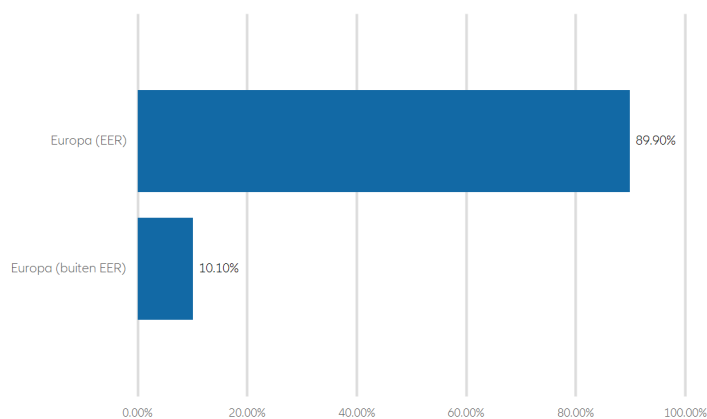
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

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	28,12	67,79	56,57	-11,22
Aandelen	53,17	108,61	106,96	-1,65
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	18,83	52,34	37,88	-14,46
Afgeleide producten	-0,12	0,56	-0,25	-0,81
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

Soort investering**Participatieprincipes****Toewijzing per land****STERKE PUNTEN**

- + Een flexibel GBF dat in Europese aandelen en/of geldmarkt instrumenten belegd (0-100%).
- + Gedeeltelijk voordeel halen uit hausseperiodes op de aandelenmarkten voor Europese bedrijven, zonder daarbij de totale volatiliteit te moeten ondergaan.
- + Potentieel rendement dat voortvloeit uit de selectie, door het beheerteam, van Europese bedrijven die wereldwijd actief zijn en waarde genereren.

RISICO'S

- Kapitaalverlies mogelijk door de volatiliteit op de Europese aandelenmarkten.
- Het GBF kan niet voor 100% profiteren van beursstijgingen.
- Het succes van de gerichte bedrijfsanalyses en het actief en discretionair beheer wordt niet gegarandeerd.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	ODDO BHF
OPRICHTINGSDATUM	10/09/2004

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In het eerste halfjaar waren we licht onderwogen in aandelen, via short-posities op de Euro Stoxx 50. We gingen er namelijk van uit dat de Europese economie dit jaar zou gaan stagneren en een relatief sobere winstgroei zou optekenen. We hielden deze onderweging desondanks binnen de perken, aangezien Europese 'blue chip'-ondernemingen met verrassend goede winstcijfers kwamen en de inflatie terugliep. De portefeuille blijft gericht op kwaliteitsbedrijven met een bovengemiddeld rendement op eigen vermogen (ROE), een lager dan gemiddelde schuldgraad en een ruim concurrentievoordeel. In februari deden we onze positie in sport- en outdoorbedrijf Thule van de hand nadat het bedrijf over het laatste kwartaal van 2022 zwakke resultaten had gerapporteerd en had aangekondigd dat de gerespecteerde Magnus Welander na 13 jaar vertrekt als CEO. In maart werd de portefeuille defensiever ingericht door de weging van industriële bedrijven als Schneider, Siemens en Deutsche Post terug te schroeven en defensievere aandelen in de portefeuille op te nemen, waaronder Unilever en Reckitt Benckiser. In april werd de positie in de Noorse gas- en olieproducent Equinor verkocht met het oog op zorgen over mogelijke overcapaciteit voor LNG, die opkwamen doordat LNG-terminals elders in Europa, vooral in Duitsland, aanzienlijk werden opgeschaald. In mei nam het fonds wat winst op LVMH en nam kleine posities in de luxebedrijven Hermès en Moncler in om de blootstelling aan luxegoederen uit te bouwen. Daarnaast heet het fonds een kleine positie in de Britse cateraar Compass geopend. In het vastrentende segment van de portefeuille houden we vast aan staatsobligaties met een korte duration.

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

Sinds 1 juni 2015 kan dit fonds niet meer beleggen in converteerbare obligaties en maakt het gebruik van monetaire marktinstrumenten in plaats van schuldtitels.

Op 1 juni 2018 werd de naam van het onderliggend fonds Oddo ProActif Europe gewijzigd in ODDO BHF ProActif Europe.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
10.562.712	7.195.292	5.245.176	5.083.710	-161.466

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
444,08	298,70	229,29	201,16	-28,12

© 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 GBF waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door ODDO BHF Asset Management, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 99011. SAS met kapitaal van € 9.500.000. R.C.S. (handelsregister) 340 902 857 - Parijs. 12, boulevard de la Madeleine – F-75440 Paris Cedex 09, Frankrijk – Tél. : +33 1 44 51 85 00. www.am.oddo-bhf.com

AE Pimco Diversified Income

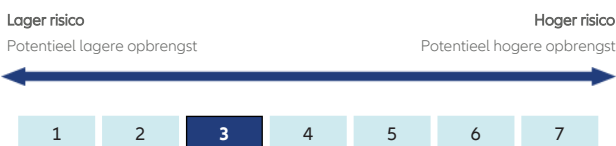
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om voordeel te halen uit een gedifferentieerde benadering van macro-economische analyse inzake tendensen op de bedrijfsobligatiemarkten, rente, duration, valuta's en positionering op rentecurven. Het compartiment wil ook een renderend alternatief bieden voor portefeuilles van obligaties van de kernlanden en heeft een geringe correlatie met de rente op Amerikaanse, Japanse en Duitse staatsobligaties.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014

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.

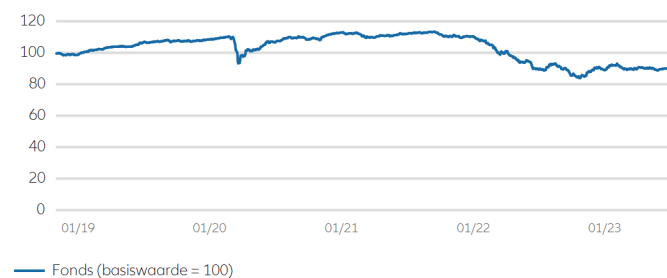
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden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

RETURN

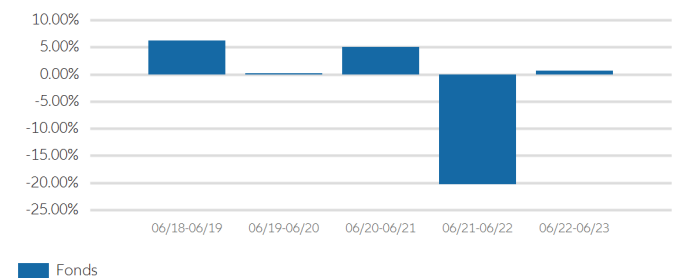
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	0,66 %	0,62 %	-0,49 %	1,17 %	0,66 %	-15,65 %	-5,51 %	-10,21 %	-2,13 %	-5,29 %	9,53 %	4,32 %	-2,27 %	-19,42 %	24,26

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Diversified Income



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.

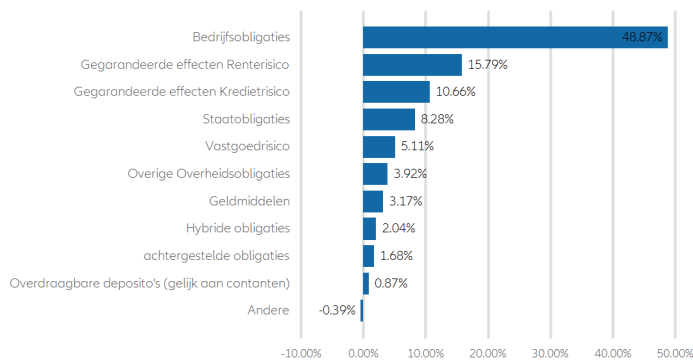
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

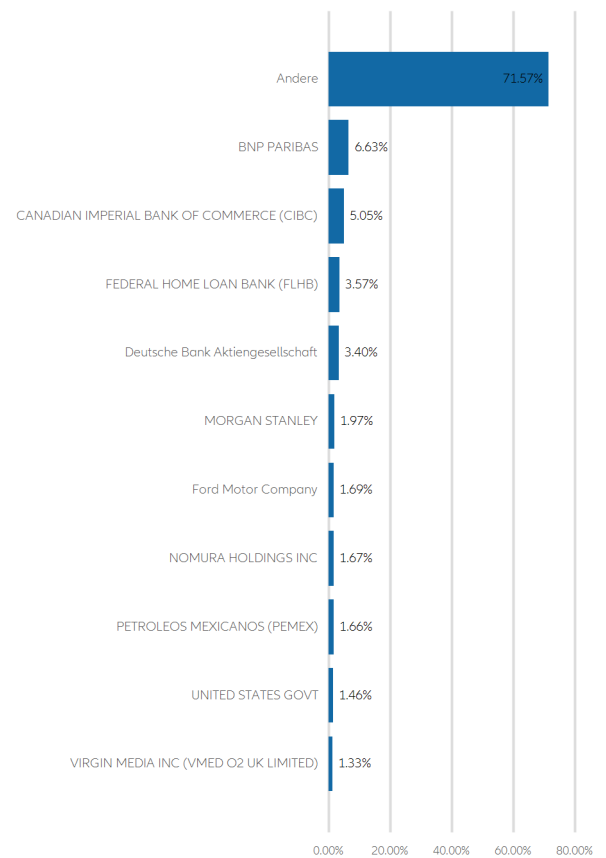
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %		miljoen euro	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	66,35	5.320,46	5.749,57	429,11
Aandelen	0,16	4,26	14,15	9,89
Instellingen voor collectieve belegging	1,30	132,77	112,76	-20,01
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	39,61	3.823,81	3.432,00	-391,81
Onroerende goederen	3,03	269,13	262,57	-6,56
Zicht- of termijnrekeningen	-10,45	-1.356,02	-905,55	450,47
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

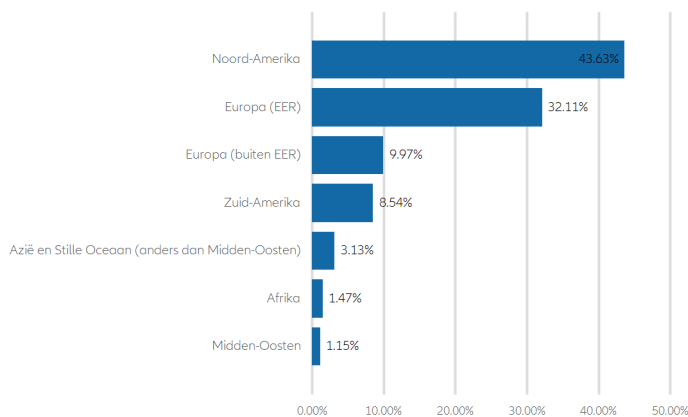
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aantrekkelijk, risico gewogen rendementspotentieel tijdens de hele beleggings cyclus dankzij een combinatie van de beproefde top-down en bottom-up processen van PIMCO en de voordelen van een wereldwijd beleggingsplatform.
- + Beter rendement dan klassieke portefeuille in obligaties en een geringe correlatie met de rente op Amerikaanse, Japanse en Duitse staats obligaties.
- + Centraal toegangspunt tot het brede spectrum van wereldwijde bedrijfs obligatie sectoren.
- + Streven naar constante inkomsten op basis van een zeer gediversifieerde portefeuille van wereldwijde emittenten.

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen van andere valuta's dan die van de Verenigde Staten of de eurozone 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	14/02/2007

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In juni verminderde de volatiliteit in markten, waar 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 basispunten hoger naar 3,84% en de Duitse 10-jaarsrente met 11 basispunten 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 basispunten en sloten de maand af op 124 basispunten.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- De selectie van obligaties uit opkomende markten.
- De selectie van bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- De selectie van hoogrentende bedrijfsobligaties.
- Tactische blootstelling aan gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand), in het bijzonder onze blootstelling aan niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (non-agency MBS).
- De tactische blootstelling aan hoogrentende CDX (een gesecuritiseerd mandje kredietverzuimswaps).

De kredietspreads zijn weliswaar een stuk uitgelopen sinds de krapte net na de coronapandemie, maar aangezien er nog veel onzekerheid is bij centrale banken op het gebied van economie en beleid, wachten we tot er meer duidelijkheid komt over de economische vooruitzichten alvorens het risiconiveau van de portefeuille significant te verhogen. Veerkracht blijft een focuspunt voor de portefeuille, concreet door te beleggen in door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS) en niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (non-agency MBS). We zijn constructief als het aankomt op de huidige waarderings voor de middellange tot lange termijn, maar houden er rekening mee dat de huidige hoge volatiliteit op korte termijn zou kunnen aanhouden. Wij verkiezen obligaties van ontwikkelde landen boven obligaties van opkomende markten, omdat ze betere fundamenten en een aantrekkelijker risico-rendementsprofiel bieden. We blijven opportuniteiten zien in bedrijven die beter bestand zijn tegen het groeiende recessierisico en de toenemende druk op de winstmarges.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
13.542.823	21.962.411	15.209.515	16.072.048	862.533

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
15.233,79	14.452,85	8.194,41	8.665,50	471,09

© 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. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

AE Pimco Global Bond

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om een aanzienlijke mogelijkheid te bieden geregeld beter te presteren dan de referentie-index door de gediversifieerde strategie van het compartiment en zijn brede waaier aan opportuniteiten op de wereldwijde obligatiemarkten.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014



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.

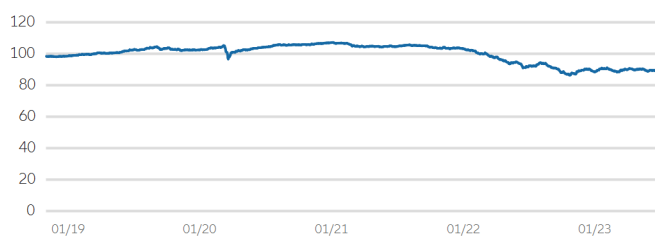
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden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

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	0,45 %	-0,25 %	-0,89 %	0,99 %	-2,94 %	-14,33 %	-5,03 %	-10,72 %	-2,24 %	-3,06 %	3,94 %	4,61 %	-3,62 %	-14,39 %	24,39

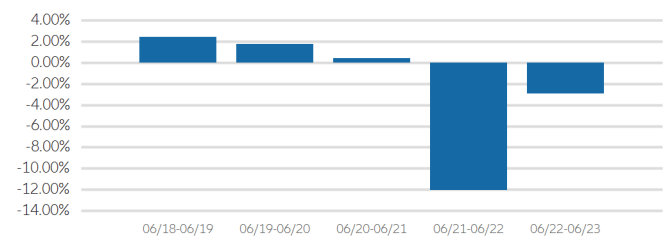
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Global Bond



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.

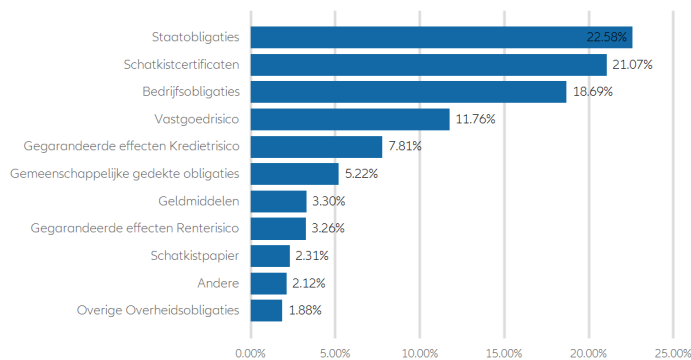
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

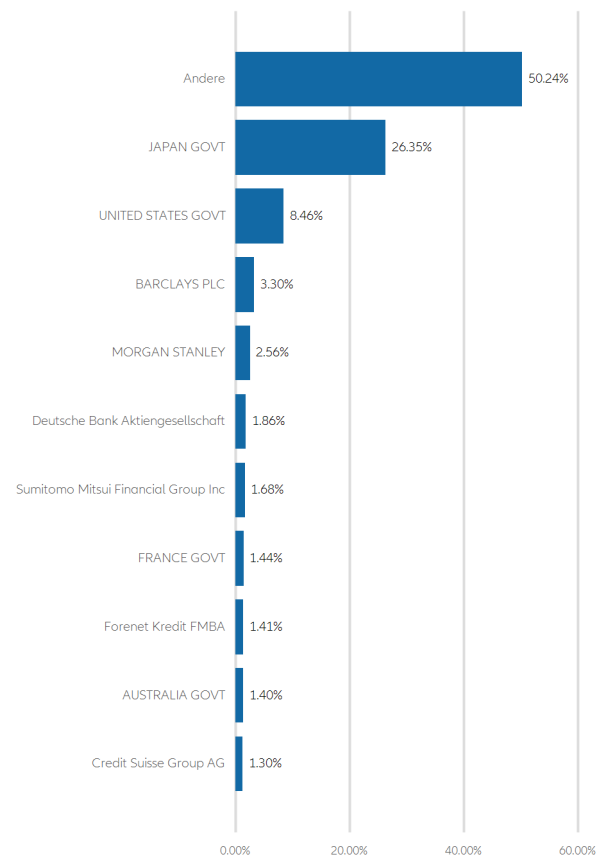
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	73,69	6.465,83	10.139,66	3.673,83
Aandelen	0,00	4,88	0,00	-4,88
Instellingen voor collectieve belegging	2,06	241,93	283,73	41,80
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	4,90	1.830,67	674,01	-1.156,66
Onroerende goederen	1,14	132,54	157,37	24,83
Zicht- of termijnrekeningen	18,20	2.018,46	2.504,61	486,15
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

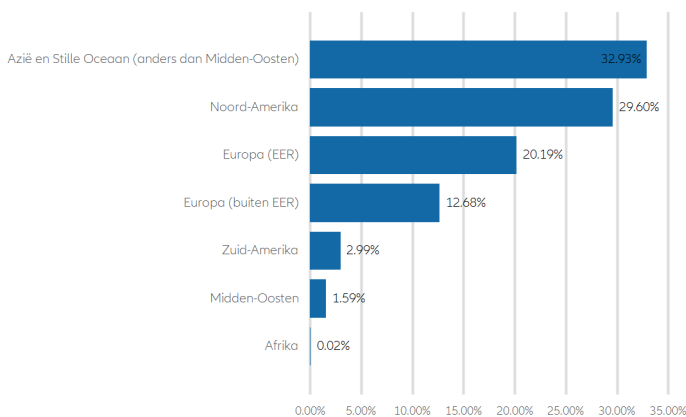
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Blootstelling aan sectoren waarin moeilijk direct kan worden belegd.
- + Mogelijkheid om door spreiding een hogere rentabiliteit te behalen.
- + Mogelijkheid om een duurzame outperformance te realiseren.
- + Voordeel halen van de inzichten van de beheerder op vlak van rentestanden, valuta's, obligatie- en landentrends.

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen van andere valuta's dan die van de Verenigde Staten of de eurozone 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	04/04/2003

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 kredietsspreads (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:

- Onderwogen blootstelling aan het korte einde van de Amerikaanse rentecurve.
- Onze posities in valuta's uit opkomende en ontwikkelde markten.
- Een bescheiden long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in staatsobligaties van Europese opkomende landen.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Overweging in rentegevoeligheid (duratie) van landen die behoren tot het dollarblok.
- Onderweging 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 hypothekeffecten (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
5.786.202	6.791.663	4.574.825	6.448.262	1.873.437

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
13.318,20	12.343,70	10.694,31	13.759,37	3.065,06

© 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. –Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

AE Pimco Global High Yield Bond

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om het totaalrendement te maximaliseren en het risico te beperken met de nadruk op upper tier hoogrentende obligaties. Het biedt interessante diversificatievoordelen en de mogelijkheid om te beleggen in verschillende sectoren van de economie.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014



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	2,24 %	0,85 %	0,19 %	2,72 %	5,73 %	-2,80 %	-0,94 %	-3,02 %	-0,61 %	-6,30 %	10,44 %	1,12 %	1,32 %	-13,46 %	26,02

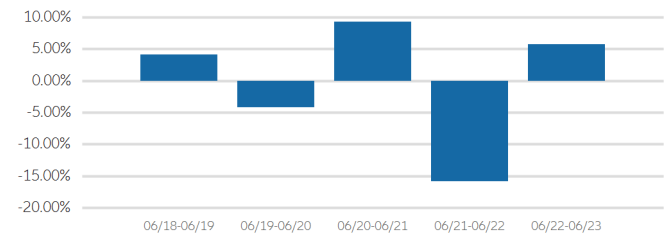
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Global High Yield Bond



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.

