



HALFJAARLIJKS FINANCIEEL BEHEERSVERSLAG

Allianz ActiveInvest

januari – juni 2023

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2023 - juni 2023).....	3
Kerninformatie in een oogopslag.....	4
Belangrijke opmerkingen.....	5
Allianz-GI-ActiveInvest-Balanced.....	6
Allianz-GI-ActiveInvest-Defensive.....	9
Allianz-GI-ActiveInvest-Dynamic.....	12
Allianz-GI-ActiveInvest-Securicash.....	15

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2023 - juni 2023)

Aandelen

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

Obligaties

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

Economisch nieuws

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

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

Kerninformatie in een oogopslag

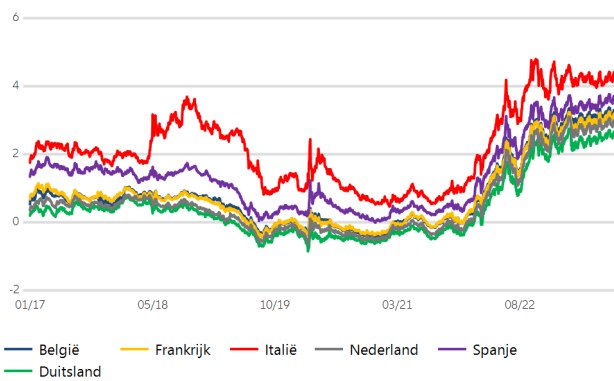
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



Evolutie MSCI World: wereldwijde aandelenindex**



Evolutie Europese 10-jaarsrente



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

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

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.

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

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

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

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

Allianz GI ActiveInvest Balanced

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in het product Allianz ActiveInvest. 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

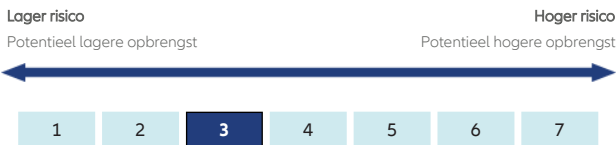
De activa van het fonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz ActiveInvest Balanced** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

De beleggingsdoelstelling van het fonds is een vermogensopbouw op de lange termijn en inkomstengeneratie door te beleggen in een breed scala aan beleggingscategorieën. In het bijzonder zijn dit beleggingen op de wereldwijde markten voor obligaties, aandelen, alternatieve beleggingen en geldmarktinstrumenten. Het onderliggend fonds realiseert zijn beleggingsdoelstelling door te beleggen in beleggingsfondsen die zich binnen het wereldwijde beleggingsuniversum op verschillende regio's richten. Al met al luidt de doelstelling om op de middellange termijn een performance te realiseren die vergelijkbaar is met het beleggingsresultaat op een gecombineerde portefeuille die voor 50% belegt op de wereldwijde aandelenmarkten en voor 50% op de obligatiemarkten in de eurozone.

Beperkingen:

- Max. 35% van het compartiment mag belegd worden op de opkomende markten.
- Max. 25% van het compartiment mag belegd worden in High Yield-beleggingen.
- Max. 100% van het compartiment mag belegd worden in geldmarktfondsen en (tot 30% van het compartiment) mag tijdelijk aangehouden worden in deposito's of belegd worden in geldmarktinstrumenten uit oogpunt van liquiditeitsbeheer en/of uit defensief oogpunt en/of vanwege andere uitzonderlijke omstandigheden als de vermogensbeheerder dit in het belang van het compartiment acht.
- Duratie (gewogen gemiddelde van de resterende looptijden van de beleggingen): tussen -2 en 10 jaar.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/09/2019

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.

Omdat het compartiment voor een groot deel belegt in verschillende activaklassen zoals aandelen, hoogrentende en converteerbare obligaties en beleggingen in opkomende markten, die veel opportuniteiten bieden, zijn dalingen mogelijk. Als de intresten stijgen, kan ook de waarde van de obligaties dalen.

RETURN

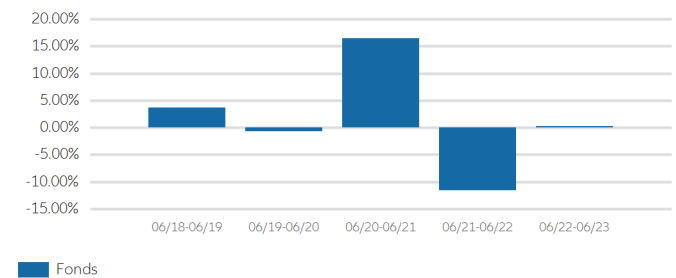
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	3,80 %	0,40 %	1,61 %	4,16 %	0,26 %	3,26 %	1,08 %	6,39 %	1,25 %	-5,07 %	15,18 %	2,53 %	10,91 %	-17,93 %	1.006,47

*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.

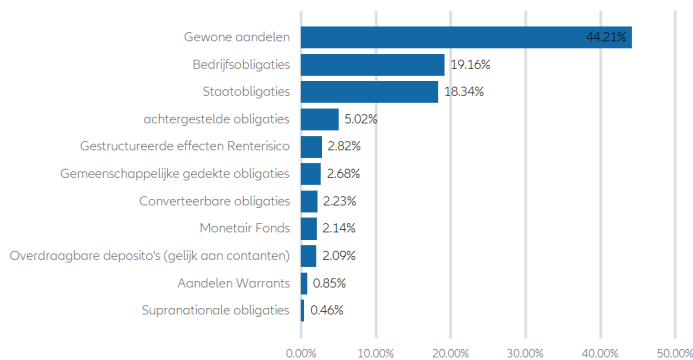
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

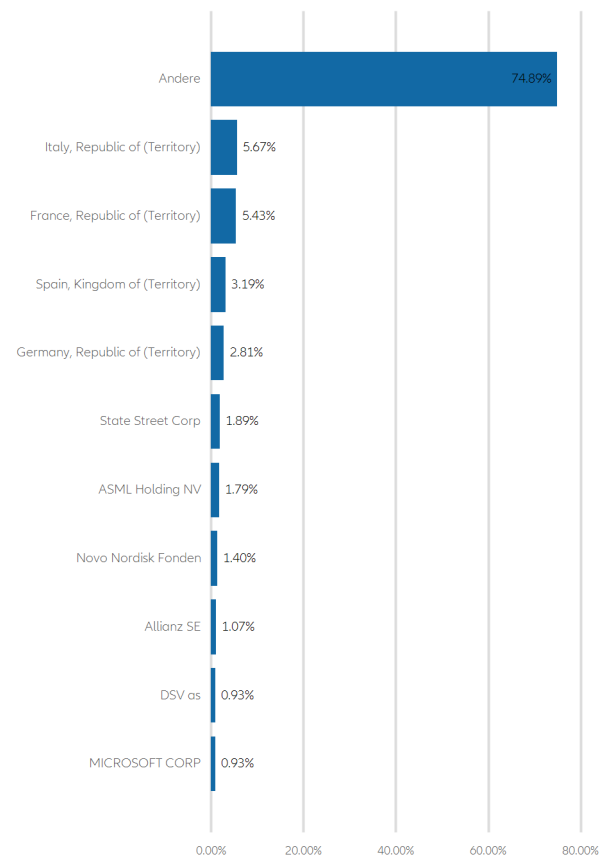
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	98,45	155,34	126,06	-29,28
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,57	3,78	0,73	-3,05
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	-0,04	-0,04	0,00
Andere	1,01	0,00	1,29	1,29