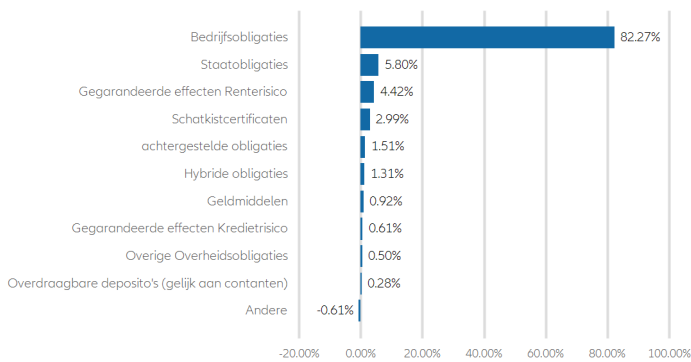
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

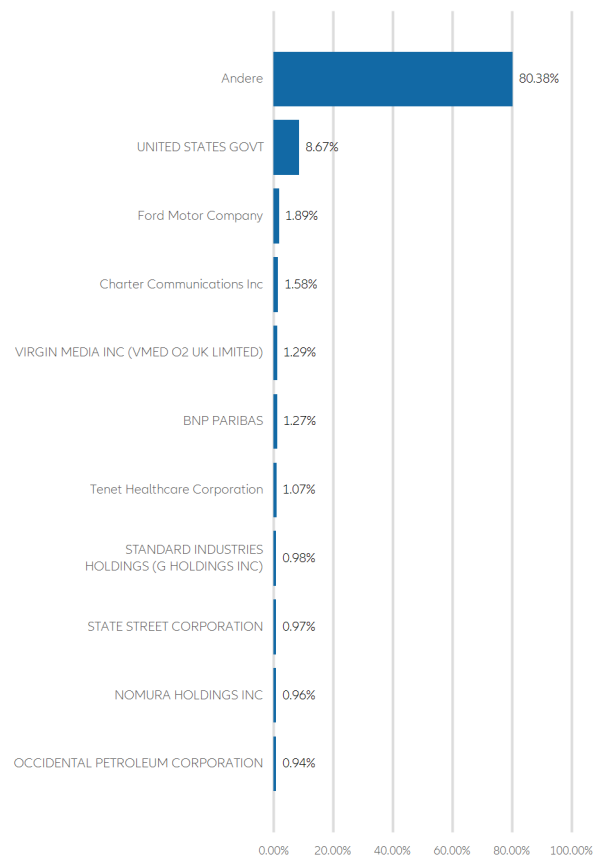
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	91,22	2.560,29	3.055,20	494,91
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	1,72	46,82	57,53	10,71
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	-3,46	103,10	-115,92	-219,02
Onroerende goederen	1,91	47,77	63,84	16,07
Zicht- of termijnrekeningen	8,62	150,64	288,54	137,90
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

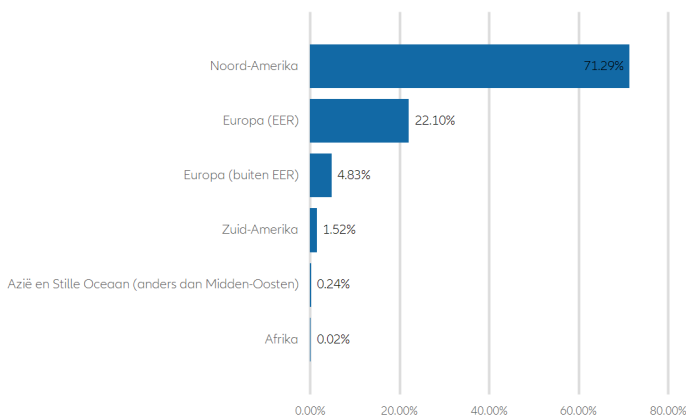
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aanpak eerder gericht op het totaalrendement dan op rentestrategieën.
- + Beperkt risico dankzij spreiding over emittenten en sectoren.
- + Focus op bedrijfsobligatie-instrumenten met het beste risico-rendementsprofiel.
- + Voordeel halen van de bottom-up effectenselectie van PIMCO om alfa te genereren.
- + Wereldwijde kansen op de obligatiemarkt door specifieke kennis over een groot aantal regio's en obligatiesectoren.

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen van andere valuta's dan die van de Verenigde Staten of de eurozone 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	02/05/2008

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.
- Selectie van obligaties in de gezondheidszorg.
- Onze overweging in en selectie van obligaties uit de kansspel- en hotelsector.
- Selectie van obligaties in de ondersteunende dienstensector.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Overweging in en selectie van obligaties uit de chemiesector.
- Selectie van obligaties in de financiële- en verzekeringssector.

Na de verkrapping van kredietspreads in juni houden we nu de algehele kredietrisico-blootstelling van de portefeuille dicht bij die van de benchmark, en we blijven voorzichtig bij het toevoegen van extra risico. We hebben gebruik gemaakt van recente economische sterkte om minder veerkrachtige en hogere beta-posities te verminderen en over te schakelen naar obligaties van hoge kwaliteit, waarvan velen tegen significante kortingen. We blijven de voorkeur geven aan defensieve, minder-cyclische sectoren met relatief stabiele kasstromen, zoals gezondheidszorg, de farmaceutische sector, kabelmedia en bouwmaterialen. We blijven onderwogen in de auto sector vanwege de concurrentiedynamiek in de sector, en in elektriciteitsbedrijven vanwege structurele uitdagingen en huidige waarderingen. Het fonds is ook onderwogen in sectoren zoals telecommunicatie, vastgoed, banken en woningbouw.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
3.911.357	5.451.921	4.882.762	5.861.248	978.486

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
4.410,56	4.545,65	2.908,62	3.349,19	440,57

© 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. -Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

AE Pimco Income

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst




AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

31/12/2015

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.

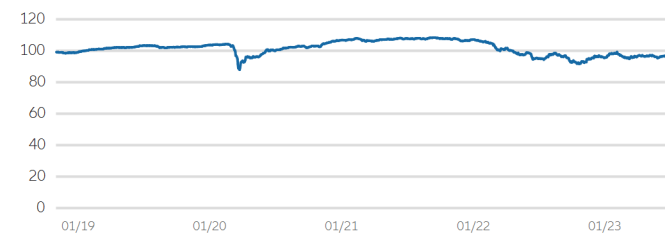
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden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

RETURN

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	1,09 %	0,94 %	0,12 %	1,33 %	2,05 %	-3,25 %	-1,10 %	-3,36 %	-0,68 %	-3,85 %	4,57 %	3,07 %	0,35 %	-10,86 %	25,87

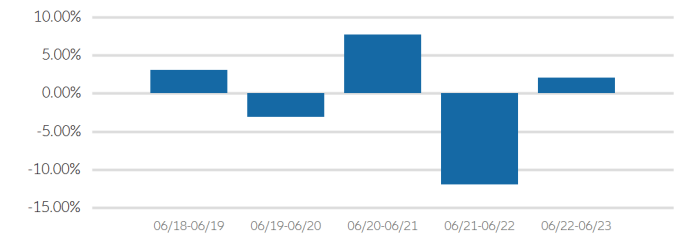
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE Pimco Income



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.

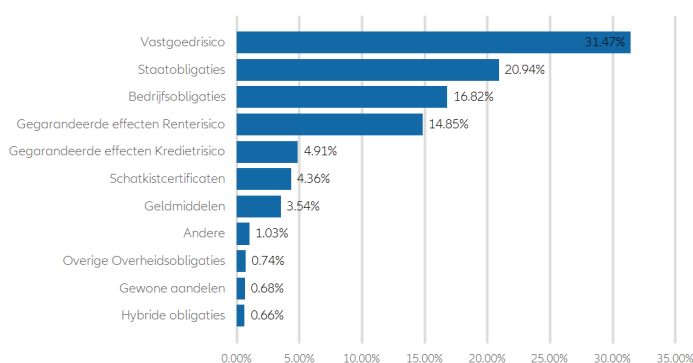
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

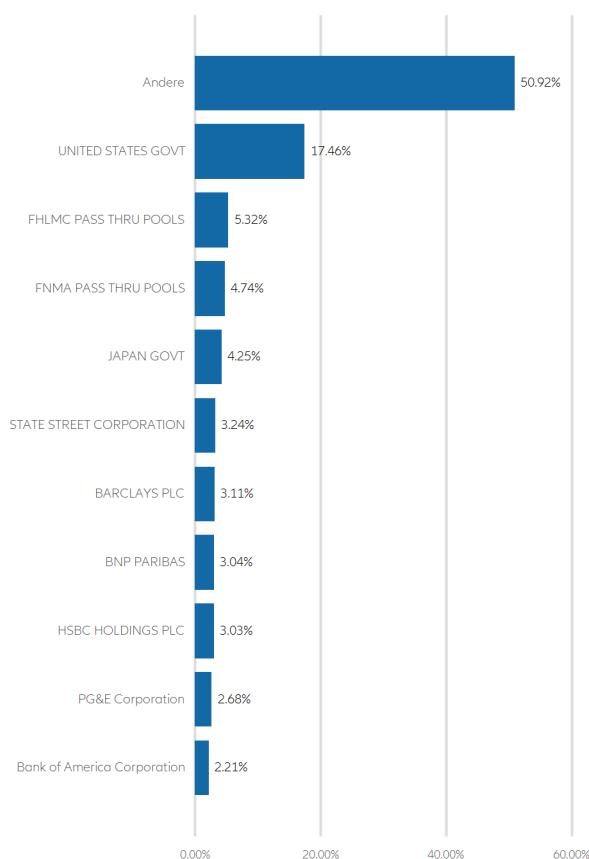
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

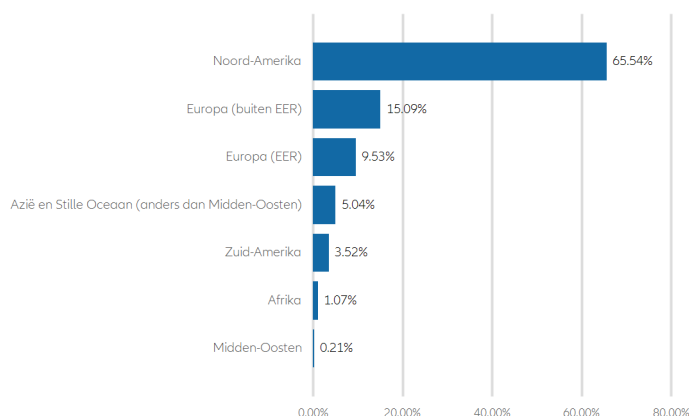
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten ende 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 kapitaal verlies 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 inziet.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
77.200.500	70.451.493	49.950.257	48.994.557	-955.700

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. -Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

AE R-co Valor

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **R-co Valor C EUR** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Frans recht **R-co Valor**.

Het compartiment streeft naar rendement over een aanbevolen beleggingshorizon van minimum 5 jaar door discretionair beheer van de beleggingsportefeuille, waarbij ingespeeld wordt op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen en obligaties) en effecten geselecteerd worden op basis van een financiële analyse van de emittenten. Als gevolg hiervan heeft het compartiment geen referte-index.

Voor de selectie van de onderliggende waarden van het compartiment worden de volgende criteria gehanteerd: uitzicht op duurzame groei, beperkte concurrentie (technisch of commercieel quasimonopolie / dominante positie), duidelijk begrip van de activiteiten van de betrokken vennootschap en een redelijke prijs.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico Hoger risico
 Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

25/09/2017

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

De geconsolideerde blootstelling van de portefeuille (via effecten, ICBE's, transacties op de termijnmarkt) aan alle soorten markten samen bedraagt maximaal 200%. Meer in het bijzonder zal de geconsolideerde blootstelling van het compartiment: 1. aan de aandelenmarkt en aan de valutamarkt niet meer bedragen dan 100% voor elk van deze risico's, en 2. aan de rentemarkt het mogelijk maken om de modified duration (een maatstaf voor de verandering in prijs van de obligatie wanneer de rentevoeten veranderen) van de portefeuille binnen een vork tussen -1 en 9 te handhaven.

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	8,28 %	2,97 %	1,65 %	8,38 %	10,55 %	24,45 %	7,56 %	27,92 %	5,05 %	-14,63 %	27,11 %	5,46 %	11,37 %	-9,18 %	32,58

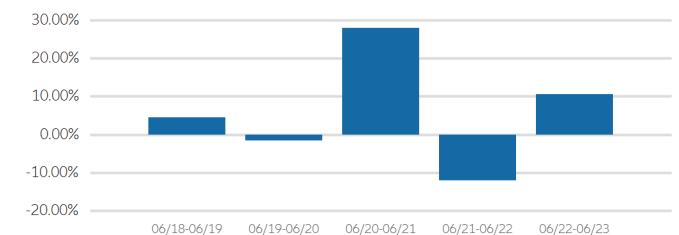
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

AE R-co Valor



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.

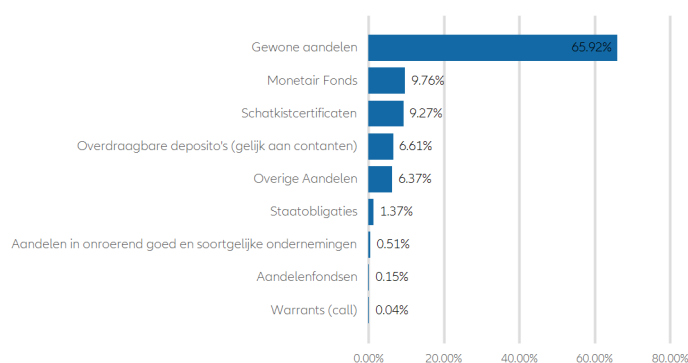
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

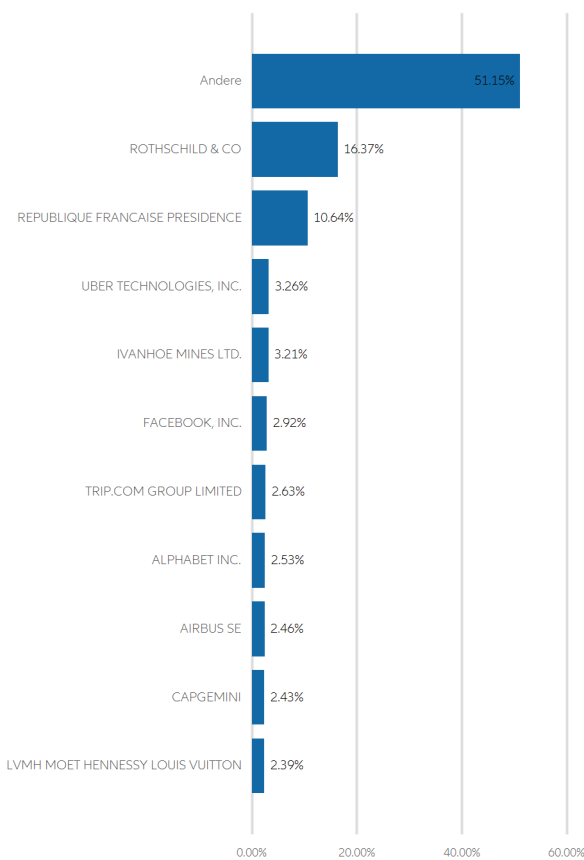
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	72,98	2.639,98	2.738,95	98,97
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	27,02	543,84	1.013,81	469,97
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	0,00	0,00	0,00	0,00

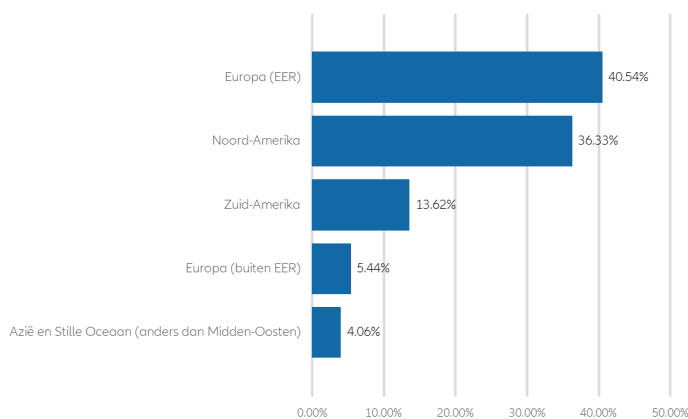
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Een carte blanche benadering zonder referentie-index.
- + Een geconcentreerde portefeuille gericht op wereldwijde groethema's.
- + Een goed presterend beheer op lange termijn met een track record van meer dan 20 jaar.

RISICO'S

- Risico op kapitaalverlies.
- Risico van beleggingen op internationale markten.
- Risico verbonden aan beleggingen in rente producten.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Rotschild & Co
OPRICHTINGSDATUM	08/04/1994

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De aandelenblootstelling van het fonds bedraagt eind juni 73%. Het saldo van 27% is belegd in geldmarktfondsen, Franse staatsobligaties op minder dan 1 jaar en, in de marge, in liquide middelen. In de loop van het eerste halfjaar werd een strategie ingevoerd om het risico te verminderen, waardoor de aandelenblootstelling van het fonds bij de afsluiting van het boekjaar op het laagste niveau staat sinds januari 2020.

Wat bewegingen betreft, hebben we onze strategie om winst te nemen verder gezet, na een positief jaarbegin voor de aandelenmarkten, en dit ondanks een globale verslechtering vna de macro-economische voorwaarden. Om die reden hebben we onze blootstelling aan cyclische aandelen verminderd door onze posities in met name de industrie, de mijnbouw en de banksector te verminderen of te verkopen. Omgekeerd hebben we in de marge versterkingen doorgevoerd voor effecten die overdreven sterk gecorrigeerd zijn. Ook hebben we voor het semester onze verwachting voor China beperkt door in de marge te beleggen in waarden die verbonden zijn aan de consumptie. Op monetair vlak werden Franse staatsobligaties op minder dan 1 jaar met rendementen van meer dan 3% gekocht gedurende de periode.

De technologiesector heeft in de loop van het eerste semester de grootste bijdrage aan het rendement van het fonds geleverd. De koersen van de Amerikaanse megacap techbedrijven zijn sterk gestegen, waarbij ze profiteerden van een stroomdynamiek, met name ondersteund door het thema van de artificiële intelligentie. Omgekeerd heeft de sector van de financiële waarden de minst goede bijdrage geleverd aan het rendement, beïnvloed door het faillissement van Silicon Valley Bank.

Het opportunistische karakter en de "carte blanche"-aanpak van het fonds biedt ons de mogelijkheid de beleggingen aan te passen aan de marktomstandigheden. We blijven wel gedisciplineerd in ons beheer, door winsten te nemen en waarden met solide fundamentals die onlangs impact hebben ondervonden te versterken. We behouden over het geheel genomen een relatief voorzichtige positionering. De risicopremie op aandelen is aan het dalen, vooral in de Verenigde Staten.

BELANGRIJKE WIJZIGING

In november 2018 werd de naam van het onderliggend fonds R Valor gewijzigd in R-co Valor. De naam van het interne fonds werd AE R-co Valor.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
48.594.871	79.264.274	87.202.205	110.747.641	23.545.436

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
898,36	3.218,45	3.183,82	3.753,57	569,75

© 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 Rothschild & Co Asset Management Europe, beheervenootschap erkend door de AMF onder het nummer GP-17000014. Gewone commanditaire vennootschap met een kapitaal van € 1.818.181,89. R.C.S. (handelsregister) 824 540 173 Parijs. 29, avenue de Messine - F-75008 Parijs -Tél. : +33 1 40 74 42 92. <https://am.eu.rothschildandco.com>

AE Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Plan for Life Exclusive en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI**. Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om te streven naar een prestatie dicht bij die van de EONIA. Bij zeer lage rentetarieven op de monetaire markt kan het rendement van het GBF onvoldoende zijn om de beheerskosten te dekken, wat de waarde van het GBF op een structurele manier zou doen dalen.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

1 jaar

OPRICHTINGSDATUM

13/03/2014



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

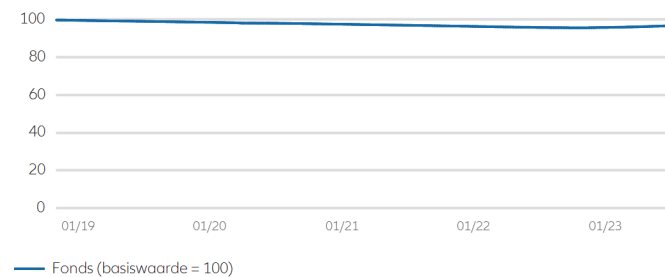
Het GBF heeft een laag risiconiveau door beleggingen die vooral bestaan uit monetaire marktinstrumenten van de Europese Unie uitgedrukt in euro met een looptijd van minder dan 3 maanden en van hoge kwaliteit.

RETURN

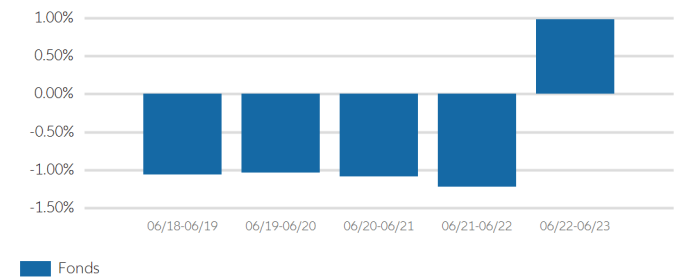
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	0,98 %	0,21 %	0,60 %	0,98 %	0,98 %	-1,34 %	-0,45 %	-3,39 %	-0,69 %	-1,10 %	-1,03 %	-1,00 %	-1,22 %	-0,59 %	23,65

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

AE Securicash



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.