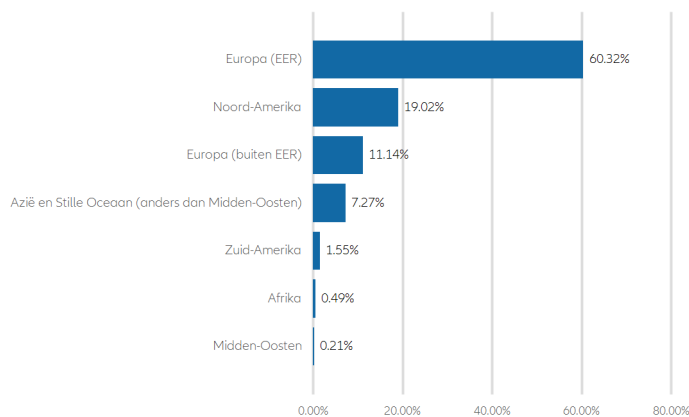
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aanboren van bijzondere expertise via beleggingen in doelfondsen, mogelijk extra rendement door het actief beheer.
- + Hoog rendementspotentieel van verschillende kans rijke activa klassen, zoals aandelen, hoog rentende en converteerbare obligaties, als ook beleggingen in op komende markten.
- + Mogelijke valuta winsten voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro.
- + Rente-inkomsten op beleggingen in obligaties en geldmarkten, kans op vermogensgroei bij daling van de rente.

RISICO'S

- Risico's van boven gemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deel bewijs van het fonds kan sterk schommelen.
- Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koers dalingen zijn mogelijk.
- Prestaties van het doel fonds kunnen zwakker zijn dan verwacht. Het succes van actief beheer kan niet gegarandeerd worden.
- Mogelijke valutaverliezen voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	23/09/2019

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. Tegen deze achtergrond hebben we onze fondsen defensiever geïmponeerd door onze aandelenportefeuille terug te brengen en onze obligatiebeleggingen te vergroten, wat onze kaspositie aanzienlijk verkleinde.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
53.056.429	96.171.840	92.652.870	97.984.888	5.332.018

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
52,67	152,11	159,07	128,04	-31,02

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 ActiveInvest Defensive

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in het product Allianz ActiveInvest. 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

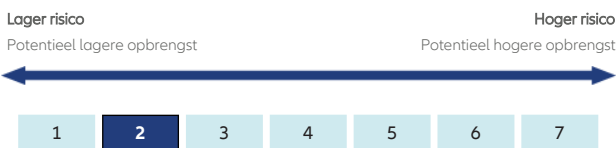
De activa van het fonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz ActiveInvest Defensive** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

De beleggingsdoelstelling van het compartiment is een vermogensopbouw op de lange termijn en inkomstgeneratie door te beleggen in een breed scala aan beleggingscategorieën. In het bijzonder zijn dit beleggingen op de wereldwijde markten voor obligaties, aandelen, alternatieve beleggingen en geldmarktinstrumenten. Het compartiment realiseert zijn beleggingsdoelstelling door te beleggen in beleggingsfondsen die zich binnen het wereldwijde beleggingsuniversum op verschillende regio's richten. Al met al luidt de doelstelling om op de middellange termijn een performance te realiseren die vergelijkbaar is met het beleggingsresultaat op een gecombineerde portefeuille die voor 25% belegt op de wereldwijde aandelenmarkten en voor 75% op de obligatiemarkten in de eurozone.

Beperkingen:

- Max. 25% van het compartiment mag belegd worden op de opkomende markten.
- Max. 20% van het compartiment mag belegd worden in High Yield-beleggingen.
- Max. 100% van het compartiment mag belegd worden in geldmarktfondsen en (tot 30% van het compartiment) mag tijdelijk aangehouden worden in deposito's of belegd worden in geldmarktinstrumenten uit oogpunt van liquiditeitsbeheer en/of uit defensief oogpunt en/of vanwege andere uitzonderlijke omstandigheden als de vermogensbeheerder dit in het belang van het compartiment acht.
- Duratie (gewogen gemiddelde van de resterende looptijden van de beleggingen): tussen -2 en 10 jaar.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/09/2019

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.

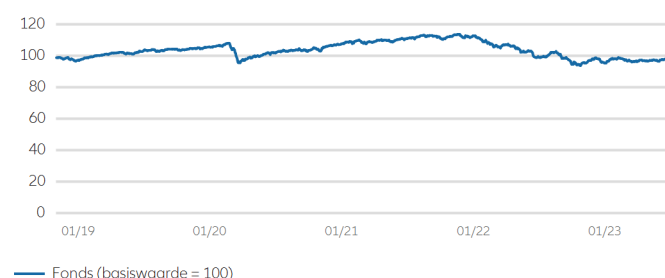
Omdat het compartiment voor een groot deel belegt in verschillende activaklassen zoals aandelen, hoogrentende en converteerbare obligaties en beleggingen in opkomende markten, die veel opportuniteiten bieden, zijn dalingen mogelijk. Als de intresten stijgen, kan ook de waarde van de obligaties dalen.

RETURN

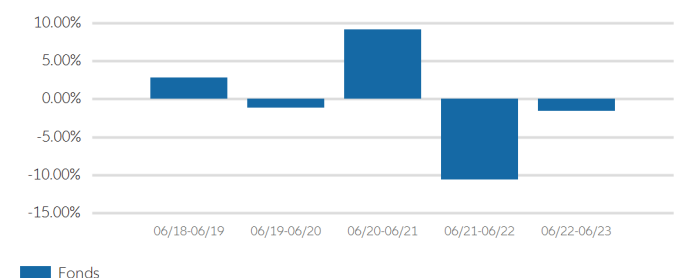
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	2,29 %	0,51 %	0,89 %	2,40 %	-1,61 %	-4,05 %	-1,37 %	-2,43 %	-0,49 %	-3,28 %	8,74 %	1,87 %	4,67 %	-15,45 %	936,02

*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.

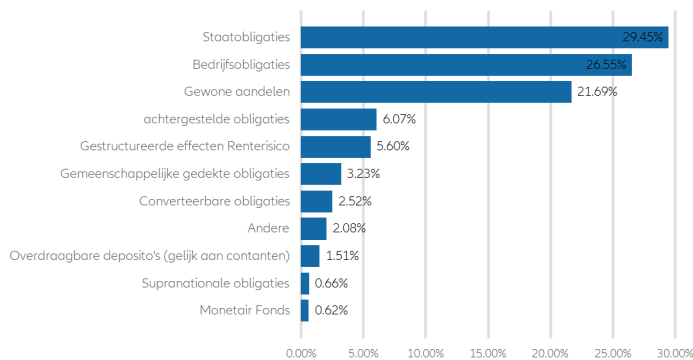
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

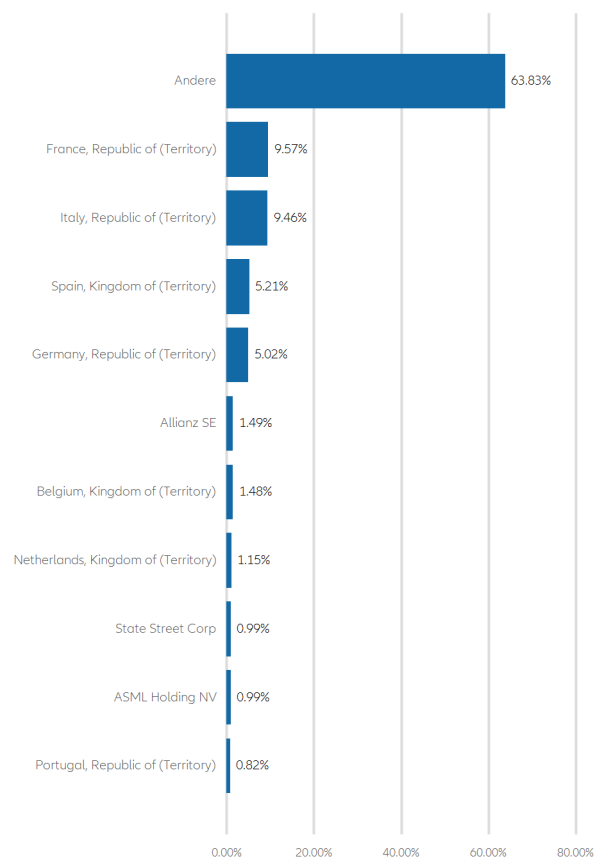
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	98,78	42,38	45,54	3,16
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,38	1,17	0,18	-0,99
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	-0,01	-0,02	-0,01
Andere	0,87	0,00	0,40	0,40