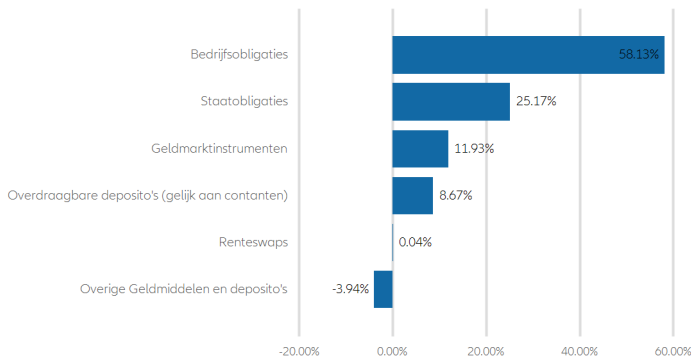
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

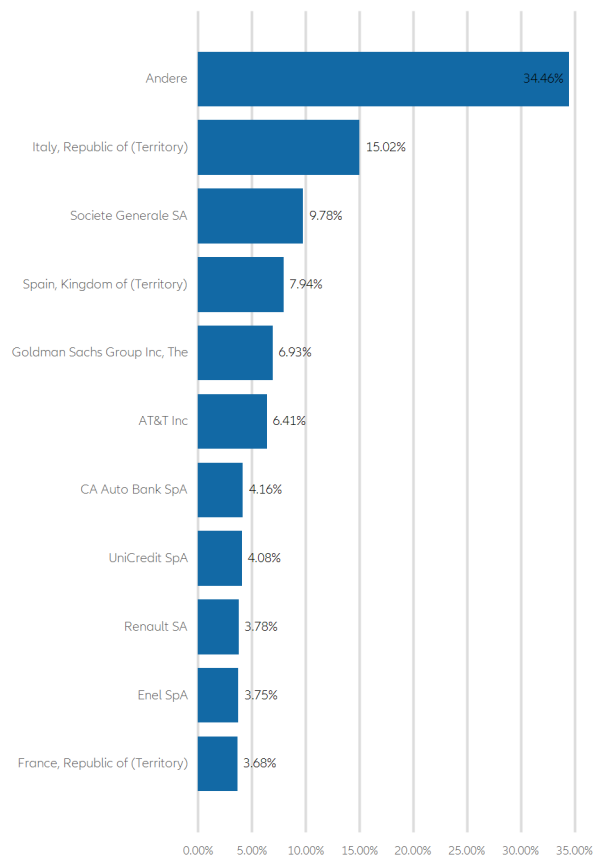
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	58,13	1.899,13	1.574,05	-325,08
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	45,78	2.113,33	1.239,64	-873,69
Afgeleide producten	0,04	2,97	0,96	-2,01
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-3,95	0,82	-106,91	-107,73
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

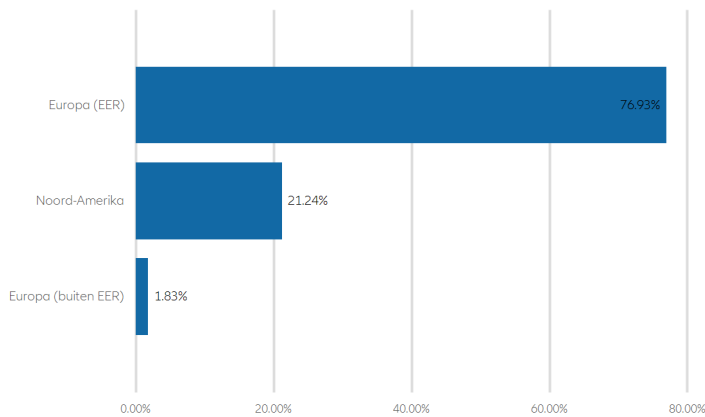
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Belegging op korte termijn met weinig risico die historisch een lage volatiliteit vertoont binnen het aanbod van beleggingen in de Europese Gemeenschap met minstens een A-2 notering.
- + De beleggingsstrategie heeft als doel de blootstelling van het GBF aan rente- en kredietrisico te beperken.
- + De selectie van waarden in euro op de monetaire markt is gebaseerd op financiële en maatschappelijk verantwoorde criteria.

RISICO'S

- Kredietrisico: bij falen van de emittent bestaat het risico dat de nominale waarde van de activa en/of de coupon niet volledig terugbetaald wordt, hun waarde daalt en de waarde van het GBF waarin het opgenomen is vermindert.
- Sectoraal renterisico: het rentespectrum is heel breed, sommige segmenten zijn volatieler dan andere.
- Bij zeer lage rente niveaus op de monetaire markt zal het behaalde rendement van het GBF niet vol staan om de beheerskosten te dekken, waardoor haar structureel daalt.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij Allianz Global Investors

OPRICHTINGSDATUM 10/06/2003

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Na twee renteverhogingen met 50 basispunten (bp) in februari en maart minderde de Europese Centrale Bank (ECB) vaart. In mei en juni paste ze nog verhogingen van 25 bp toe, maar dat bracht de rente met 3,5% wel op de hoogste stand in 22 jaar. ECB-voorzitster Christine Lagarde waarschuwde dat de ECB nog meer voor de boeg heeft en in juli de rente verder zou verhogen. Tegen deze achtergrond deed het fonds het goed. Het bleef voornamelijk belegd in zeer kortlopende bedrijfsobligaties. Wat staatsobligaties betreft, waren de voornaamste emittenten Italië en Frankrijk. De gemiddelde kwaliteit van de effecten lag met A- nog steeds in het segment van goede kredietwaardigheid (classificatie van ratingbureau Standard & Poor's).

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
82.578.109	76.901.273	93.289.236	80.423.828	-12.865.408

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
3.299,24	3.580,52	4.016,24	2.707,73	-1.308,51

© 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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

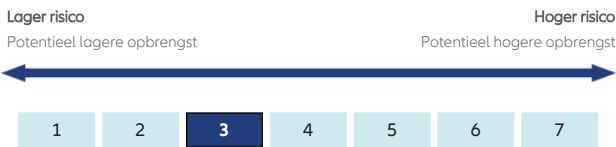
Allianz DNCA Invest Eurose

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. 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

De activa van het intern investeringsfonds zijn voor 100% belegd in het fonds **DNCA Invest Eurose deelbewijs I (EUR)** van de Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) naar Luxemburgs recht **DNCA INVEST**. De beheerdoelstelling van het fonds is gericht op het beter presteren dan de samengestelde index 20% Eurostoxx 50 + 80% FTSE MTS Global, berekend met herbelegde dividenden en coupons, gedurende de aanbevolen beleggingshorizon (meer dan 3 jaar). De algemene beleggingsstrategie is gericht op het optimaliseren van het rendement op een belegging in activa door middel van een actief beheerde portefeuille, bestaande uit aandelen en vastrentende producten in euro. Het is van plan een alternatief te bieden voor beleggingen in obligaties en converteerbare obligaties (rechtstreeks of via gemeenschappelijke fondsen), evenals een alternatief voor fondsen in euro die een kapitaalgarantie genieten. Het fonds biedt echter geen garantie op het belegde kapitaal. Het wordt beheerd volgens verantwoorde en duurzame principes en promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR. Het fonds kan tot 100% van de nettoactiva beleggen in vastrentende effecten. Het fonds kan tot maximaal 50% van zijn nettovermogen worden blootgesteld aan effecten in de speculatieve categorie (d.w.z. met een rating lager dan A-3 op korte termijn of lager dan BBB- op lange termijn, volgens de classificatie van Standard & Poor's) of zonder rating. Het fonds kan tot maximaal 35% van de nettoactiva beleggen in aandelen. Het fonds kan tot maximaal 5% van zijn nettovermogen worden blootgesteld aan effecten die kwalificeren als 'distressed securities' (d.w.z. die een langetermijnrating hebben die lager is dan CCC, volgens de Standard & Poor's classificatie, of gelijkwaardig). Het fonds kan tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in door activa gedekte effecten (ABS), met inbegrip van door hypotheek gedekte effecten (MBS). Deze bestaan uit effecten die bijvoorbeeld ten minste een B-rating van Standard & Poor's hebben of naar het oordeel van de beheermaatschappij een vergelijkbare kredietkwaliteit hebben. Het fonds kan tot maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen en/of aandelen van ICBE's en/of AIF's, waaronder ETF's. Om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, kan het fonds ook beleggen in aandelen of verwante financiële derivaten met als doel zijn blootstelling aan aandelenrisico of renterisico af te dekken of te vergroten zonder een te grote blootstelling na te streven. Het fonds kan ook tot maximaal 100% van zijn nettovermogen worden blootgesteld aan derivaten of over-the-counter-derivaten, zoals met name gestandaardiseerde futures, opties, credit default swaps (CDS), CDS op indices, die worden verhandeld op gereguleerde of over-the-counter-markten, voor hedging- of beleggingsdoeleinden (bijv. om de blootstelling aan aandelen, renterisico of kredietrisico te vergroten, zonder te zoeken naar een te grote blootstelling).

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

21/01/2019

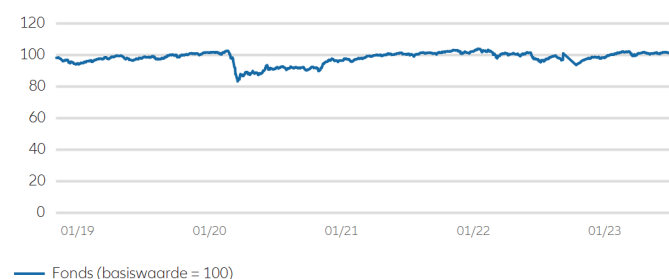
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

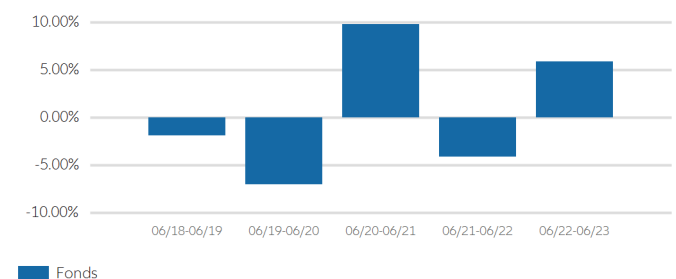
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	3,10 %	1,13 %	0,98 %	3,67 %	5,90 %	11,46 %	3,68 %	1,68 %	0,33 %	-7,79 %	7,00 %	-4,88 %	6,04 %	-3,97 %	1.064,18

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz DNCA Invest Eurose

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.



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.

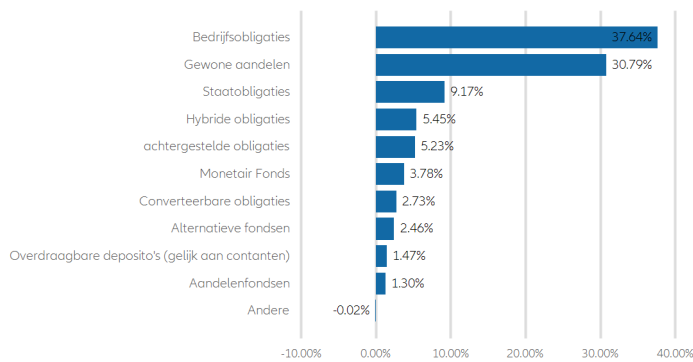
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

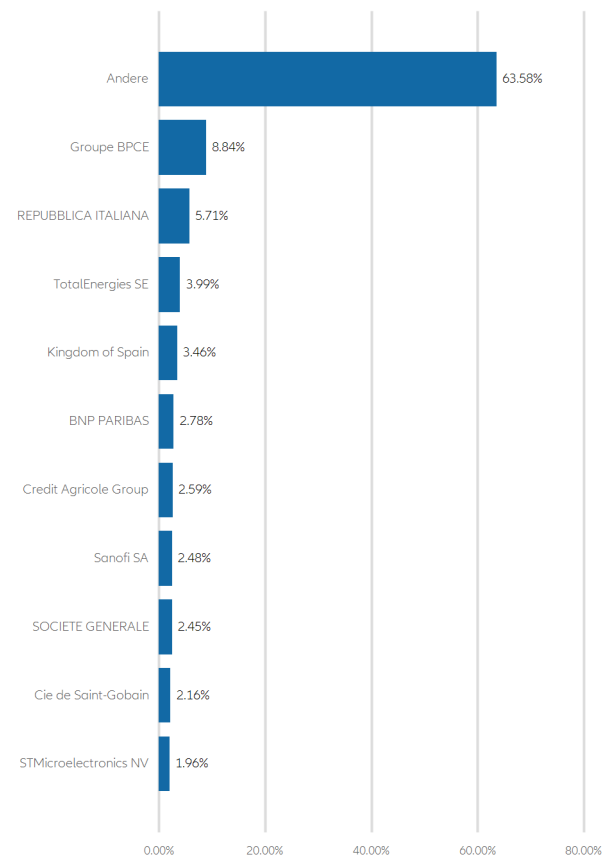
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	59,67	1.182,94	1.258,49	75,55
Aandelen	31,61	682,02	666,67	-15,35
Instellingen voor collectieve belegging	4,23	75,25	89,14	13,89
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	4,49	129,06	94,86	-34,20
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	0,00	0,00	0,00	0,00

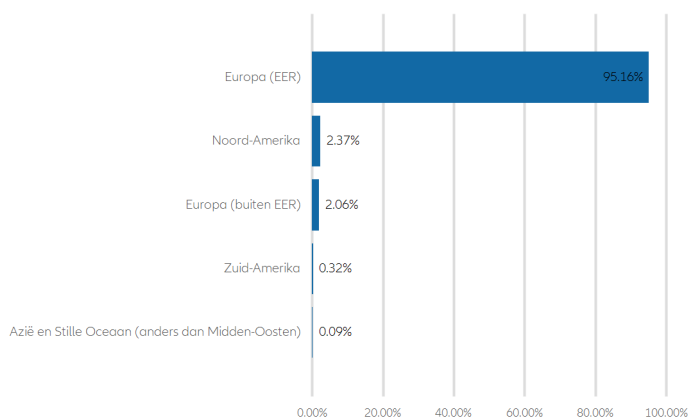
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Een flexibele, gediversifieerde strategie gericht op het selecteren van effecten die door het beheerteam als het meest veelbelovend worden beoordeeld.
- + Een patrimoniale benadering met een portefeuille die zich aanpast aan verschillende marktconfiguraties via een voortdurende arbitrage tussen vier belangrijke activaklassen: obligaties, converteerbare obligaties, aandelen en geldmarktproducten.
- + Op overtuiging gebaseerd beheer dat rekening houdt met verantwoord ondernemen en bedrijven met de laagste extra-financiële ESG-rating uitsluit.

RISICO'S

- Renterisico.
- Kredietrisico.
- Aandelenrisico.
- Risico op kapitaalverlies.
- Risico verbonden aan het beleggen in derivaten en instrumenten die derivaten omvatten (zoals contract for difference en dynamic portfolio swap).
- Specifiek risico van ABS en MBS.
- Risico verbonden aan het beleggen in noodlijdende effecten.
- Risico verbonden aan het beleggen in speculatieve obligaties.

- Specifiek risico verbonden aan het beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("cocos").
- Specifiek risico verbonden aan OTC-derivaten transacties.
- ESG-risico.
- Duurzaamheidsrisico.
- Wisselkoersrisico.
- Risico van beleggen in derivaten.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	DNCA
OPRICHTINGSDATUM	21/06/2007

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Tijdens de eerste helft van het jaar heeft het fonds haar blootstelling aan het aandelenrisico geleidelijk teruggebracht van 27% naar 24%. De macro-economische omgeving verslechtert, terwijl de Europese Centrale Bank de rente blijft verhogen. Tegelijkertijd werd de weging van obligaties verhoogd tot 60%, uitsluitend via krediet, dat steeg tot 51%. De verhoging van de kredietblootstelling werd bereikt terwijl tegelijkertijd het risico binnen de portefeuille werd verlaagd: het aandeel investment grade-ratings steeg van 56% naar 58%, en meer precies was het aandeel van topratings binnen deze categorie het meest gestegen, met A- en hogere ratings die stegen van 14% naar 19%. Wat de sectoren betreft, werd de blootstelling aan financiële bedrijven verhoogd naarmate de kansen zich voordeden, vooral op de primaire markt in mei en juni, nadat de stressvolle episodes in verband met de moeilijkheden van bepaalde regionale banken in de VS en de overhaaste overname van Crédit Suisse door UBS de sector aantrekkelijker hadden gemaakt. De netto rentegevoeligheid bleef beperkt tot iets minder dan 2,0 over de periode en de kasposities bleven zeer comfortabel om te kunnen profiteren van eventuele kansen en de liquiditeit van het fonds te waarborgen. Binnen de aandelenportefeuille verlaten EDF en CS Group, overgenomen door respectievelijk de Franse overheid en Sopra Steria, de portefeuille, net als aandelen in Enel, Stellantis en Solocal in afwachting van een waarschijnlijke verdere schuldsanering. De enige nieuwe lijn in de portefeuille is Majorel, als onderdeel van de overname door Teleperformance. Aan de obligatiekant wordt de portefeuille op vrij grote schaal vernieuwd doordat emittenten schulden aflossen en terugkopen. ArcelorMittal, Solocal, Casino (opnieuw voorafgaand aan een waarschijnlijke schuldherstructurering), Danone, Econocom, ING, Unibail en Vodafone verlaten de portefeuille, terwijl er nieuwe obligaties bijkomen: Stora Enso, de Zweedse bank SEB, Unicredit Bank Czech Republic & Slovakia, Kutxabank, INEOS, Ibercaja, Copeland, Crown, DNB en Bank of America. Eind juni was het rendement van de portefeuille nog steeds even aantrekkelijk als aan het begin van het jaar op aandelen (dividendrendement van 5,0%), en aantrekkelijker op obligaties (5,3%).

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
5.178.364	6.439.163	5.987.013	6.155.463	168.450

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
2.902,86	2.337,91	2.069,26	2.109,16	39,89

© 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 DNCA Finance (beheerder) bij volmacht van DNCA Finance Luxembourg (Beheersmaatschappij). DNCA Finance is een vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr.GP00030. SCS met eigen vermogen van € 1.508.488,04. Handelsregister 432 518 041 - Parijs.

19, Place Vendôme – F-75001 Parijs, Frankrijk – Tél. : +33 1 58 62 55 00. www.dnca-investments.com

Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **DPAM**.

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (waaronder inbegrepen, zonder dat deze opsomming volledig is, eeuwigdurende obligaties, inflatiegelinkte obligaties, nulcouponobligaties, Credit-Linked Notes en Fiduciary Notes, met vaste of variabele rente, uitgedrukt in elke valuta, uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke overheden en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen (zoals de Wereldbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling) en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

4 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/03/2020

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.

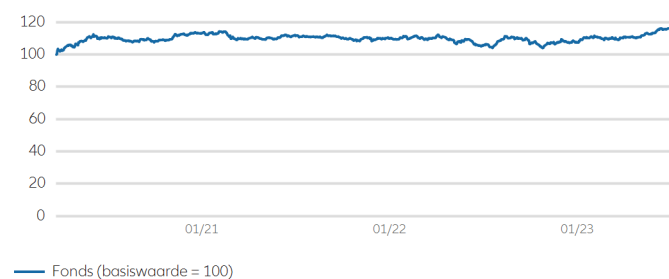
Het niveau van deze risico-indicator is hoofdzakelijk te verklaren door de aanwezigheid van staatsobligaties van zogenaamde opkomende landen (groeilanden) in de portefeuille.

RETURN

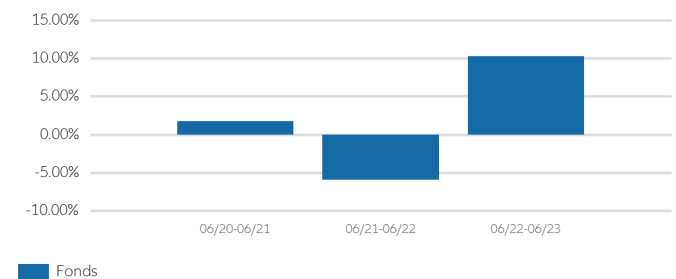
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	8,23 %	2,34 %	4,81 %	8,13 %	10,31 %	5,56 %	1,82 %	-	-	-	-	-	-2,80 %	-2,19 %	1.162,69

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable



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	95,50	2.301,25	2.895,33	594,08
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	4,50	152,11	136,43	-15,68
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	0,00	0,00	0,00	0,00

STERKE PUNTEN

- + De obligaties van groeielanden zijn een goede manier om traditionele obligatieportefeuilles te diversifiëren.
- + Met een unieke benadering worden obligaties geselecteerd op basis van financiële analyse in combinatie met een duurzaamheidsfilter die posities in landen die slecht scoren op criteria als democratie, milieu, gezondheidszorg, enz. uitsluit en/of beperkt.
- + Obligaties van groeielanden bieden doorgaans hogere rendementen dan obligaties van ontwikkelde markten, die de muntschommelingen meestal kunnen compenseren.

RISICO'S

- Kredietrisico: Obligaties kunnen waarde loos worden als de emittent zijn schuld niet kan terugbetalen.
- Liquiditeitsrisico: Bepaalde financiële effecten kunnen op soms niet snel meer verkocht worden of enkel met een korting.
- Tegenpartijrisico: Verliezen als een marktspeeler in gebreke blijft.
- Operationele risico's: Gedeeltelijke of volledige verliezen door problemen inzake de bewaring van activa, fraude, corruptie, politieke acties of andere ongewenste gebeurtenissen zijn mogelijk.
- Concentratierisico: door concentratie in één land, regio of sector dat wordt getroffen door een ongewenste gebeurtenis, kan de waarde dalen.
- Beheer risico: In abnormale marktomstandigheden kunnen de traditionele beheer technieken ontoereikend of ongunstig blijken.
- Risico verbonden aan afgeleide instrumenten: Bepaalde afgeleide instrumenten kunnen de volatiliteit van het compartiment doen toenemen of het blootstellen aan verliezen die groter zijn dan de waarde van deze afgeleide instrumenten.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij Degroof Petercam

OPRICHTINGSDATUM 18/03/2013

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

We zijn positiever geworden over de beleggingscategorie in het laatste kwartaal van 2022. De druk van een hoge Amerikaanse dollar en volatiliteit in Amerikaanse Treasuries is afgenomen, wat heeft geleid tot een verbeterd risicosentiment. De financiële markten houden rekening met een scenario van een zachte landing in de VS, en in deze context bevinden opkomende landen zich in een goede positie door het groeiproces dat ze bieden, in combinatie met aantrekkelijke absolute rendementen, een mogelijk soepeler monetair beleid en een relatief lage historische positionering.

De Chinese heropening na bijna drie jaar van lockdowns heeft de Aziatische markten duidelijk geholpen om sneller te herstellen. Het pad naar lagere inflatie zal de prestaties van schuldpapier in lokale valuta's ten goede komen.

Veel centrale banken van opkomende markten hebben de rente voldoende verhoogd om enige beleidsruimte te hebben om de rente te verlagen als de groei te veel zou haperen, zonder het reële renteverskil ten opzichte van de USD te schaden. Ze zijn proactief genoeg geweest om een positieve reële rentebuffer te creëren en we zien tekenen dat de inflatie piekt, wat gunstig is voor toekomstige lokale rendementen.

Wij denken dat centrale bankiers voorzichtig zullen blijven in het tempo van renteverlagingen nadat ze de piek in termen van beleidsrente hebben gezien, vanwege de stabielere kerninflatie en een gebrek aan zichtbaarheid wat betreft de timing van de Fed. Deze voorzichtige aanpak zou valuta's moeten ondersteunen en wij denken dat de absolute nominale rendementen hoog genoeg zijn om een buffer te vormen in geval van volatiliteit.