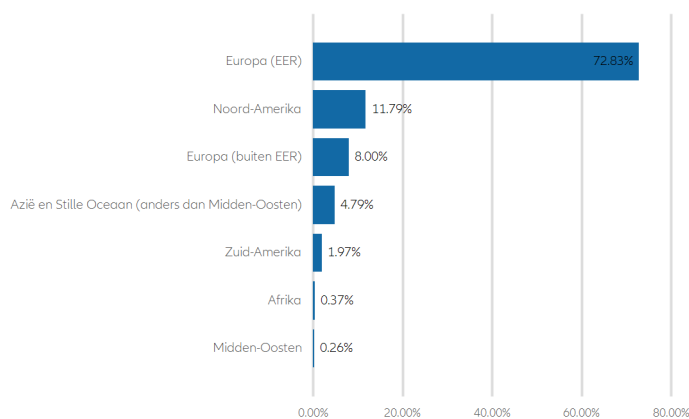
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aanboren van bijzondere expertise via beleggingen in doelfondsen, mogelijk extra rendement door het actief beheer.
- + Hoog rendementspotentieel van verschillende kansrijke activa klassen, zoals aandelen, hoog rentende en converteerbare obligaties, als ook beleggingen in op komende markten.
- + Mogelijke valuta winsten voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro.
- + Rente-inkomsten op beleggingen in obligaties en geldmarkten, kans op vermogensgroei bij daling van de rente.

RISICO'S

- Risico's van boven gemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deel bewijs van het fonds kan sterk schommelen.
- Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koers dalingen zijn mogelijk.
- Prestaties van het doel fonds kunnen zwakker zijn dan verwacht. Het succes van actief beheer kan niet gegarandeerd worden.
- Mogelijke valuta verliezen voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	23/09/2019

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. Tegen deze achtergrond hebben we onze fondsen defensiever geïmponeerd door onze aandelenportefeuille terug te brengen en onze obligatiebeleggingen te vergroten, wat onze kaspositie aanzienlijk verkleinde.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
16.945.237	29.590.717	28.448.294	29.083.116	634.822

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
16,86	37,13	43,53	46,09	2,55

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 ActiveInvest Dynamic

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in het product Allianz ActiveInvest. 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 fonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz ActiveInvest Dynamic** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

De beleggingsdoelstelling van het fonds is een vermogensopbouw op de lange termijn en inkomstengeneratie door te beleggen in een breed scala aan beleggingscategorieën. In het bijzonder zijn dit beleggingen op de wereldwijde markten voor obligaties, aandelen, alternatieve beleggingen en geldmarktinstrumenten. Het onderliggend fonds realiseert zijn beleggingsdoelstelling door te beleggen in beleggingsfondsen die zich binnen het wereldwijde beleggingsuniversum op verschillende regio's richten. Al met al luidt de doelstelling om op de middellange termijn een performance te realiseren die vergelijkbaar is met het beleggingsresultaat op een gecombineerde portefeuille die voor 75% belegt op de wereldwijde aandelenmarkten en voor 25% op de obligatiemarkten in de eurozone.