De algemene inflatie en de inflatieverwachtingen dalen snel tegen medio 2023 en naderen in sommige landen de doelstellingen, en de markten zijn begonnen met het inprijzen van de eerste verlagingen in het derde kwartaal voor degenen die de rente vroegtijdig hebben verhoogd. Dit verklaart de goede prestaties van schuldpapier van opkomende markten, omdat lokale durationwinsten hebben bijgedragen aan de sterke carry in sommige landen. Wij verwachten dat centrale bankiers voorzichtig zullen blijven in de renteverlagingscyclus zolang de ommezwaai van de Fed geen uitgemaakte zaak is. De relatief gunstige USD-omgeving zou in de tweede helft van 2023 moeten aanhouden, behoudens verrassingen in de Amerikaanse inflatie of externe schokken. Wij gaan er nog steeds van uit dat het rendement in de tweede helft van het jaar zal worden opgedreven door de carry en houden de vooruitzichten voor de beleggingsklasse positief, omdat buitenlandse beleggers nog steeds het potentieel hebben om hun participatie in lokale obligaties van opkomende landen te verhogen in vergelijking met historische standaarden.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
982.978	2.992.399	3.262.844	4.091.651	828.807

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
2.684,38	2.791,13	2.456,36	3.031,76	575,40

© 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 Degroof Petercam Asset Services SA, Luxemburg, erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier onder nummer S00000646. SA met een kapitaal van € 2.000.000. R.C.S. (handelsregister) B-104980 - Luxemburg. Deze maatschappij heeft haar beleggingsbeheer gedelegeerd aan Degroof Petercam Asset Management NV, België, erkend door het FSMA. NV met een kapitaal van € 52.539.353. Ondernemingsnummer 0886.223.276. Guimardstraat 18, 1040 Brussel –Tél. : +32 2 287 91 11. www.degroofpetercam.com

Allianz Fit for Growth

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Invest, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het interne fonds genoemd) worden belegd in een selectie van actieve en passieve beheerders die verschillende strategieën implementeren in verschillende activaklassen.

Het beleggingsbeleid is erop gericht de belegger een performance te bieden die zowel profiteert van de groei gelinkt aan technologische veranderingen als aan de vergrijzing van de bevolking (gezondheidssector) in combinatie met gelijkwaardige investeringen (50/50) tussen aandelen en obligaties. Het doel is om de volatiliteit, of ook wel het risico, rond een gemiddelde zone te behouden en dit fonds op middellange/ lange termijn aantrekkelijk te maken voor een belegger met een evenwichtig profiel.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

6 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/08/2021

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.

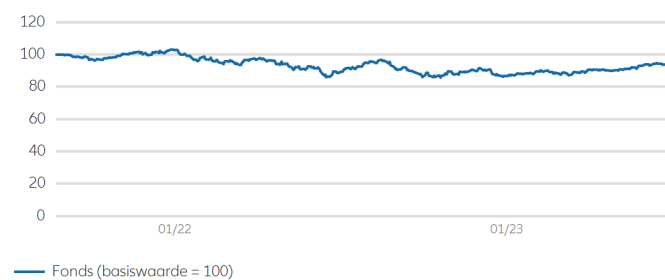
Door het aandelengedeelte in de onderliggende fondsen zijn waardeverminderingen mogelijk. Hetzelfde geldt voor het obligatiegedeelte dat waardeverminderingen kan ondergaan als de rente stijgt.

RETURN

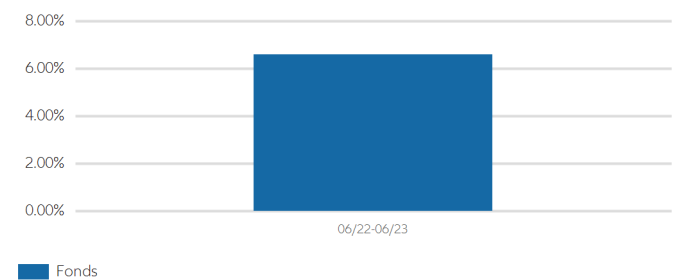
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	8,98 %	1,28 %	4,34 %	8,94 %	6,60 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,67 %	944,76

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



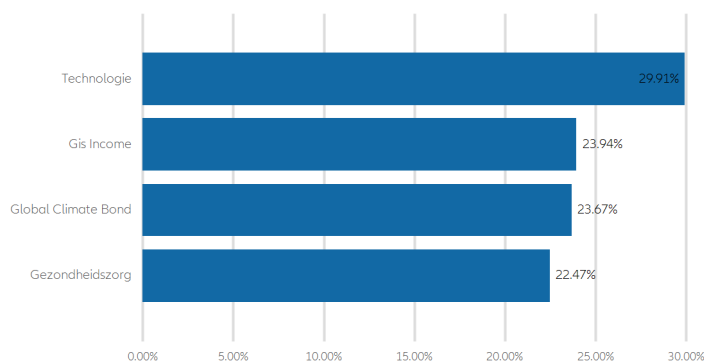
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

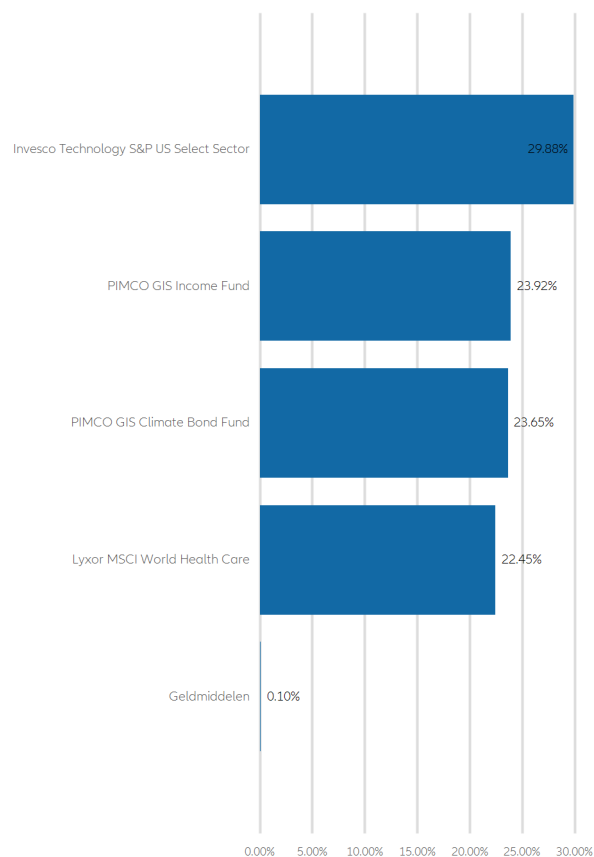
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	47,57	2,80	3,40	0,60
Aandelen	52,33	2,68	3,74	1,06
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	0,10	0,01	0,01	0,00

Soort investering



Participatieprincipes



STERKE PUNTEN

- + Blootstelling aan groei gelinkt met technologische veranderingen als aan de vergrijzing van de bevolking (gezondheidssector).
- + Diversificatie en combinatie van: interne (Group) en externe fondsenbeheerders, actief en passief beheer, activaklassen.
- + Monitoring van de performances van de fondsen/beheerders en desgevallend vervanging.
- + Opvolging en herbalancering van de spreiding indien nodig om in lijn te blijven met de basissamenstelling.
- + Voordelig fiscaal regime conform de huidige wetgeving.

RISICO'S

- Geen kapitaalgarantie.
- Verandering van beheerder of beleggings strategie.
- Verandering van fonds door verminderde toegankelijkheid of ontoegankelijkheid van het fonds.
- Stijging van de intrestvoeten.
- Daling van de beurzen.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Benelux - Belgian Branch
---------------------	----------------------------------

OPRICHTINGSDATUM	23/08/2021
------------------	------------

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste jaarhelft zagen we een zeer mooi herstel van de technologie aandelen. Dit mede aangedreven door de Artificial Intelligence (AI) hype maar ook door de dalende inflatiecijfers in Amerika en de verwachting dat de FED (de Amerikaanse centrale bank) de rentevoeten niet meer zal doen stijgen. De performance sinds de start van het jaar voor het fonds bedraagt 8,94%. De grootste bijdrage kwam van de technologiesector en deze toonde een groei van 38,92% dit jaar. Ook de obligatiefondsen staan positief dit jaar. Eind maart hebben wij een switch gemaakt en zijn we uit het inflatiefonds gestapt en overgestapt naar het PIMCO Gis Income fund. Wij hebben dit gedaan omdat we minder verwachten van inflatie voor de rest van dit jaar. Ons fonds in de gezondheidssector doet het iets minder met -1,6% sinds begin dit jaar.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	1.554.819	3.261.561	4.576.502	1.314.941

Allianz GI All China Equity

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

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

Het compartiment richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in de binnenlandse en offshore aandelenmarkten van de VRC, Hongkong en Macau.

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

Een aanzienlijk deel van het fonds kan worden belegd in activa uit opkomende markten, waarmee doorgaans grotere politieke, juridische, tegenpartij- en operationele risico's gepaard gaan.

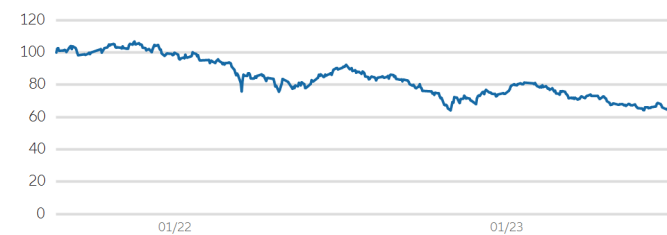
Uit het feit dat het compartiment kan beleggen op de markt van Chinese A-aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en/of de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, kunnen verschillende bijkomende risico's voortvloeien zoals o.m. reglementaire risico's en opschortingsrisico's.

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	-14,83 %	0,82 %	-11,40 %	-12,83 %	-27,46 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-25,40 %	649,74

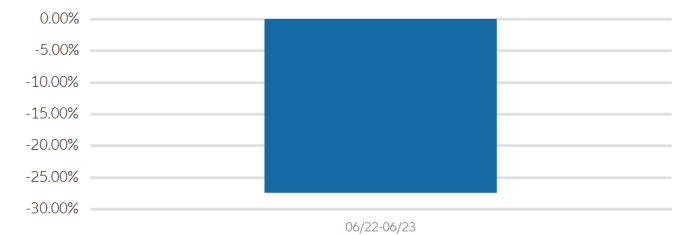
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI All China Equity



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.

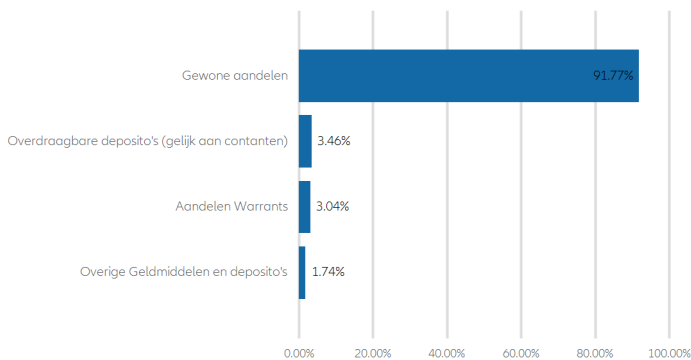
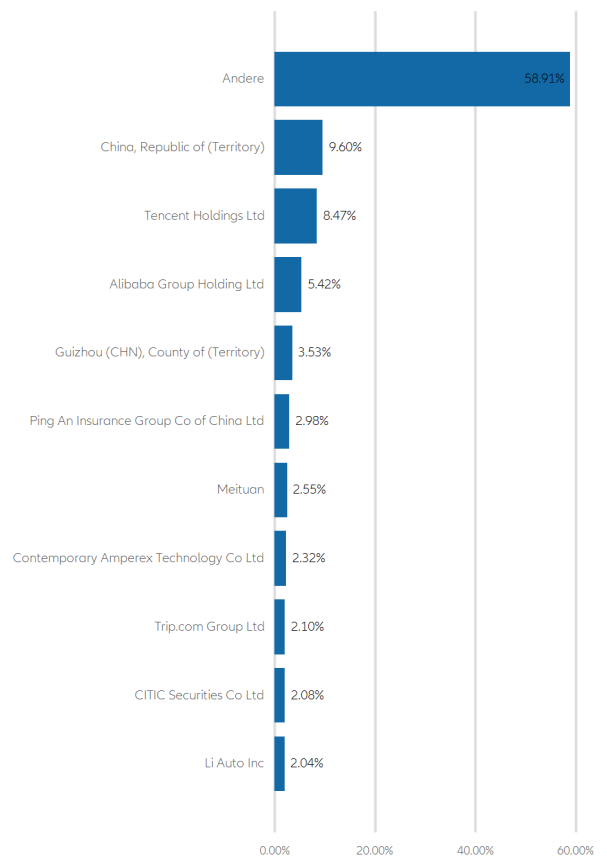
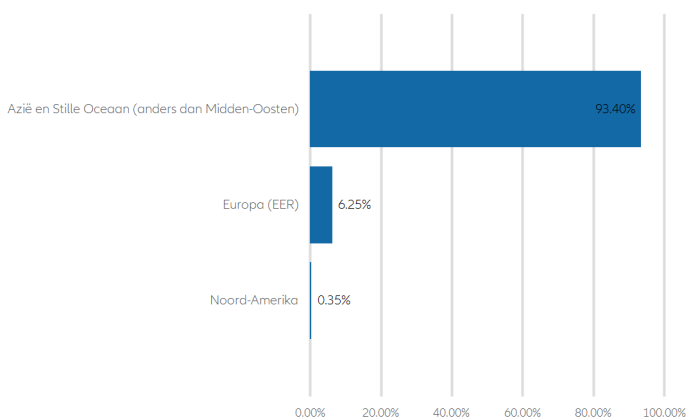
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

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	97,70	1.271,59	865,49	-406,10
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,70	61,49	23,95	-37,54
Afgeleide producten	-0,59	0,97	-5,21	-6,18
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,19	-1,21	1,64	2,85
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

Soort investering**Participatieprincipes****Toewijzing per land****STERKE PUNTEN**

- + Bijzonder potentieel van beleggingen in opkomende markten.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel van aandelen op lange termijn.
- + Investerings specifiek in de Chinese aandelenmarkten.
- + Kans op extra rendement door de analyse van individuele effecten en actiefbeheer.
- + Valutawinsten mogelijk in niet-begrensde aandelenklassen.

RISICO'S

- Hoge volatiliteit van aandelen, verliezen mogelijk. De volatiliteit van de aandelenkoersen van een fonds kan sterk toenemen.
- Onder prestatie van de Chinese aandelenmarkt mogelijk.
- Beleggingen in opkomende markten zijn onderhevig aan een hoog risico op volatiliteit en verliezen.
- Kans op valuta verliezen in niet-begrensde aandelenklassen.
- Deelname beperkt tot het rendementspotentieel van individuele effecten.
- Geen garantie voor succes van individuele effecten analyse en actief beheer.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij Allianz Global Investors

OPRICHTINGSDATUM 19/03/2021

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Na eerder dit jaar te zijn aangetrokken vanwege de verwachtingen rondom de heropening, verslaptten Chinese aandelen gedurende het tweede kwartaal omdat getwijfeld werd aan de duurzaamheid van het economische herstel van het land. Het marktklimaat werkt sinds vorig jaar rotatie sterk in de hand, doordat het vooral de binnenlandse belegger aan vertrouwen schort, waardoor winst wordt genomen op gebieden waar de winst gevaar lijkt te lopen of de berichtgeving negatief is. Verder was ook de outperformance van centrale staatsbedrijven zoals grote landelijke banken waaraan het fonds slechts licht blootgesteld is vanwege de beperkte groeivoorzichten, nadelig. We zien de toekomstige marktomstandigheden echter vrij optimistisch tegemoet. Het beleid blijft een gunstig klimaat naar verwachting in de hand werken zolang het aangebroken economisch herstel vaste vorm aanneemt. In de tussentijd blijven de waarderings aantrekkelijk. De portefeuille-activiteit was er de laatste maanden op gericht om de portefeuille te positioneren voor een positiever markt- en macro-economisch klimaat. Tot onze nieuwe posities behoren een van China's grootste industriële robotica producenten, een fabrikant van zware vrachtwagens en een firma voor cyberveiligheid. Het fonds is overwogen in de sectoren duurzame consumptiegoederen en basisconsumptiegoederen, maar verwacht wordt dat de binnenlandse consumptie het voortouw zal nemen in het economisch herstel. Omgekeerd zijn we onderwogen in financiële instellingen; onze blootstelling aan grote staatsbanken is beperkt.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	821.530	1.862.007	2.458.291	596.284

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
-	1.617,75	1.422,47	966,48	-455,98

© 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, Luxembourg - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

Allianz GI Defensive Mix

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk Beleggings Fonds (FCP - FIS) naar Luxemburgs recht **Allianz Defensive Mix**.

Dit FCP - FIS is een fonds van fondsen en streeft ernaar het globale risico te beperken via de bijdrage van uiteenlopende performances die komen van een selectie van dynamische vermogensbeheerders die verschillende strategieën hanteren en investeren in verschillende activaklassen. Het objectief is een stabiele volatiliteit, een lagere risicoclassificatie en een beperkt risico op tijdelijk verlies door een defensieve aanpak en een ruime spreiding, inclusief investeringen in alternatieve activa. Om dit te bereiken, belegt het FCP - FIS in een brede waaier van activaklassen, meer bepaald in beleggingsfondsen met regionale focus binnen het globale beleggingsuniversum.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

21/01/2019

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

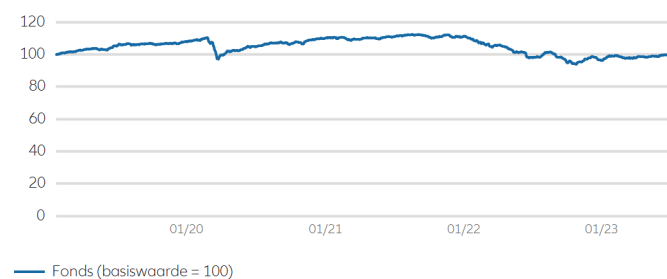
Door het aandelengedeelte in de onderliggende fondsen zijn waardeverminderingen mogelijk. Hetzelfde geldt voor het obligatiegedeelte dat waardeverminderingen kan ondergaan als de rente stijgt.

RETURN

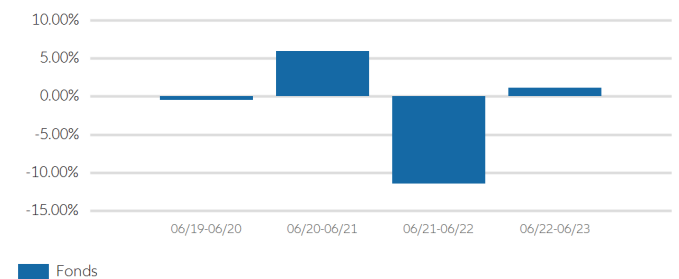
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	3,25 %	0,23 %	1,36 %	3,14 %	1,15 %	-5,06 %	-1,72 %	-	-	-	-	2,05 %	1,00 %	-13,33 %	994,93

*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.

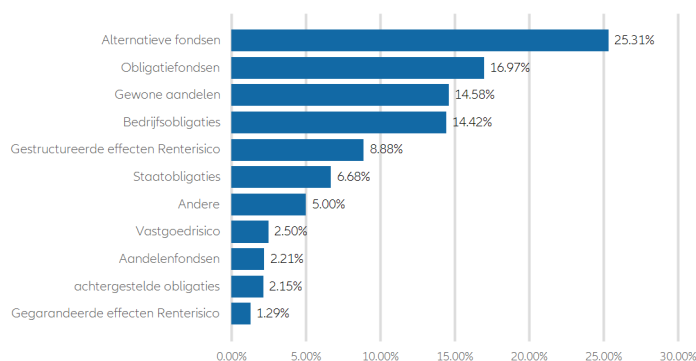
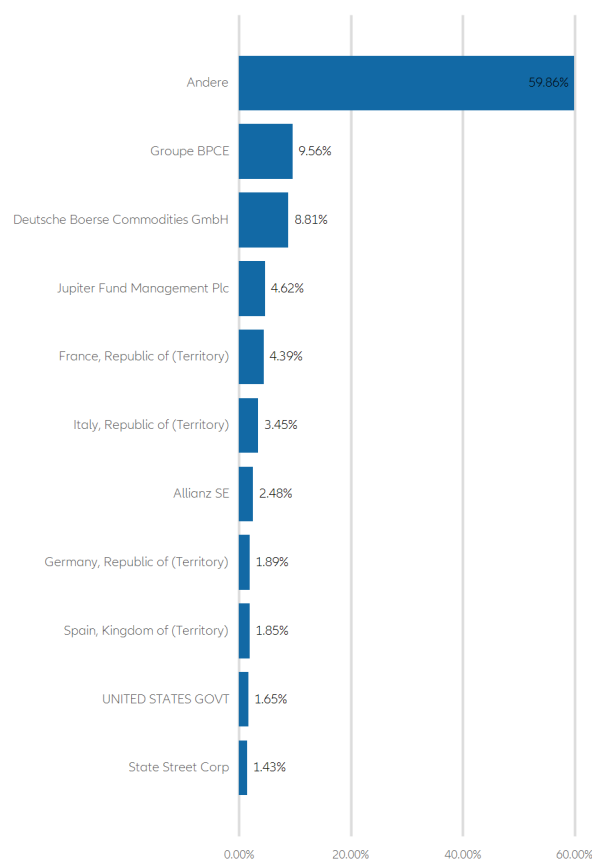
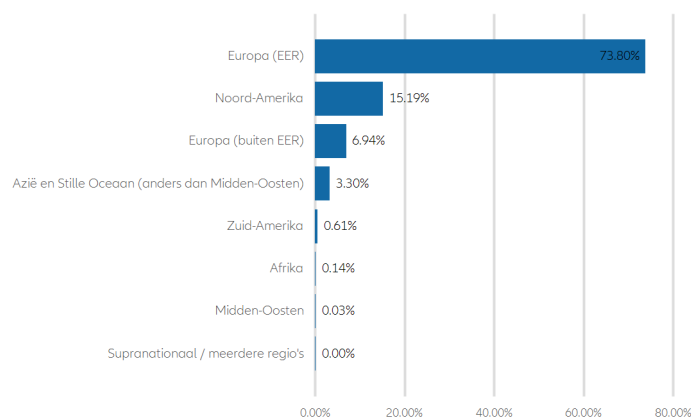
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	91,09	125,53	90,30	-35,23
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,14	0,02	0,14	0,12
Afgeleide producten	0,00	0,00	0,00	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,03	-0,02	-0,03	-0,01
Andere	8,81	14,07	8,74	-5,33

Soort investering**Participatieprincipes****Toewijzing per land****STERKE PUNTEN**

- + De regelmatige analyse van de performances van de onderliggende fondsen/beheerders is onderdeel van het beheer van het fonds van fondsen. Als het nodig is, kan een onderliggend fonds of beheerder vervangen worden.
- + Diversificatie en combinatie van: interne (Group) en externe fondsenbeheerders, actieve en passieve beheerders, activaklassen.
- + Optimalisatie van risico/return in een omgeving van weinig volatiele fondsen.
- + Opvolging en (indien nodig) herbalancering van de spreiding zodat ze in lijn blijft met de basissamenstelling.
- + Voordelig fiscaal regime volgens de huidige wetgeving.