Beperkingen:

- Max. 50% van het compartiment mag belegd worden op de opkomende markten.
- Max. 30% van het compartiment mag belegd worden in High Yield-beleggingen.
- Max. 100% van het compartiment mag belegd worden in geldmarktfondsen en (tot 30% van het compartiment) mag tijdelijk aangehouden worden in deposito's of belegd worden in geldmarktinstrumenten uit oogpunt van liquiditeitsbeheer en/of uit defensief oogpunt en/of vanwege andere uitzonderlijke omstandigheden als de vermogensbeheerder dit in het belang van het compartiment acht.
- Duratie (gewogen gemiddelde van de resterende looptijden van de beleggingen): tussen -2 en 10 jaar.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

OPRICHTINGSDATUM

23/09/2019

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.

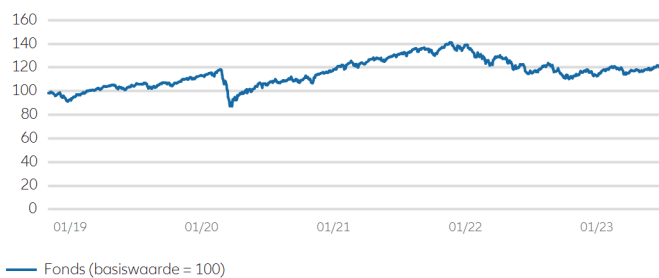
Omdat het compartiment voor een groot deel belegt in verschillende activaklassen zoals aandelen, hoogrentende en converteerbare obligaties en beleggingen in opkomende markten, die veel opportuniteiten bieden, zijn dalingen mogelijk. Als de intresten stijgen, kan ook de waarde van de obligaties dalen.

RETURN

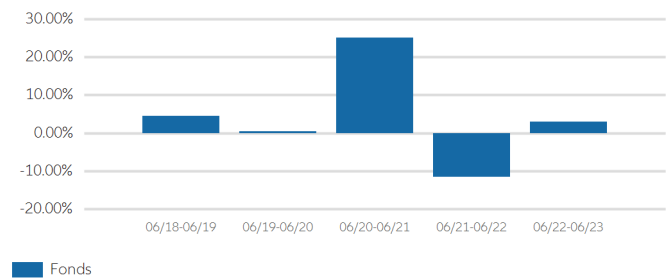
30/06/2023	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	5,61%	0,39%	2,60%	6,25%	3,01%	13,94%	4,45%	19,50%	3,63%	-6,91%	22,01%	4,42%	17,45%	-19,03%	1.116,46

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)



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.

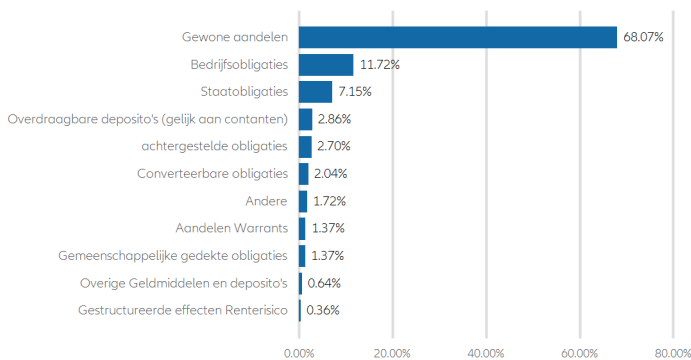
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

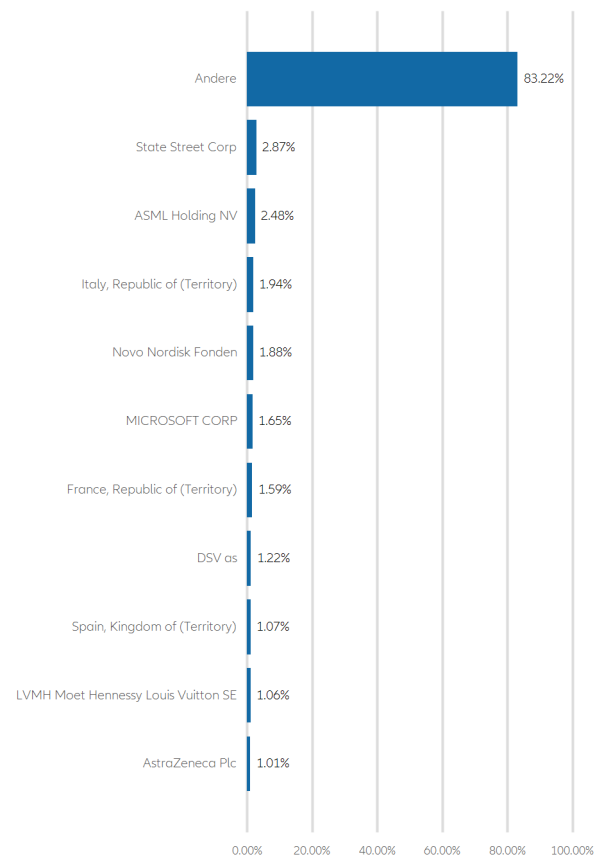
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	97,94	56,21	64,82	8,61
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,10	1,60	0,73	-0,87
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	-0,02	0,00
Andere	0,99	0,12	0,65	0,53

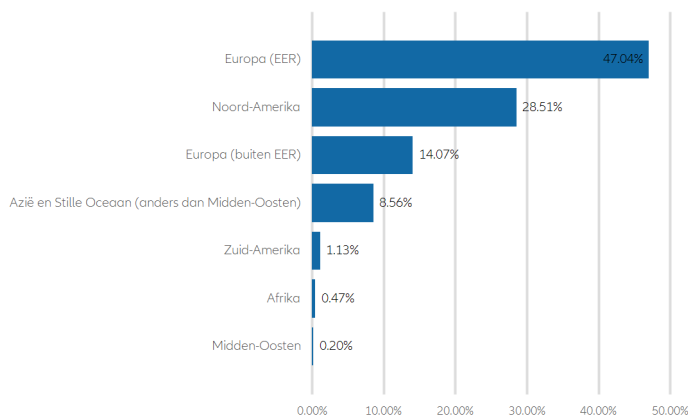
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Aanboren van bijzondere expertise via beleggingen in doelfondsen, mogelijk extra rendement door het actief beheer.
- + Hoog rendementspotentieel van verschillende kansrijke activa klassen, zoals aandelen, hoog rentende en converteerbare obligaties, alsook beleggingen in opkomende markten.
- + Mogelijke valuta winsten voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro.
- + Rente-inkomsten op beleggingen in obligaties en geldmarkten, kans op vermogensgroei bij daling van de rente.

RISICO'S

- Risico's van boven gemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deel bewijs van het fonds kan sterk schommelen.
- Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koers dalingen zijn mogelijk.
- Prestaties van het doel fonds kunnen zwakker zijn dan verwacht. Het succes van actief beheer kan niet gegarandeerd worden.
- Mogelijke valuta verliezen voor wereldwijde beleggingen die niet zijn afgedekt tegenover de euro

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
OPRICHTINGSDATUM	23/09/2019

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. Tegen deze achtergrond hebben we onze fondsen iets optimistischer gepositioneerd door onze aandelen- en onze obligatiebeleggingen uit te breiden, wat onze kaspositie merkkelijk reduceerde.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	30/06/2023	Sinds 31/12/2022
20.560.549	41.194.824	43.700.002	47.715.285	4.015.283

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
20,64	45,64	57,91	66,17	8,26

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 ActiveInvest Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in het product Allianz ActiveInvest. 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 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 Hoger risico
 Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

0,25 jaar

OPRICHTINGSDATUM

25/05/2020

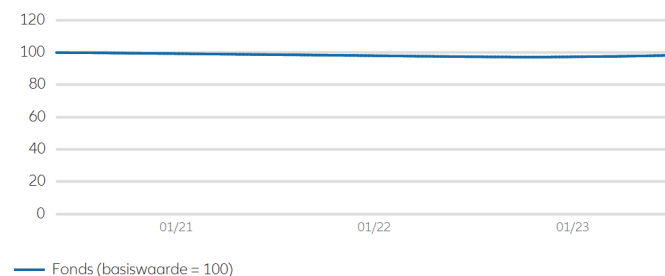


De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het GBF belegt in financiële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