RISICO'S

- Geen kapitaalgarantie.
- Verandering van beheerder of beleggingsstrategie.
- Verandering van onderliggend fonds door verminderde toegankelijkheid of ontoegankelijkheid van het fonds.
- Stijging van de intrestvoeten.
- Daling van de beurzen.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	18/01/2019

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Eind juni staat het fonds 3,14% hoger in 2023, vooral dankzij de goede performance van de aandelenmarkten vertegenwoordigd door het Dynamic Multi Asset Strategy fonds beheerd door AGI, dat in 2023 een stijging van 7% boekte en 1,6% bijdroeg aan het resultaat van het fonds.

De "pauze" van de FED (Amerikaanse centrale bank) en de oplossing die werd gevonden voor het probleem van het schuldenplafond in de Verenigde Staten werden goed ontvangen door de markt. De renteverhoging van de ECB (Europese Centrale Bank) met 0,25% naar 4% tegen 5,25% voor de Fed was in lijn met de marktverwachtingen. Wat de markt verraste/verstoorde was het besluit van de BOE (Bank of England) om haar rente met 0,5% tot 5% te verhogen, verwijzend naar de inflatie van 8,7% die niet snel genoeg daalt. De volgende vergaderingen van de Europese en Amerikaanse centrale banken staan gepland voor eind juli. In de aanloop daarnaartoe zouden de markten enige volatiliteit kunnen vertonen. De te snelle en te hoge rentestijging kan perverse effecten hebben, zoals we in maart zagen bij de moeilijkheden die sommige Amerikaanse (SVB) en Europese (CS) banken ondervonden.

De terugkeer uit verlof in september zal ons pas een indicatie kunnen geven over de vooruitzichten voor de tweede helft van het jaar. De grote angst vandaag is die van een hardere recessie dan verwacht.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
65.836.982	112.232.203	91.106.595	92.828.293	1.721.698

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
100,26	158,93	139,60	99,13	-40,46

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 - Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

Allianz GI Global Artificial Intelligence

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

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

Het compartiment belegt ten minste 70% van zijn activa in aandelen van internationale bedrijven die ten minste een deel van hun activiteit uitoefenen in of verband houden met kunstmatige intelligentie (intelligentie die zich manifesteert door machines). De beleggingsdoelstelling is het genereren van vermogensgroei op lange termijn.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/08/2021

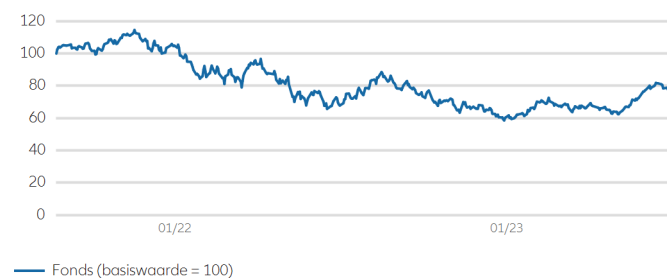
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. 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	30,17 %	5,09 %	19,01 %	33,41 %	17,33 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-42,61 %	803,69

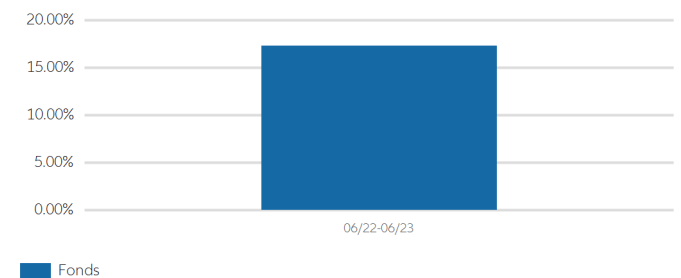
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI Global Artificial Intelligence



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.

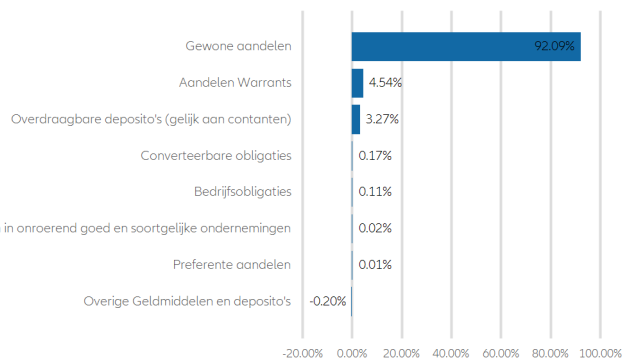
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

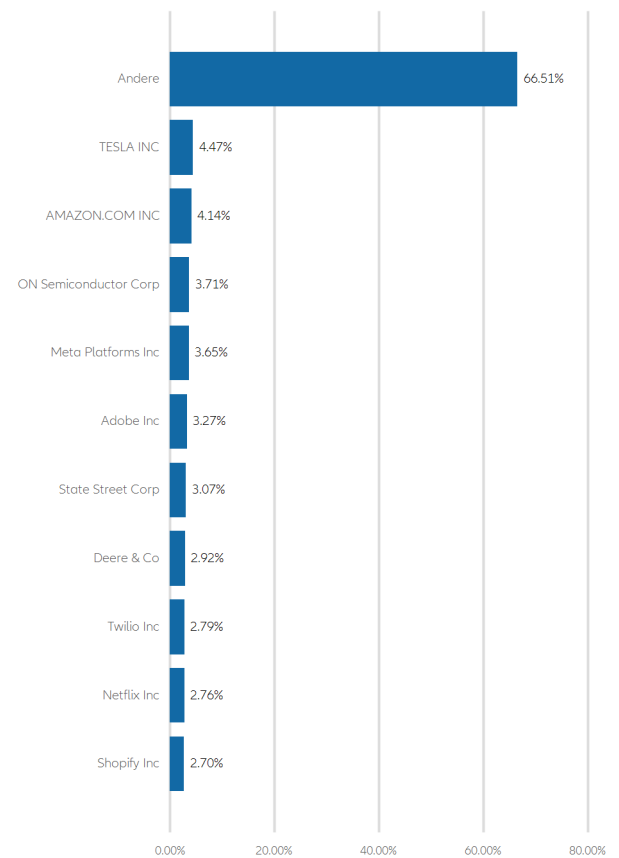
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	96,65	4.440,33	6.186,67	1.746,34
Instellingen voor collectieve belegging	0,68	40,54	43,79	3,25
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	3,17	194,03	203,03	9,00
Afgeleide producten	-0,37	62,16	-23,73	-85,89
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,14	-5,40	-8,89	-3,49
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

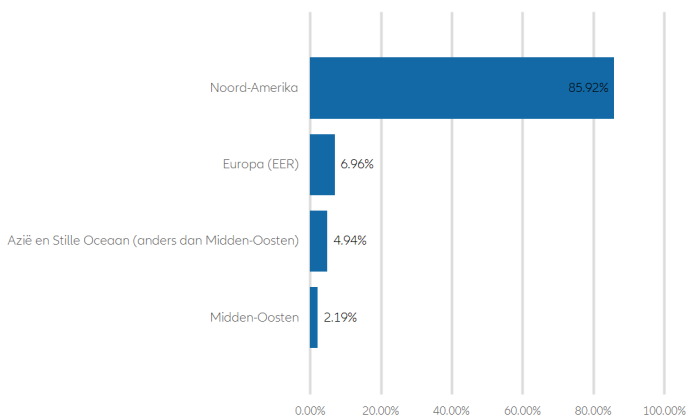
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Hoog rendementspotentieel van aandelen op lange termijn.
- + Investerings specifiek op het gebied van kunstmatige intelligentie.
- + Kans op extra rendement door de analyse van individuele effecten en actiefbeheer.
- + Valutawinsten mogelijk.

RISICO'S

- Hoge volatiliteit van aandelen, verliezen mogelijk. De volatiliteit van de aandelenkoersen van een fonds kan sterk toenemen.
- Onder prestatie van het beleggingsthema mogelijk.
- Kans op valuta verliezen.
- Deelname beperkt tot het rendementspotentieel van individuele effecten.
- Geen garantie voor succes van individuele effecten analyse en actief beheer.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	30/10/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Gedurende de eerste zes maanden van 2023 steeg het fonds enorm in waarde. In deze periode leverde de aandelenselectie in de sectoren duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten de grootste positieve bijdrage, terwijl de aandelenselectie in de sector gezondheidszorg en de sectorallocatie aan informatietechnologie (onderwogen) het meeste afbreuk deden aan het rendement. De producent van elektrische voertuigen Tesla nam tijdens de verslagperiode de koppositie in onze portefeuille in, gevolgd door Meta Platforms. De onderweging in Apple en Nvidia had daarentegen een negatieve invloed op het relatieve rendement. We hebben nieuwe posities ingenomen in Lasertec en Thermo Fisher Scientific en aandelen als Walt Disney en Palo Alto Networks van de hand gedaan.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	2.482.654	3.890.164	7.502.121	3.611.957

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
7.683,22	9.527,78	5.049,87	6.983,33	1.933,46

© 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 – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

Allianz GI Global Sustainability

Dit intern investeringsfonds tak 23 wordt door Allianz Benelux SA op de markt gebracht in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw betalingen worden omgezet in fondseenheden en toegewezen aan het contract. Het essentiële-informatiedocument, het aanvullend precontractueel informatiedocument en het specifiek-informatiedocument voor dit fonds zijn gratis verkrijgbaar bij uw verzekeringsmakelaar en op www.allianz.be > Documenten > Essentiële-informatiedocumenten.

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/08/2021



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.

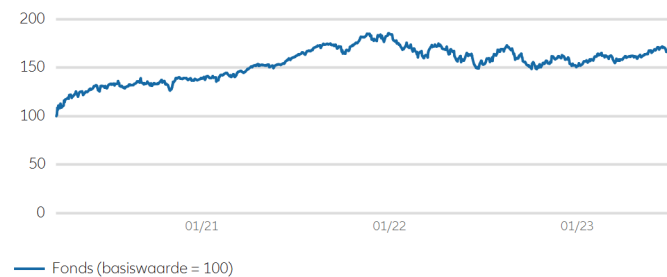
Door de volatiliteit van de aandelen in het compartiment zijn verliezen mogelijk, niet alleen door de evolutie van de koersen maar ook door de vreemde valuta's verbonden aan een wereldwijd fonds.

RETURN

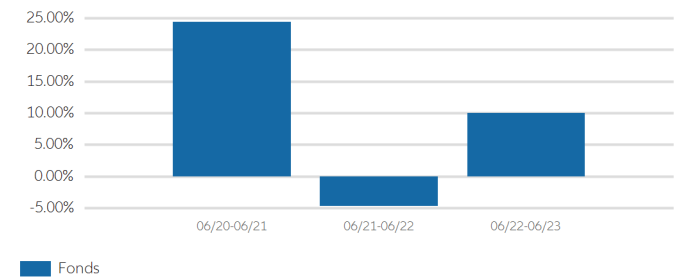
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	11,29%	0,48%	5,45%	11,11%	10,04%	30,53%	9,29%	-	-	-	-	-	33,11%	-17,66%	1.689,78

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI Global Sustainability



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.

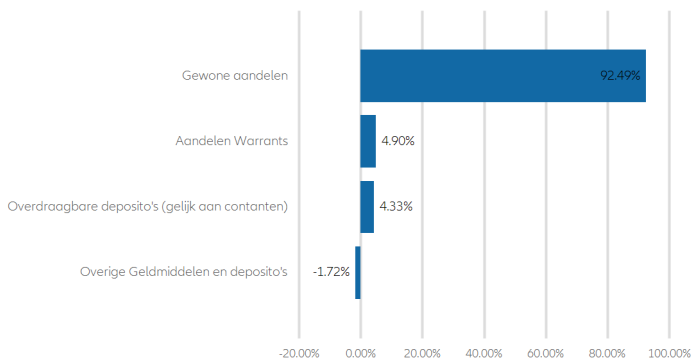
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

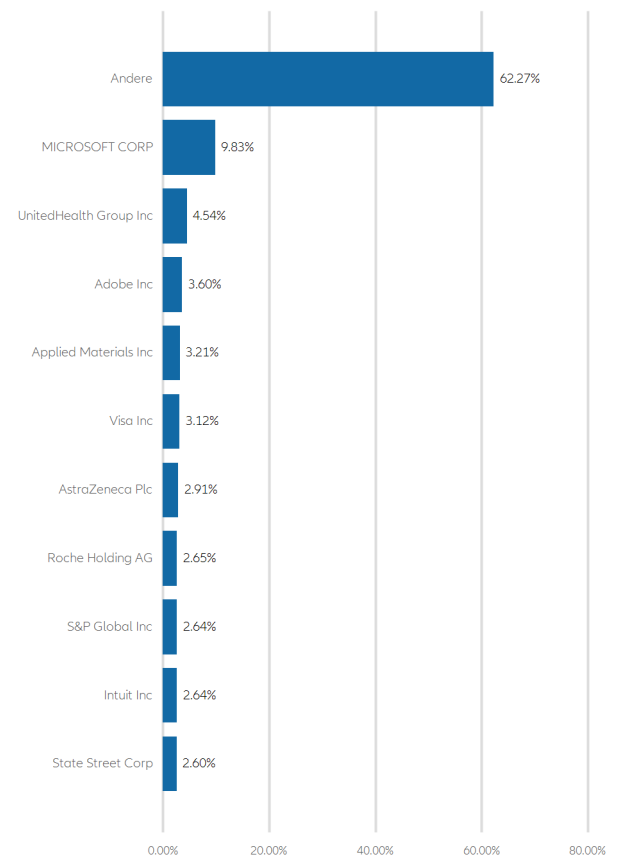
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

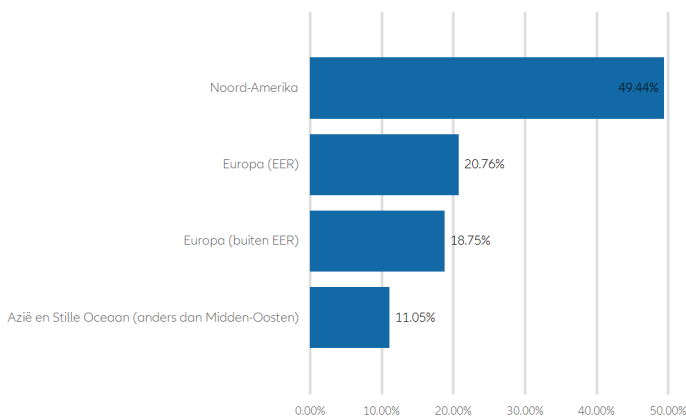
Soort investering



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, koers verliezen mogelijk. De volatiliteit van de inventaris waarde 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 effecten analyse 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
5.600.383	31.641.507	35.187.166	43.810.794	8.623.628

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 – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.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+, 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



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

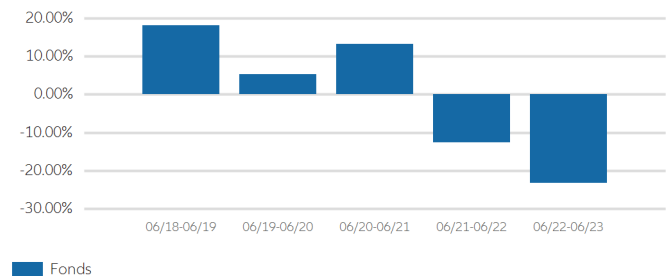
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-8,94%	-4,18%	-7,89%	-7,01%	-23,29%	-24,02%	-8,75%	-5,58%	-1,14%	5,81%	31,56%	-3,72%	26,71%	-37,22%	105,09

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



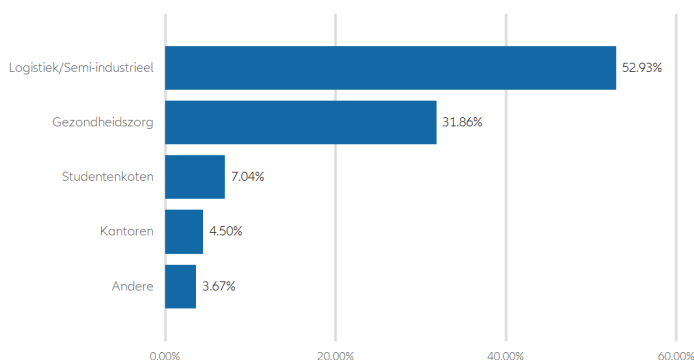
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

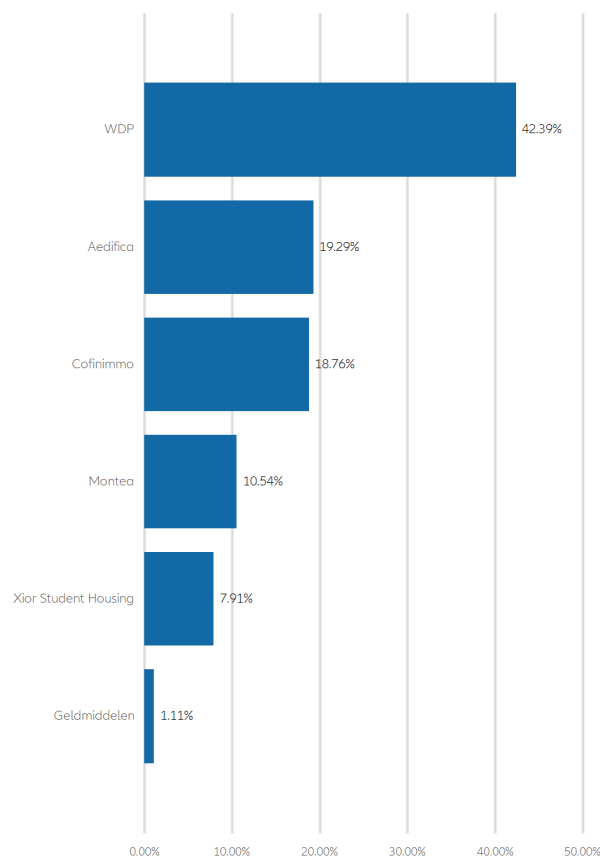
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE FONDS

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

Allianz JPM Emerging Markets Opportunities

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **JPMorgan Funds**.

Het compartiment streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in een agressief beheerde portefeuille van bedrijven in opkomende markten. Ten minste 67% van het vermogen van het compartiment (met uitzondering van cash en cashequivalenten) wordt belegd in aandelen van bedrijven die zijn gevestigd in een als opkomende markt beschouwd land of hoofdzakelijk daar hun bedrijfsactiviteiten verrichten.

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. Beleggers in dit compartiment moeten daarom bereid zijn de extra politieke en economische risico's die zijn verbonden aan beleggingen in opkomende markten te aanvaarden. Het compartiment kan daarom geschikt zijn voor ervaren beleggers die al beschikken over een wereldwijd gediversifieerde portefeuille en deze willen uitbreiden met risicovollere activa die hen een bijkomend potentieel rendement kunnen bieden.

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	0,13 %	2,34 %	-0,03 %	1,51 %	-3,94 %	-2,76 %	-0,93 %	-	-	-	-	7,35 %	0,12 %	-21,75 %	995,68

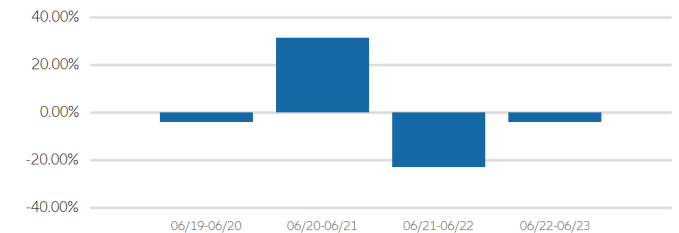
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz JPM Emerging Markets Opportunities



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

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

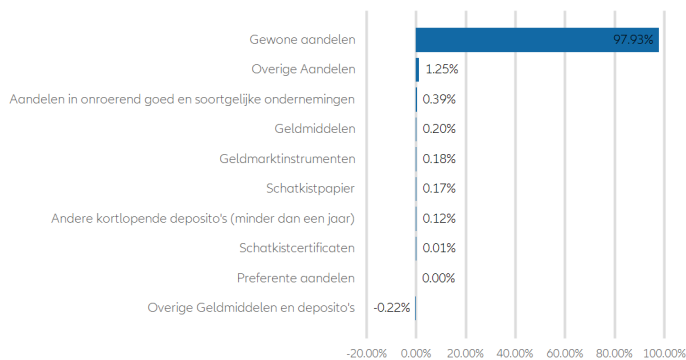
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

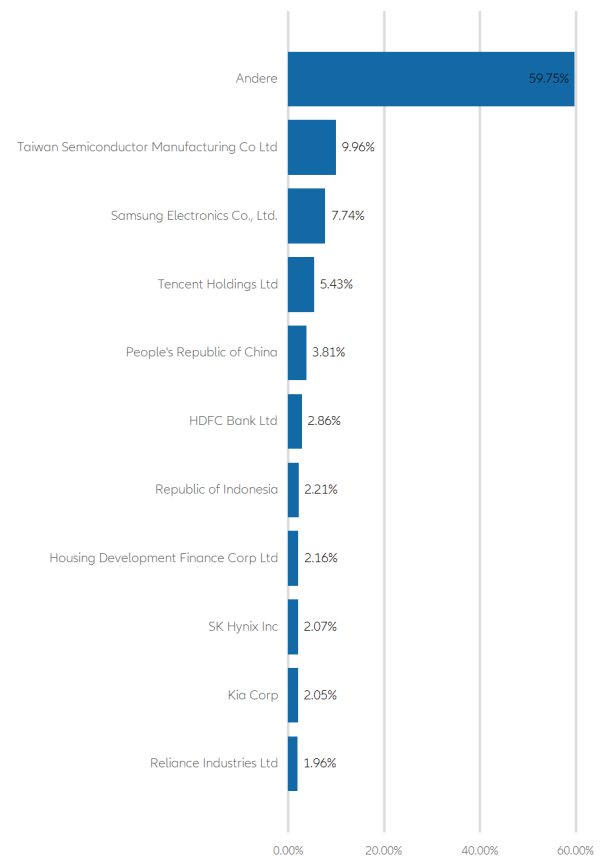
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	98,93	2.648,54	2.756,08	107,54
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,07	84,73	2,98	-81,75
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	0,00	0,00	0,00	0,00

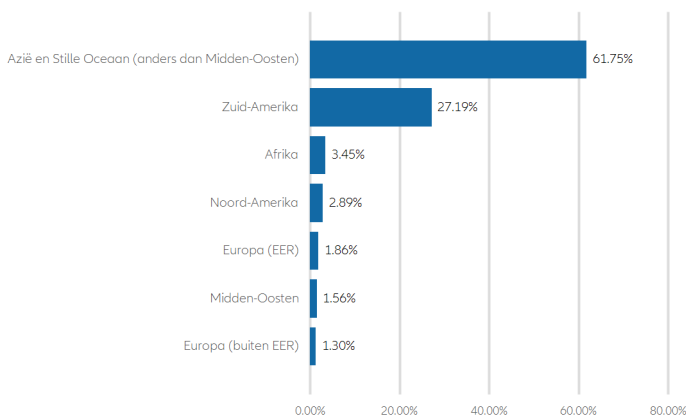
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Analyse van meer dan 1.200 aandelen (van small-cap tot large-cap) in opkomende markten met focus op de lange termijn en bedrijven van hoge kwaliteit.
- + High conviction aandelen strategie voor de opkomende markten gericht op waarde en kwaliteit die complementair kan zijn aan strategieën gericht op groei.
- + Sterke expertise met bijna 100 toegewijde portefeuille managers en analisten in 8 locaties.
- + Top-down en bottom-up beleggings ideeën: zowel een onderscheidend kenmerk als een concurrentie voordeel.

RISICO'S

- De volatiliteit kan hoog zijn door grotere posities, een hogere omloopsnelheid en een aanzienlijke blootstelling aan bepaalde delen van de markt.
- De waarde kan fluctueren als gevolg van resultaten van afzonderlijke bedrijven en algemene marktomstandigheden.
- Opkomende markten kunnen onderhevig zijn aan verhoogde risico's, zoals hogere volatiliteit en lagere liquiditeit dan effecten uit niet-opkomende markten.
- Wisselkoersschommelingen kunnen het rendement van de belegging negatief beïnvloeden. Een valuta-afdekking is mogelijk niet altijd succesvol.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	JPMorgan
OPRICHTINGSDATUM	06/07/2012

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Een tegenvallend herstel van de Chinese economie zette de portefeuillebelangen over een breed front onder druk. De consumentenvraag trok slechts beperkt aan. Hierdoor verloren de aandelen die eerder sterk in koers waren gestegen op de verwachting van een duurzame opleving terrein. De beleggingen in Wuliangye Yibin, H World en Budweiser Brewing daalden in waarde. Ook de blootstelling in de sector e-commerce/gaming stelde teleur. JD had het moeilijk, ondanks goede resultaten en positieve signalen over de kapitaalallocatie het kapitaalruddelbeleid. Ook andere posities, zoals Longi Green Energy en Wuxi Biologics, presteerden zwak. In het eerste geval had dit te maken met zorgen over de enorme concurrentie op het gebied van zonnepanelen en de mogelijke deglobalisering die tot verlies van marktaandeel zou kunnen leiden. In het tweede geval nam de bezorgdheid over de groei op de korte termijn toe nadat het bedrijf met tegenvallende cijfers over het eerste kwartaal naar buiten was gekomen. Wat betreft de perifere blootstelling aan China was Anglo-American nadelig, doordat het over het algemeen trage Chinese herstel waarschijnlijk zal leiden tot een gematigde vraag naar materialen.

De aandelenselectie in India was eveneens nadelig. Dit gold vooral voor de portefeuillepositie in Infosys, vanwege zorgen over de mogelijke gevolgen van AI op de bedrijfsactiviteiten. Nadelig was verder dat de portefeuille in India niet was belegd in bepaalde aandelen in onder meer de consumentensectoren, de financiële sector, de industriële sector en basismaterialen, want over een breed front stegen de koersen.

De portefeuille is overwogen in Zuid-Korea. Dit land kwam in 2022 goed uit de screening, maar had toen te lijden van recessievrees. De portefeuillepositie was nu positief, aangezien beleggers meer vertrouwen kregen dat de bodem in de technologiecycle in zicht was. Het sentiment werd verder geholpen door de bijna-gekke rond AI. Hierdoor droegen Samsung Electronics en SK Hynix bij aan de rendementen. Ook Kia Motor was gunstig. Het bedrijf heeft een aantrekkelijk productaanbod en een positief operationeel momentum, zelfs als andere autofabrikanten het moeilijk krijgen.

In Brazilië leverden uiteenlopende beleggingen een positieve bijdrage. Zo presteerden de posities in Localiza, Raia Drogasil, Petrobras, Nu Holdings en Banco do Brasil allemaal sterk. De winsten in Brazilië werden deels gedreven door de toenemende overtuiging dat de rentes in het land, die op 'reële' basis tot de hoogste ter wereld behoren, zullen gaan dalen als de inflatie verder afneemt. Dit was positief voor bedrijven die profiteren van een aantrekkende consumentenvraag, zoals Localiza en Raia Drogasil. Banco do Brasil en Petrobras werden, gegeven hun status als staatsbedrijf, ook gesteund door tekenen van pragmatisme van de overheid met betrekking tot mogelijk ingrijpen in het dagelijkse management. Beleggers reageerden hier positief op.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
13.846.079	46.194.687	40.909.912	44.562.091	3.652.179

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
5.140,11	4.809,73	2.733,27	2.789,11	55,84

© 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 JPMorgan Asset Management (Europe). S.à r.l., erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. S.à r.l. met kapitaal van € 10.000.000. R.C.S. (handelsregister) B27900 - Luxemburg. 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg - Tél. : +352 3410 3060. www.jpmorganassetmanagement.be

Allianz MainFirst Global Equities

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **MainFirst - Global Equities Fund** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **MainFirst**.

De beleggingsdoelstelling van het compartiment is om de MSCI World-index in euro (de referentie-index) te overtreffen. Deze beleggingen in aandelen en schuldbewijzen vinden wereldwijd plaats. Afhankelijk van de actuele situatie kan de beleggingsfocus liggen op ondernemingen met een grote, middelgrote of kleinere marktkapitalisatie. Het aandelengedeelte van de activa van het compartiment zal altijd ten minste 51% (bruto) bedragen.

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. Het compartiment is vooral onderhevig aan koersschommelingen op de wereldwijde aandelenmarkten en is in de bovengenoemde risico- en opbrengstcategorie ingedeeld, omdat de waarde ervan op grond van het voornoemde beleggingsbeleid kan schommelen.

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	15,02%	4,58%	7,10%	15,49%	6,10%	17,06%	5,39%	-	-	-	-	42,09%	14,61%	-30,81%	1.470,01

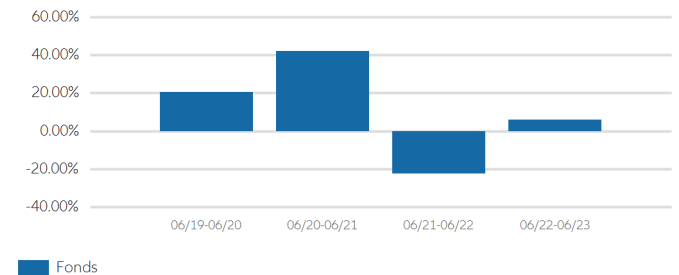
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz MainFirst Global Equities



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.

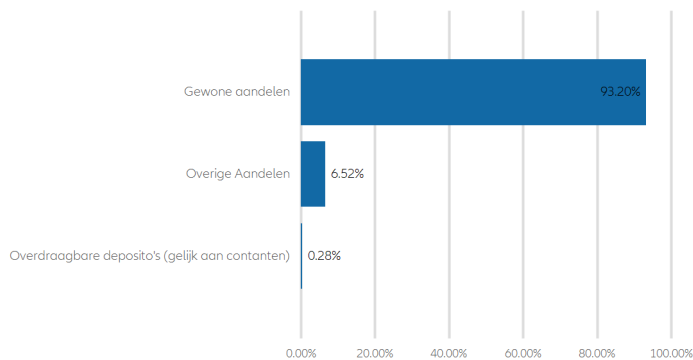
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

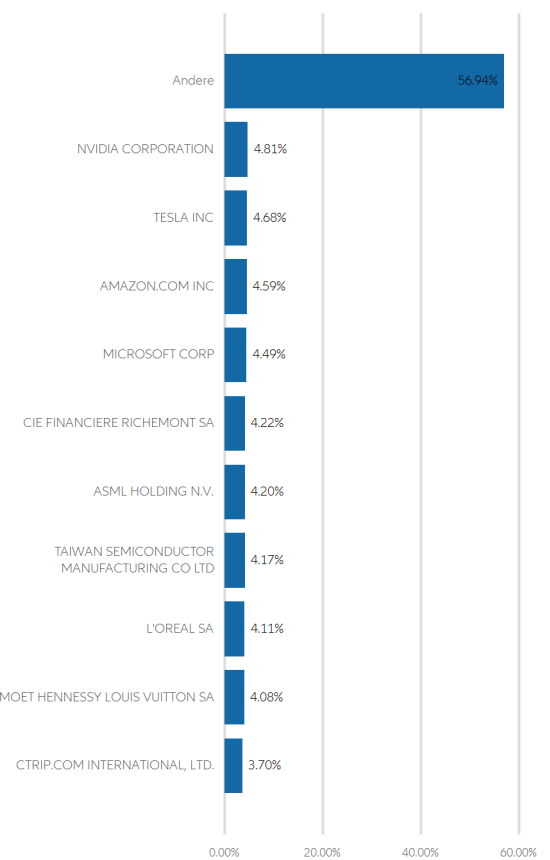
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	99,72	236,95	265,19	28,24
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	0,28	7,74	0,74	-7,00

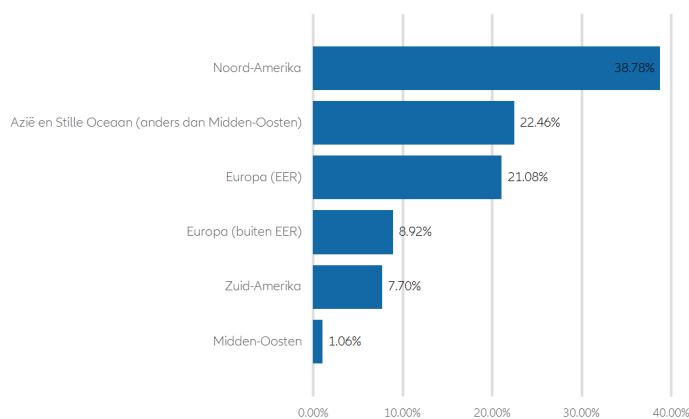
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aandelen compartiment: prijs stijgingen op basis van markt-, sector- en bedrijfs ontwikkelingen.
- + Flexibel beleggingsbeleid zonder benchmark.
- + Wisselkoerswinsten (indien van toepassing).

RISICO'S

- Aandelencompartiment: prijsdalingen op basis van markt-, sector- en bedrijfsontwikkelingen.
- Over het algemeen: landenrisico, solvabiliteits- en/of kredietrisico van de uitgevers en/of tegenpartijen.
- Gebruik van financiële derivaten (indien van toepassing).
- Wisselkoersrisico (indien van toepassing).
- De waarde van het aandeel kan op elk moment lager zijn dan de aankoop prijs die de klant ervoor betaald heeft.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	MainFirst
OPRICHTINGSDATUM	04/06/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste helft van 2023 profiteerde het MainFirst Global Equities Fund van structurele groei. Eén van onze beleggingsthema's voor de lange termijn heeft dit jaar bijzondere publieke aandacht getrokken - kunstmatige intelligentie. De portefeuille is al lang belegd in de waardeketen van AI en de cloud en nu heeft ook het grote publiek het baanbrekende belang van de sector erkend. Beginnend bij de winning en verwerking van grondstoffen, via de productie van computerchips en de machines die hiervoor nodig zijn, tot chiparchitectuur, testmethoden en softwareontwikkeling, blijven we een hoog groeipotentieel zien in deze sector.

De bedrijven van het MainFirst Global Equities Fund waren echter ook succesvol in de auto- en e-mobiliteitssector. Tesla en BYD consolideerden hun positie als marktleiders in zowel Azië als het westelijk halfrond in de eerste helft van 2023 en zijn de enige winstgevende elektrische autofabrikanten onder de gevestigde merken. Vooruitgang gebeurt soms in stilte. We doen deze observatie aan de hand van de laatste auto-exportcijfers. China heeft de voormalige exportwereldkampioen Duitsland begin 2023 ingehaald. De verschuiving naar elektrische technologie heeft deze machtsverschuiving de afgelopen maanden in de hand gewerkt en zou een hernieuwde alarmkreet voor Europa moeten zijn.

Het jaar 2023 is niet zonder verrassingen en het plotse einde van de reisbeperkingen in China creëerde een momentum voor Aziatische aandelen en bedrijven in het luxegoederensegment. Het overzeese toerisme van Chinese consumenten, dat belangrijk is voor de sector, herstelde zich, zij het langzamer dan verwacht. Terugkijkend op de afgelopen jaren als belegger in structureel groeiende beleggingsthema's kan één ding met zekerheid worden gesteld: de behoefte aan een wereldwijd georiënteerde aandelenportefeuille is groter dan ooit, nu de machtsverhoudingen blijven verschuiven.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
26.107.668	58.699.592	46.288.033	57.078.550	10.790.517

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
264,39	366,10	244,68	265,93	21,25

© 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 MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., beheervenootschap erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier onder nummer S942. S.A. naar Luxemburgs recht met kapitaal van € 1.000.000. R.C.S. (handelsregister) B176025 - Luxemburg. 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg - Tél. : +352 276 912 10. www.mainfirst-invest.com

Allianz MG Global Listed Infrastructure

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **M&G (Lux) Investment Funds 1**.

Het compartiment streeft naar een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten om een rendement te kunnen bieden dat hoger ligt dan de wereldwijde aandelenmarkt over perioden van vijf jaar en een inkomstenuitkering die elk jaar stijgt, uitgedrukt in Amerikaanse dollars. Het fonds streeft ernaar zijn financiële doelstellingen te verwezenlijken en past daarbij ESG-criteria en duurzaamheidscriteria toe.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/08/2021

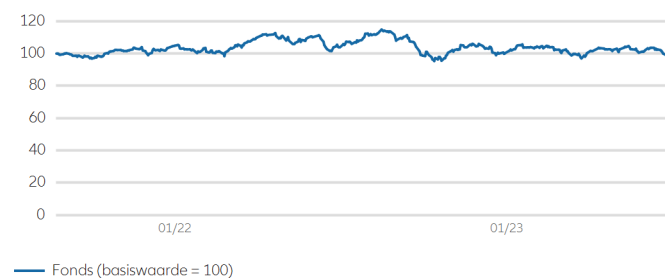
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. 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

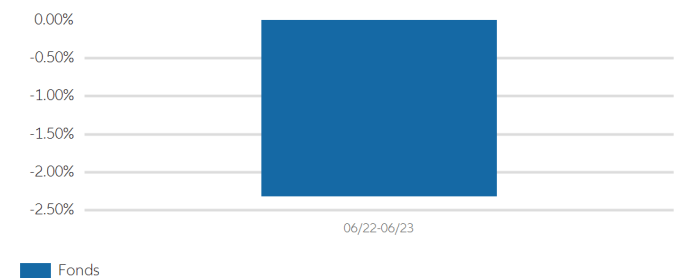
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-0,10 %	0,41 %	0,89 %	1,12 %	-2,32 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,31 %	1.014,38

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz MG Global Listed Infrastructure



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.

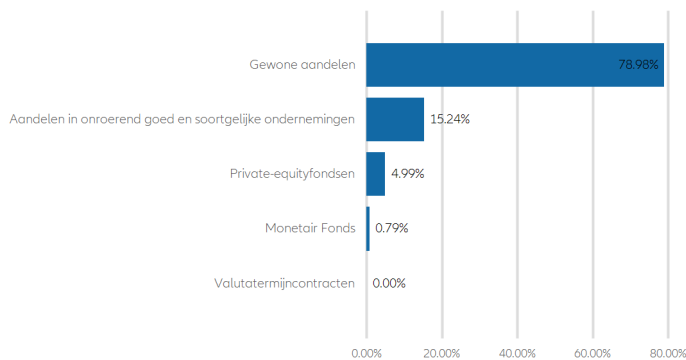
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

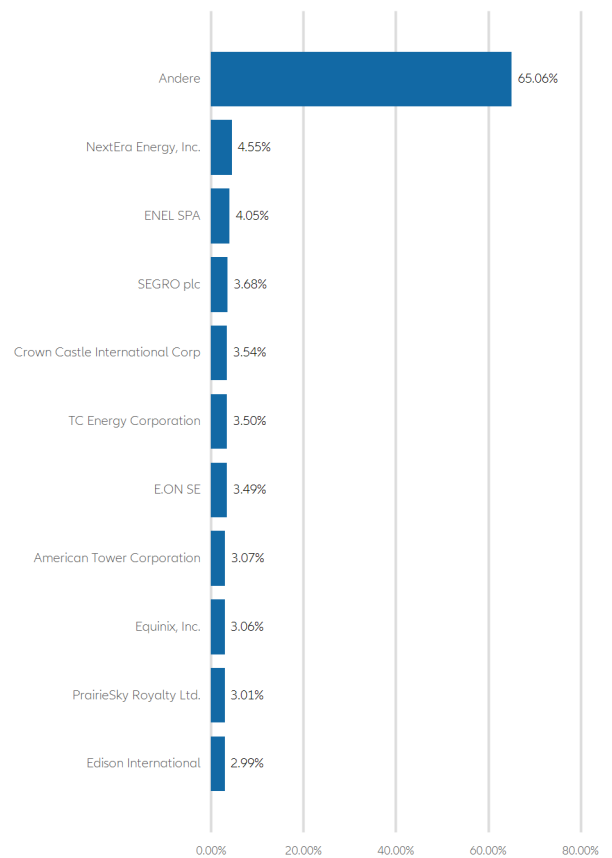
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	99,09	2.862,96	2.247,40	-615,56
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,91	33,60	20,64	-12,96
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	0,00	0,00	0,00	0,00

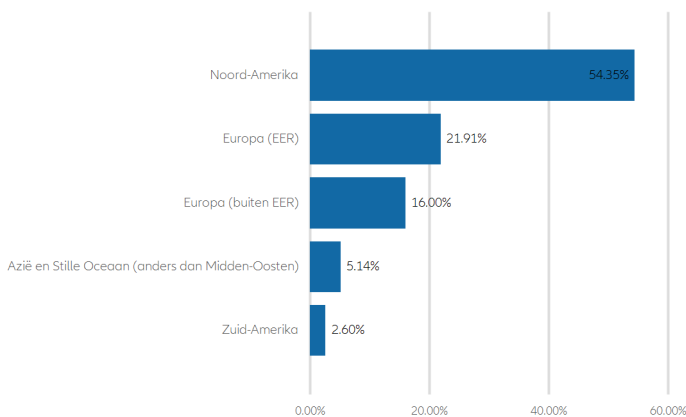
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Beursgenoteerde infrastructuur biedt doorgaans een hoger dividend rendementen een lagere volatiliteit in vergelijking met wereldwijde aandelen.
- + Een wereldwijd aandelen fonds dat investeert in kritieke fysieke infrastructuur die essentieel is voor het functioneren van de moderne samenleving.
- + Het fonds biedt blootstelling aan structurele groei trends op lange termijn en hanteert een duurzame benadering waarbij overwegingen op het gebied van milieu, sociaal en bestuur (ESG) in het beleggingsproces worden geïntegreerd.

RISICO'S

- Valuta & wisselkoers.
- Geconcentreerde portefeuille, Opkomende markten, China, Specifieke activaklasse (regio of sector).
- Bedrijven met kleine markt kapitalisatie.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	M&G
OPRICHTINGSDATUM	05/10/2017

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het fonds genereerde een positief rendement, maar bleef achter bij de MSCI ACWI Net Return Index tegen een moeilijke achtergrond voor beursgenoteerde infrastructuurstrategieën. Nutsbedrijven daalden vanwege de waargenomen rentegevoeligheid, terwijl vastgoed in een stijgende markt weinig vooruitgang boekte. Niet-belegd zijn in Apple en NVIDIA was de grootste rem op de relatieve performance ten opzichte van de wereldwijde aandelenbenchmark in een markt die steeg dankzij aandelen uit de nieuwe economie. Ook de nulblootstelling aan Microsoft was ongunstig voor de relatieve performance. Alexandria Real Estate en Crown Castle, beide gestructureerd als Real Estate Investment Trust (REIT), presteerden ondermaats. AES Corp en NextEra Energy Partners waren de grootste achterblijvers in Amerikaanse nutsbedrijven. De aandelenselectie voegde waarde toe in nutsbedrijven, waarbij A2A, Enel en E.ON in Europa de outperformers waren. Infrastrutture Wireless Italiane (INWIT) steeg in communicatie-infrastructuur naar een recordhoogte na speculaties over overnames, terwijl CCR en Flughafen Zürich positieve bijdragen leverden in transportinfrastructuur.

We hebben twee nieuwe aankopen en één volledige verkoop gedaan. Voor het eerst in een jaar hebben we met de aankoop van Kamigumi een nieuwe positie toegevoegd. De havenexploitant is onze eerste belegging in Japan. We zijn volledig uitgestapt uit Vantage Towers nadat het Europese zendmastexploitant, een spin-off van Vodafone, werd overgenomen. Ook hebben we onze posities in Alexandria, AES en Crown Castle op zwakte uitgebreid en hebben we E.ON, Enel en A2A na goede prestaties teruggeschreefd.

In 'economische' infrastructuur nam de weging in nutsbedrijven af van 33% eind december naar 32%. Energie-infrastructuur steeg van 11% naar 12%, terwijl transportinfrastructuur op 14% bleef staan. In 'evolutive' infrastructuur bleef communicatie-infrastructuur op 18%. De blootstelling van het fonds aan transactie-infrastructuur en royaltybedrijven bleef ook onveranderd op respectievelijk 5% en 6%. Sociale infrastructuur lag hoger op 13%, waar dat begin dit jaar nog 12% was.

De dividenden op de deelnemingen van het fonds bleven positief; de meeste deelnemingen van het fonds rapporteerden groei in het kernbereik van 5-10%. NextEra Energy Partners (nutsbedrijven) en Equinix (communicatie) behoorden tot de deelnemingen die dubbelcijferige stijgingen rapporteerden, terwijl Unite Group (sociale sector) en Transurban (vervoer) hun dividenden weer boven het niveau van voor Covid brachten.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	1.779.772	12.558.509	19.101.626	6.543.117

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
-	1.382,72	2.896,56	2.657,97	-238,58

© 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.

Aan het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, werd in Luxemburg een vergunning verleend en het compartiment staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Het compartiment wordt beheerd door M&G Securities Limited (UK), vermogensbeheerder, gereguleerd door de Financial Conduct Authority in het Verenigd Koninkrijk. Handelsregister nr.90776 – Engeland. 10 Fenchurch Avenue, Londen, EC3M 5AG, Verenigd Koninkrijk – Tél.: +33 1 71 70 30 20. www.mandg.be

Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Global Climate and Environment Fund** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Nordea 1**.

Het compartiment streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn. Het fonds belegt wereldwijd en ten minste driekwart van zijn totale activa (exclusief cash) in aandelenrelaterende effecten van bedrijven die als doel hebben om efficiënt gebruik van hulpbronnen, milieubescherming en alternatieve energie te bevorderen. Het compartiment richt zich op bedrijven die klimaatoplossingen bieden die bijdragen aan een efficiëntere en duurzamere samenleving.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/03/2020



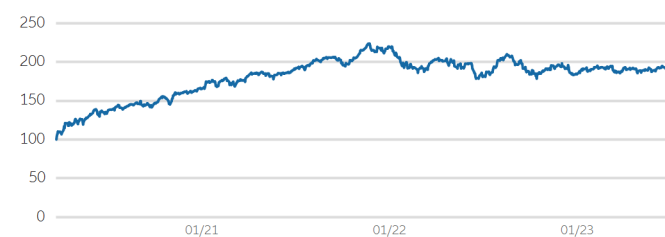
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Het compartiment belegt vanuit een Buy-and-Hold strategie in aandelen, waardoor potentieel kapitaalverliezen mogelijk zijn als gevolg van prijsschommelingen.

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	4,70 %	3,56 %	1,58 %	6,13 %	8,09 %	44,09 %	12,95 %	-	-	-	-	-	32,53 %	-16,04 %	1.954,19

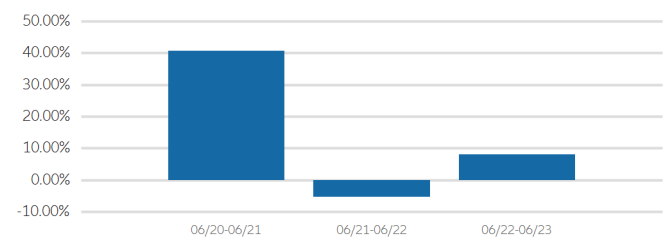
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Nordea 1 Global Climate and Environment



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.

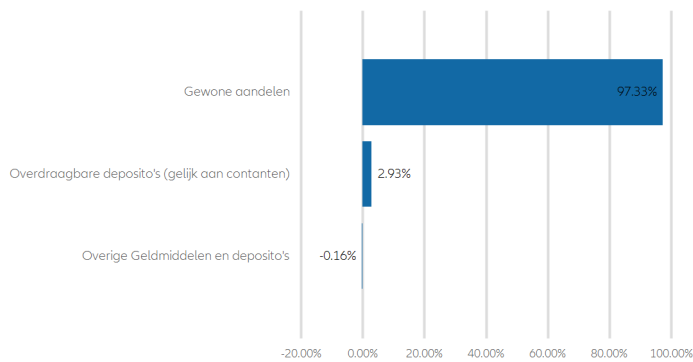
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

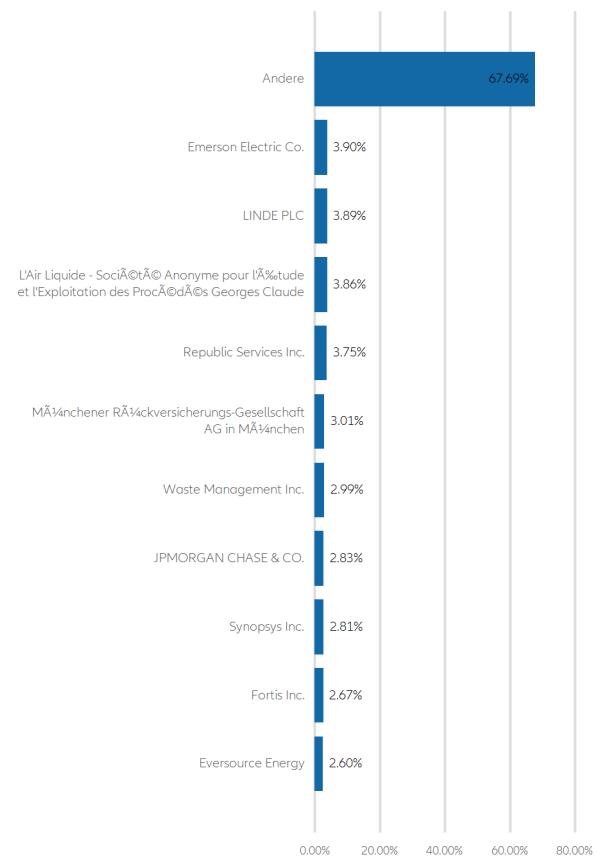
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	97,26	9.238,80	9.590,72	351,92
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,74	233,60	270,40	36,80
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	0,00	0,00	0,00	0,00

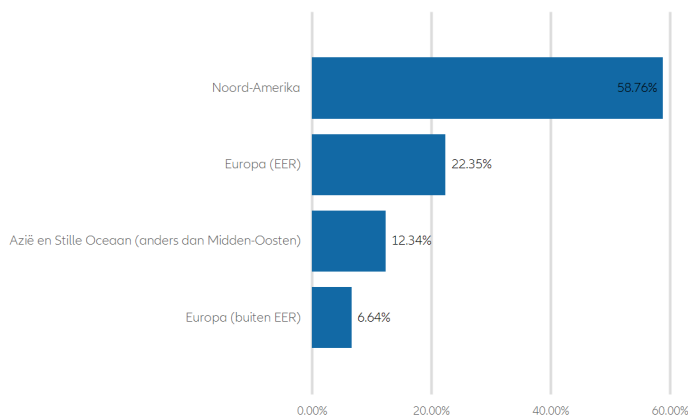
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Breed diversificatie-effect voor de portefeuille van beleggers.
- + Oplossing in de voorbode van ESG/duurzaamheid, gebruikmakend van Nordea's expertise op het gebied van verantwoord beleggen.
- + Potentiële significante langetermijn prestaties voor aandelen.
- + Rendement halen door deel uit te maken van de oplossing voor een efficiëntere samenleving.
- + Voordeel halen uit een groeiende vraag naar en groter bewustzijn van de klimaat en milieu trend.

RISICO'S

- Potentiële kapitaalverliezen als gevolg van de volatiliteit van de aandelenmarkten.
- Potentiële kapitaalverliezen kunnen meer acuut zijn tijdens een wereldwijde recessie.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Nordea
OPRICHTINGSDATUM	13/03/2008

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

H1 liet een zwakke prestatie zien voor het fonds in vergelijking met de wereldwijde aandelenmarkt. Voor H1 zagen Global Equities extreme verschillen in prestaties per omvang, sector en stijl. Ondanks de hernieuwde macro- en bancaire onzekerheid die in het eerste kwartaal van het jaar opdook, slaagden de wereldwijde aandelenmarkten er in het tweede kwartaal in om sterker te scoren, Het afschudden van de bancaire stress die midden maart opdook rond het faillissement van Silicon Valley Bank en de reddingsfusie van Credit Suisse met rivaal UBS. De wereldwijde aandelenmarkten stegen tijdens de eerste helft meer dan 12% en vormden een pijnlijke handel voor veel bearish investeerders die moesten besluiten de rally na te jagen of af te wachten in de hoop op een ommekeer. Tegen de onzekere macro-economische achtergrond leken vooral Big Tech, Industrials en de systeemrelevante banken, een belangrijke bijdrage te leveren aan de toenemende rust op de nerveuze aandelenmarkten in het tweede kwartaal. Waarschijnlijk de meest opmerkelijke ontwikkeling in het tweede kwartaal was dat AI plotseling aanzienlijk meer aandacht kreeg dankzij recordbrekende, sterke resultaten van bedrijven die blootgesteld waren aan AI, zoals NVIDIA, die hun aandelenkoers omhoog zagen schieten. Deze ontwikkelingen ondersteunden de Amerikaanse aandelenmarkten, maar zorgden er ook voor dat het leiderschap op de aandelenmarkt/marktbreedte in de VS historisch beperkt was.

In ons belegginguniversum ondervond efficiënt gebruik van hulpbronnen de beste prestaties voor H 1 ten opzichte van clusters voor milieubescherming en alternatieve energie. De prestaties van de onderliggende beleggingsstrategieën binnen deze clusters varieerden ook. De strategieën efficiënte energy en eco-mobiliteit presteerden duidelijk het best, terwijl zon, wind, slimme landbouw en groen consumentisme ondermaats presteerden in vergelijking met de algemene aandelenmarkt en het universum in het algemeen.

Hoewel de portefeuille in het eerste kwartaal redelijk in evenwicht was ten opzichte van de algemene markt (-0,23%), was het tweede kwartaal een van de meest uitdagende vanuit een perspectief van relatieve prestaties (-4,87%), waar we het grootste deel van de underperformance van de eerste helft van 2023 ervoeren. De geconcentreerde AI- en megacap-rally in het tweede kwartaal betekende een uitdagende opzet voor de strategie die resulteerde in een zwakke aandelenselectie, terwijl de sectorallocatie voor de periode rond nul uitbalanceerde.

Verreweg de grootste negatieve factor was de aandelenselectie in de IT-sector door niet te beleggen in de grootste begunstigden die de markten omhoog stuwden (bijv. Nvidia, Apple, Microsoft), zelfs als de portefeuille zou kunnen profiteren van investeringen in geselecteerde technologie-innovators zoals Synopsys, Infineon en Ansys. Anders werd de portefeuille negatief beïnvloed door idiosyncratische risico's in de sector Industriën, waar een van onze holdings een groot overnamebod aankondigde dat niet goed werd ontvangen door de markten (bieding door Emerson Electric op National Instruments), evenals door winstnemingen in enkele van de meer cyclische, aan inflatie blootgestelde namen, zoals producenten van landbouwmachines Agco en Deere. Daarnaast stonden sommige van onze namen binnen groen consumentisme, zoals International Flavours & Fragrances en DSM-Firmenich, onder druk door voorraadafbouw en algemene zwakte bij de consument. Meer defensieve portefeuillebouwstenen konden de stijgende markt niet volgen, wat resulteerde in een negatieve bijdrage van bijvoorbeeld het gereguleerde nutsbedrijf Eversource Energy.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
18.271.829	85.790.652	100.908.776	122.383.423	21.474.647

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
5.519,68	11.359,17	9.472,40	9.861,12	388,72

© 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 Nordea Investment Funds S.A., Luxemburg, erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier onder nummer S00000620. NV met een kapitaal van € 1.908.336. R.C.S. (handelsregister) B-31619 - Luxemburg. Deze maatschappij heeft haar beleggingsbeheer gedelegeerd aan Nordea Investment Management AB, Denemarken, een onderdeel van Nordea Investment Management AB, Zweden, een Zweedse Vennootschap met Beperkte Aansprakelijkheid erkend door Finansinspektionen onder nummer 35316. AB met een kapitaal van SEK 1.260.000. Zweeds bedrijvenregister nr 556060-2301. 562 rue de Neudorf, L-2220 Luxemburg, Luxemburg -Tél. : +352 43 39 50-1. www.nordea.lu

Allianz Oddo BHF Polaris Balanced

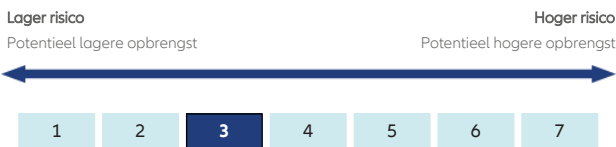
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement, Plan for Life Exclusive, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Polaris Balanced** van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds (GBF) naar Luxemburgs recht **ODDO BHF Exklusiv**.

Het compartiment belegt wereldwijd op een gediversifieerde manier in een evenwichtige mix van aandelen en obligaties. Het is gericht op effecten uit Europa en de Verenigde Staten die een hoog dividend opleveren. Zowel staats- en bedrijfsobligaties als hypotheekobligaties komen in aanmerking als obligatiebeleggingen. De aandelenselectie is gebaseerd op een duurzame-waardebenadering die gericht is op stabiliteit, winstgevendheid, kapitaalefficiëntie en een aantrekkelijke waardering.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

09/04/2020

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.

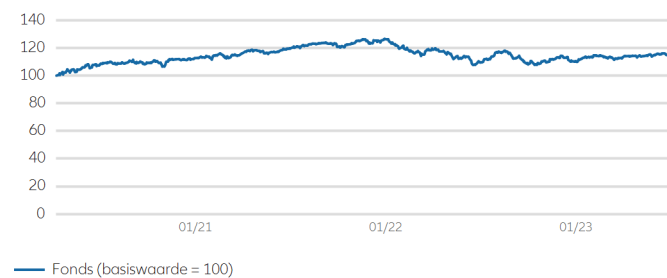
Het compartiment is ingedeeld in de categorie gematigd risico omdat de historische gemiddelde gegevens waardeschommelingen tussen 5% en 10% op jaarbasis laten zien. De aandelenweging ligt tussen 35% en 60%.

RETURN

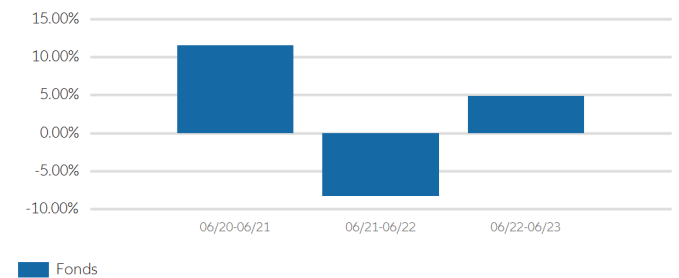
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	4,72 %	0,16 %	1,49 %	4,09 %	4,85 %	7,21 %	2,35 %	-	-	-	-	-	12,22 %	-12,57 %	1.150,97

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz Oddo BHF Polaris Balanced



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.

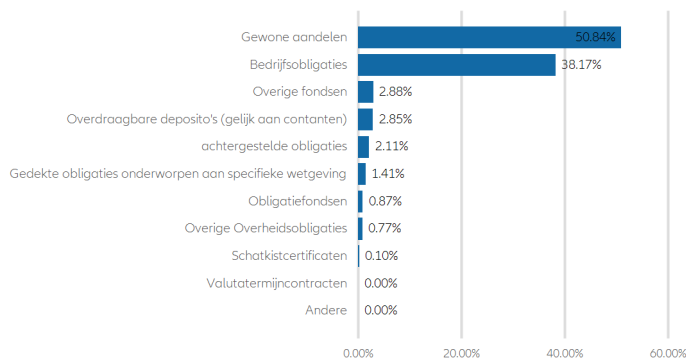
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

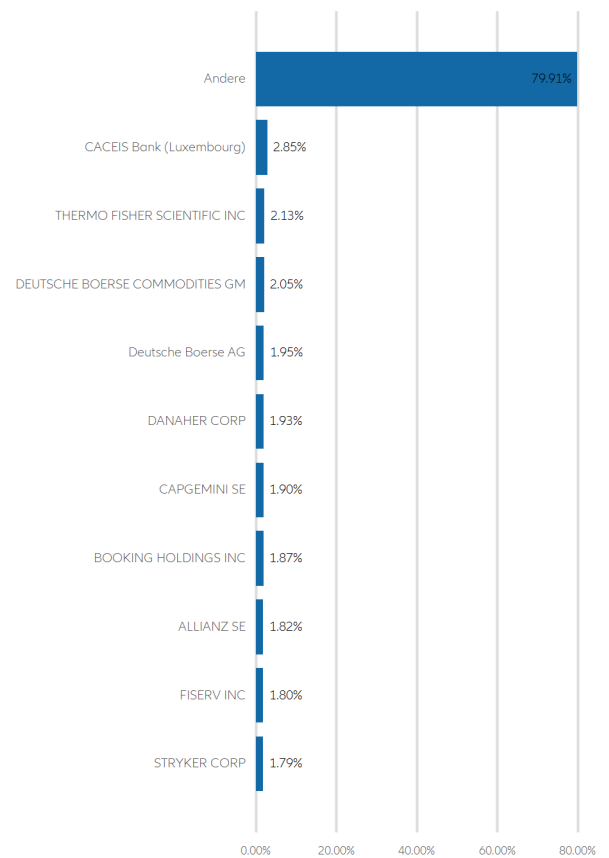
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	42,68	387,06	426,78	39,72
Aandelen	48,99	495,18	489,94	-5,24
Instellingen voor collectieve belegging	7,39	48,53	73,84	25,31
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,95	46,71	9,48	-37,23
Afgeleide producten	0,00	0,80	0,04	-0,76
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

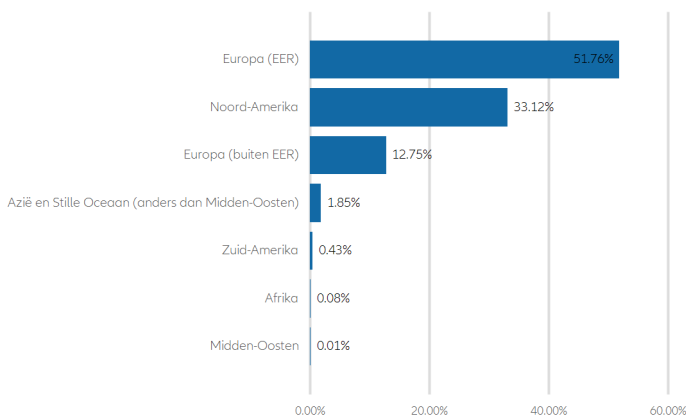
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Actief en flexibel beheer van de effecten allocatie en -selectie. De asset allocatie is gebaseerd op macro-economische analyses. De aandelenselectie gebeurt op basis van een waardebenadering met als doel om op lange termijn rendement te genereren.
- + Belegging in een breed scala aan activaklassen en geografische regio's.
- + Toepassing van afdekkingsstrategieën (hedging) om het compartiment te beschermen tegen grote koersschommelingen.

RISICO'S

- Operationele risico's, met inbegrip van bewaringsrisico's: fouten of misverstanden in het beheer of de bewaring kunnen de prestaties van het compartiment negatief beïnvloeden.
- Risico's in verband met doelfondsen: het compartiment belegt in doelfondsen om specifieke markten, regio's of thema's te repliceren. Het is mogelijk dat sommige doelfondsen minder goed presteren dan de desbetreffende markt.
- Wisselkoersrisico: het compartiment belegt ook buiten de eurozone. De waarde van de valuta's van deze beleggingen kan dalen ten opzichte van de euro.
- Solvabiliteitsrisico's: het compartiment belegt zijn vermogen ook in obligaties. Twijfels over de solvabiliteit van bepaalde emittenten of, in het ergste geval, de insolventie daarvan, kunnen leiden tot een daling van de waarde van de desbetreffende obligaties.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	ODDO BHF
OPRICHTINGSDATUM	08/10/2007

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Sinds het begin van het jaar snoeien we binnen het aandelensegment in onze posities in goed presterende aandelen zoals Booking, Microsoft, Atlas Copco en Salesforce. Tegelijkertijd hebben we onze posities uitgebouwd in een aantal minder goede presteerders die wel eens een inhaalslag zouden kunnen maken, zoals Paypal. Momenteel houdt het fonds geen aandelen uit de vastgoed- of banksector aan.

Het aandelensegment van de portefeuille blijft gericht op kwaliteit en is goed gepositioneerd voor de hoge inflatie en de vertraagde groei. Kwaliteitsaandelen met uitstekende groeivoorzichten voor de lange termijn blijven centraal in onze goed gediversifieerde aandelenportefeuille – daarbij zitten ook een aantal aandelen die meeprofiteren van de ontwikkelingen rondom AI. We wijzen erop dat kwaliteitsbedrijven doorgaans een hoger rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROIC) en een hoger rendement op eigen vermogen (ROE) bieden dan andere ondernemingen en een kleinere hefboom en geringere schuldenlast hebben.

Binnen het obligatiesegment lag onze focus hoofdzakelijk op investment-grade-bedrijfsobligaties (40,5% van de fondsportefeuille), die momenteel een aantrekkelijke risicopremie tegen een laag kredietrisico bieden.

De aandelenposities waarin we veel vertrouwen stelden, waren de afgelopen verslagperiode de belangrijkste rendementsbron voor het fonds. Bedrijven als Synopsys, Salesforce, Microsoft en Alphabet uit de techsector waren daarbij de belangrijkste drijvende krachten. In de sector luxegoederen wierp ook onze positie in LVMH, waar we al lang vol vertrouwen op inzetten, zijn vruchten af. Digitale zakelijke dienstverlener Teleperformance deed daarentegen afbreuk aan het fondsrendement.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
7.943.139	38.761.753	45.717.535	50.594.350	4.876.815

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
727,46	1.077,00	978,28	1.000,08	21,80

© 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 ODDO BHF Asset Management LUX SA, erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier. SA met kapitaal van € 1.300.000. R.C.S. (handelsregister) B29891 - Luxembourg.

6, rue Gabriel Lippmann – L-5365 Munsbach, Luxemburg - Tél.: +352 45 76 76 1. www.am.oddo-bhf.com

Allianz Pictet Global Environmental Opportunities

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise en Allianz Privilege. 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Pictet Global Environmental Opportunities** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Pictet**.

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven die actief zijn in schone energie, water, landbouw, bosbouw en andere segmenten van de milieu-waardeketen. Het compartiment kan wereldwijd beleggen, ook in opkomende markten en op het Chinese vasteland.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

24/08/2021



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.

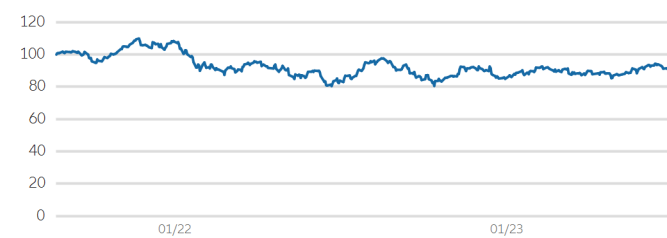
Door de volatiliteit van de aandelen in het compartiment zijn verliezen mogelijk, niet alleen door de evolutie van de koersen maar ook door de vreemde valuta's verbonden aan een wereldwijd fonds.

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	8,39 %	2,49 %	4,21 %	10,32 %	13,86 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-21,31 %	937,29

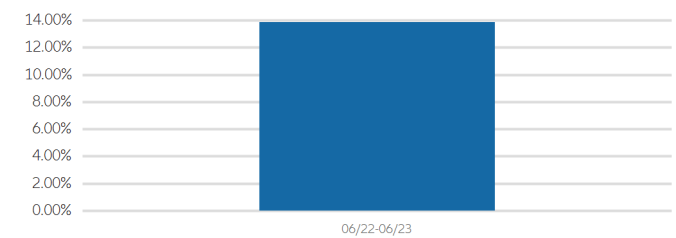
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

Allianz Pictet Global Environmental Opportunities



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.

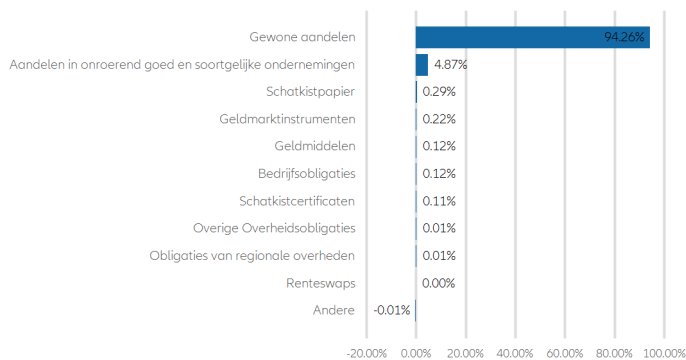
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

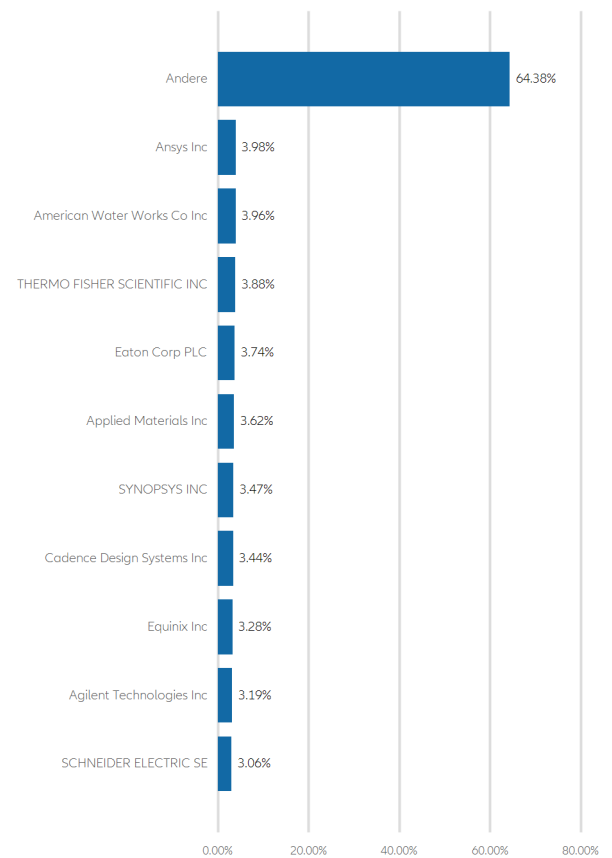
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	97,39	7.571,29	7.515,66	-55,63
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,61	234,26	201,44	-32,82
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	0,00	0,00	0,00	0,00

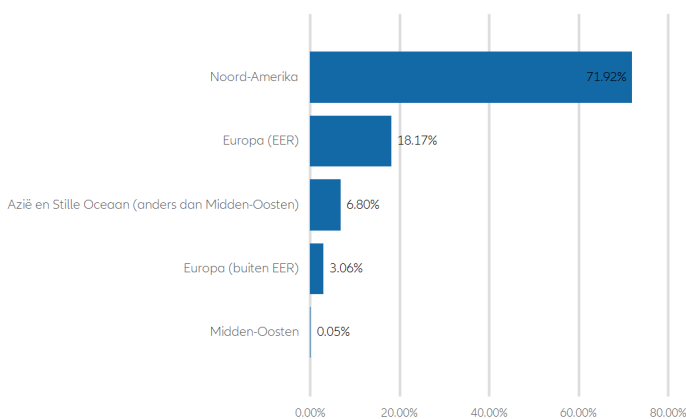
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Beheerd door Pictet AM, de pionier en specialist in thema fondsen.
- + Beleggingsuniversum met sterke groeiverwachting.
- + Positieve impact.
- + Rendementspotentieel ondersteund door gigantische milieu-investeringsplannen van overheden in Europa, de VS en China.
- + Uitstekende track record.

RISICO'S

- Aan financiële derivaten verbonden risico.
- Risico van de tegenpartij
- Beleggingen in opkomende markten zijn doorgaans gevoeliger voor risicovolle gebeurtenissen.
- Beleggingen op het Chinese vaste land kunnen onderworpen zijn aan kapitaalrestricties en handelsquota's.
- Chinese 'Stock Connect'.
- handelsprogramma's kunnen onderhevig zijn aan bijkomende risico's.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	Pictet
OPRICHTINGSDATUM	10/09/2010

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De strategie presteerde het eerste kwartaal van 2023 beter dan de wereldwijde aandelenmarkt. Net als in het vorige kwartaal was 'Efficiënte Energie' het beste segment. Infineon, ON Semiconductors, ASML, Applied Materials, Schneider, Legrand, Aptiv, Keyence en Tokyo Electron droegen allemaal positief bij dankzij goede kwartaalcijfers. Ook 'Gedematerialiseerde Economie' droeg positief bij, vooral Ansys, Cadence en Synopsys. 'Vervuilingbeheersing' eindigde in de min; Danaher, Agilent en Eurofins kregen een correctie te verwerken. Ook 'Afvvalbeheer & Recycling' leverde een negatieve bijdrage, vooral door bedrijven in de kartonverpakking, zoals Westrock, Stora Enso en Smurfit Kappa. 'Waterbedrijven' daalden ook, met name Xylem en American Water.

Wij verhoogden afgelopen kwartaal onze posities in Efficiënte Energie en Gedematerialiseerde Economie en verkleinden de allocatie aan Afvalbeheer & Recycling. Binnen Efficiënte Energie kochten we een nieuwe positie in Trane Technologies, een toonaangevende leverancier van klimaatoplossingen voor gebouwen. We vergrootten de positie in Schneider Electric en Eaton vanwege de goede vooruitzichten, en verkochten onze positie in Signify omdat we twijfelden over de prijsstellingsmogelijkheden van het bedrijf. In Gedematerialiseerde Economie vergrootten we onze posities in PTC en Cadence. In Afvalbeheer & Recycling namen we winst op Republic Services, Waste Management en Waste Connections, verkleinden we onze posities in Westrock en Smurfit Kappa en verkochten we onze positie in International Paper. Binnen Vervuilingbeheer kochten we een positie in WSP Global, een toonaangevende ecologische engineersdienstverlener. We verkleinden onze positie in Orsted binnen Hernieuwbare Energie.

De strategie bleef het tweede kwartaal van 2023 achter de wereldwijde aandelenmarkt. 'Efficiënte energie' was het beste segment dankzij aandelen in het industriële subsegment en in efficiënte gebouwen, zoals Eaton, Schneider en Johnson Controls, maar ook dankzij halgeleiderbedrijven, zoals Onsemi, Applied Materials en Tokyo Electron. Deze bedrijven droegen positief bij dankzij goede kwartaalcijfers en een gunstige vraag vanuit de eindmarkten. Ook 'Gedematerialiseerde Economie' droeg positief bij, vooral Cadence, Synopsys en PTC, die profiteerden van de versnelling van de groei. Het segment 'Vervuilingbeheer' eindigde in de min. Het goede rendement van Tetra Tech werd meer dan tenietgedaan door tegenvallende resultaten van Agilent en Thermo Fisher, die daalden doordat beleggers zich zorgen maakten over de financieringsomstandigheden in het farmaceutische segment. Ook 'Afvvalbeheer & Recycling' leverde een negatieve bijdrage, vooral door bedrijven in de kartonverpakking, zoals Stora Enso en Smurfit Kappa, die last hadden van tegenvallers in de sector. In het 'Watersegment' veerde Xylem op, maar American Water daalde wederom. Binnen 'Hernieuwbare Energie' droeg Solaredge negatief bij aan het rendement. In de 'Duurzame Land- en Bosbouw' droeg West Fraser positief bij.

Wij verkleinden afgelopen kwartaal onze posities in Efficiënte Energie en Vervuilingbeheer en vergrootten onze posities in Afvalbeheer & Recycling. In het segment Efficiënte Energie namen we winst op Eaton, Johnson Controls, Legrand, Equinix, Keyence, Applied Materials en Tokyo Electron vanwege de goede koersontwikkeling van deze aandelen dit jaar tot nu toe, hoewel de vooruitzichten voor deze bedrijven nog steeds heel goed zijn.

Ook kochten we een nieuwe positie aan in Carrier Global Corp, een toonaangevende leverancier van klimaatoplossingen voor gebouwen, en vergrootten eveneens onze positie in Trane Technologies. Binnen Gedematerialiseerde Economie verkleinden we onze posities in Cadence en Synopsys op basis van de waarderingen. In Afvalbeheer & Recycling hebben we onze positie in Republic Services en Waste Management verder vergroot, evenals in Westrock en Stora Enso dankzij een lagere koers en een negatief sentiment. Binnen Vervuilingbeheer vergrootten we onze positie in WSP Global en verkleinden we onze positie in Thermo Fisher. We verkochten onze positie in Eurofins omdat we minder vertrouwen kregen in de uitvoering van het bedrijfsplan. In Hernieuwbare Energie vergrootten we onze positie in Orsted na een beleggersbijeenkomst.

Onze strategie is gericht op beleggingen in aanbieders van milieuoplossingen. Beleggingen op basis van milieutrends kunnen beleggers aantrekkelijke voor risico gecorrigeerde rendementen bieden, ongeacht de fase van de economische cyclus. Wij geven de voorkeur aan aanbieders van oplossingen met een brede economische slotgracht, een robuuste winstgevendheid, een gezonde balans en een bedrijfsmodel dat niet afhankelijk is van overheidssubsidies. Ons bottom-up beleggingsproces resulteert in een geconcentreerde wereldwijde portefeuille met een groei- en kwaliteitsvoorkeur. Op lange termijn zijn de trends van bevolkingsgroei en stijgende levensstandaarden, en daarmee de toenemende druk op natuurlijke hulpbronnen, onafwendbaar. De bewustwording over milieukwesties is de laatste jaren enorm toegenomen en staat nu bovenaan bij een hele generatie van burgers, consumenten en beleggers.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	2.794.959	7.038.326	10.876.283	3.837.957

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	10.372,73	7.805,55	7.717,09	-88,45

© 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 Pictet Asset Management (Europe) N.A. 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Tél. : +352 467171-1, Fax: 352 467171-7667 www.pictet.com

Allianz Pimco Climate Bond

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest, Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege, Allianz Retirement en Plan for Life+. Uw storting wordt 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

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Pimco Climate Bond Fund** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**

Het compartiment streeft ernaar een optimaal voor risico gecorrigeerd rendement op de belegging te maximaliseren door hoofdzakelijk te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende effecten en instrumenten terwijl rekening wordt gehouden met klimaatgerelateerde risico's en kansen 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 fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

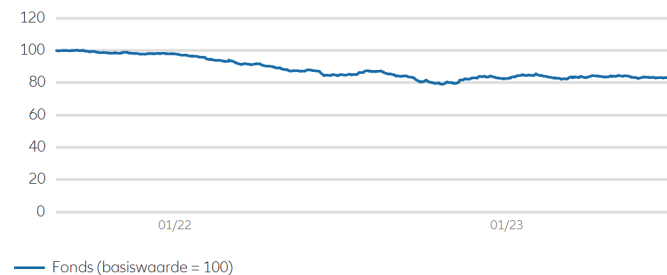
Het risico op potentiële verliezen door toekomstige prestaties is laag. Slechte marktomstandigheden zullen zeer waarschijnlijk geen impact hebben op het vermogen van het compartiment om u te betalen.

RETURN

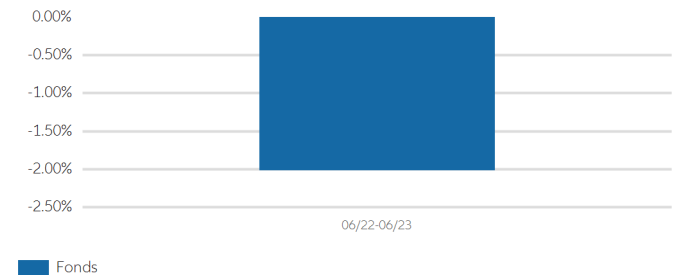
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	0,16 %	-0,80 %	-0,90 %	0,38 %	-2,02 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-15,74 %	829,21

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz Pimco Climate Bond



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.

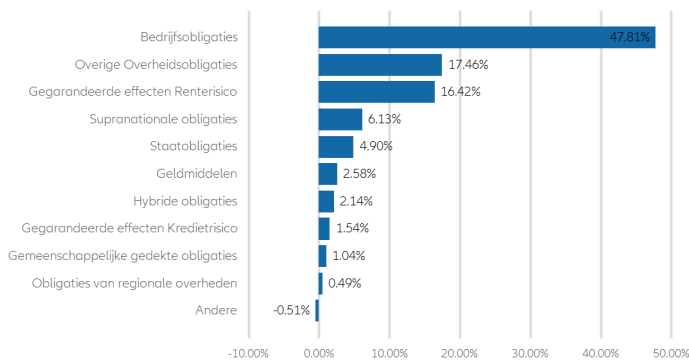
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

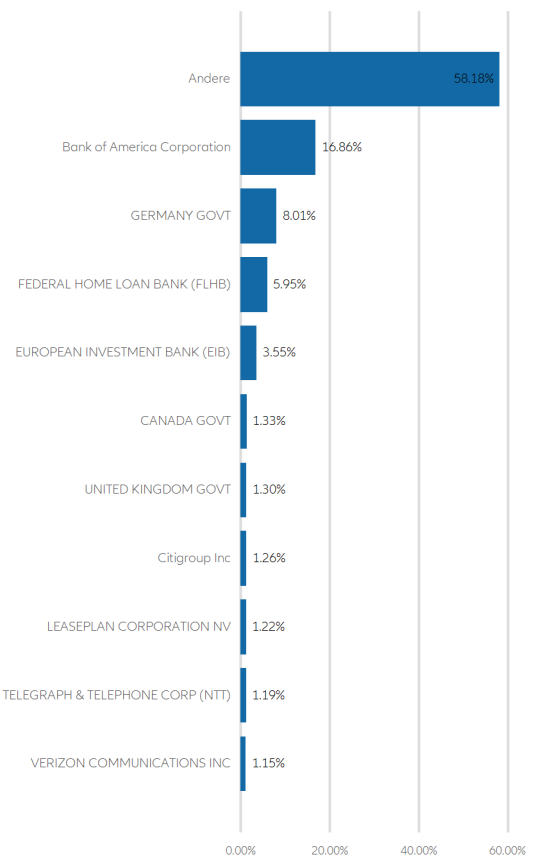
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
Obligaties	76,41	199,98	241,36	41,38
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
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	16,43	29,47	51,89	22,42
Onroerende goederen	10,89	33,48	34,41	0,93
Zicht- of termijnrekeningen	-3,73	11,20	-11,79	-22,99
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

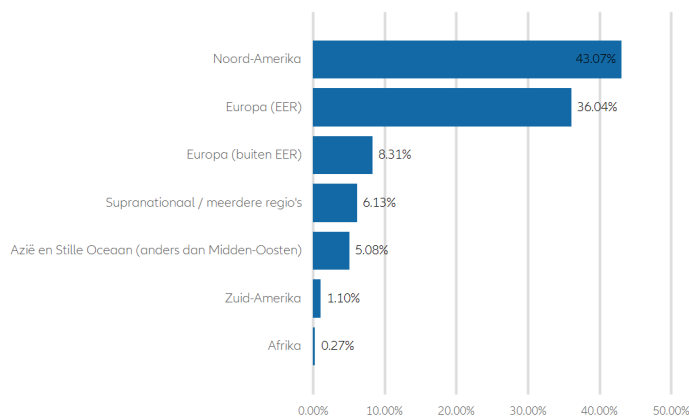
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Het fonds is een gediversifieerde portefeuille van wereldwijde obligaties uit meerdere sectoren van emittenten van gelabelde en niet-gelabelde groene obligaties, even als bedrijven die toon aangevend zijn op het gebied van klimaat verandering.
- + Het fonds streeft naar een optimale risk-return en ondersteunt tegelijkertijd positieve oplossingen voor klimaat verandering.
- + PIMCO is goed gepositioneerd om positieve oplossingen voor klimaatverandering te ondersteunen. Het grote bereik van het bedrijf in vast rentende markten, zijn omvang, zijn expertise en het vermogen om met emittenten in gesprek te gaan, heeft het tot een impact volle deelnemer gemaakt.

RISICO'S

- De waarde van het aandeel kan zowel stijgen als dalen en al het kapitaal dat in het fonds wordt belegd, kan risico lopen.
- Veranderingen in rentetarieven en wisselkoersen kunnen het rendement beïnvloeden.
- Het fonds kan derivaten gebruiken voor hedging of als onderdeel van zijn beleggingsstrategie, wat bepaalde kosten en risico's met zich mee kan brengen.
- Veranderingen in de wisselkoers tussen de basis valuta en uw handels valuta kunnen het rendement beïnvloeden.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
OPRICHTINGSDATUM	23/09/2020

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:

- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in groene obligaties en bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit van toonaangevende bedrijven op klimaatgebied.
- De selectie van obligaties uit opkomende landen, vooral groene obligaties uit de nutssector.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in de rentegevoeligheid (duratie) van bepaalde ontwikkelde markten.
- Posities in staatsobligaties van Europese kernlanden.

Over het algemeen vinden we kansen in actief beheerde obligaties. We hebben een voorkeur voor obligaties van hoge beleggingskwaliteit en minder cyclische sectoren zoals financiële instellingen, huisvestingsgerelateerde sectoren en Real Estate Investment Trusts (REITs). We blijven aantrekkelijke opportuniteiten zoeken die verband houden met de overgang naar een netto-emissievrije economie, zoals obligaties van zonne-energiebedrijven. We kijken ook naar bedrijven die voorop lopen op het gebied van klimaatdoelstellingen, bijvoorbeeld bedrijven die de nadruk leggen op duurzame toeleveringsketens of maatregelen nemen tegen ontbossing.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
-	574.151	660.798	1.058.251	397.453

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
-	288,48	274,14	315,87	41,73

© 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, Ireland. -Tél.: +353 1 603 6200. www.pimco.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 referte-index.

Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referte-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 referte-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 referte-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-taxononomie: 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 aanvankskapitaal gedeeld 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.

Allianz Excellence is een verzekeringscontract dat tak 21 en tak 23 combineert. Allianz Excellence Plan is een verzekeringscontract van tak 23. De verslagen van de tak 23-fondsen zijn opgenomen in deze brochure. De verzekeringnemer draagt elk financieel risico.

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