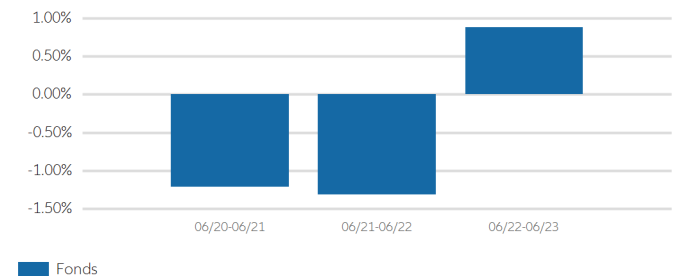
RETURN

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	0,91 %	0,20 %	0,56 %	0,93 %	0,88 %	-1,65 %	-0,55 %	-	-	-	-	-	-1,29 %	-0,71 %	982,83

*netto-inventariswaarde per eenheid

 EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹


JAARLIJKSE RETURN (%)



MORNINGSTAR RATING™

Allianz GI ActiveInvest 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.

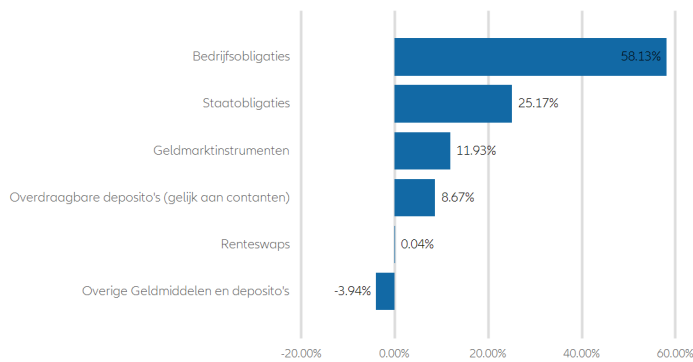
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

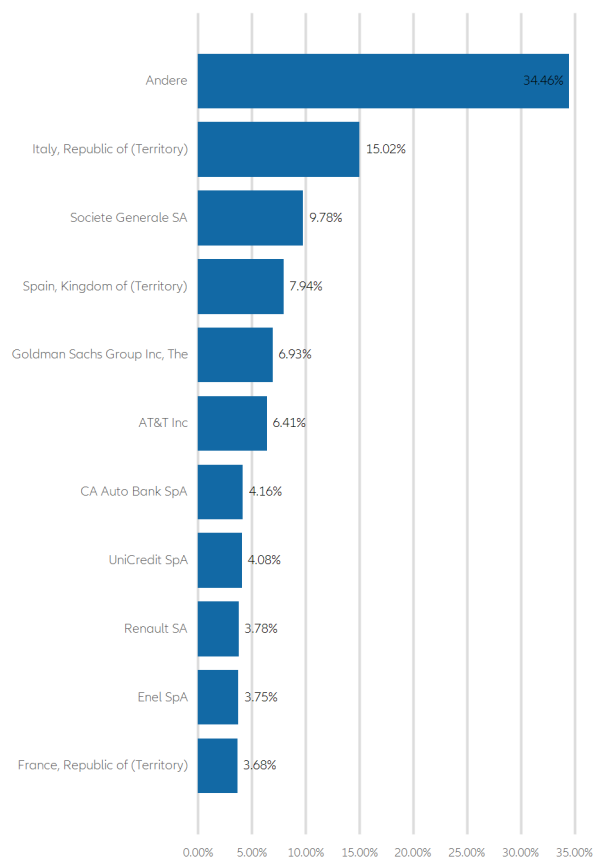
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

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

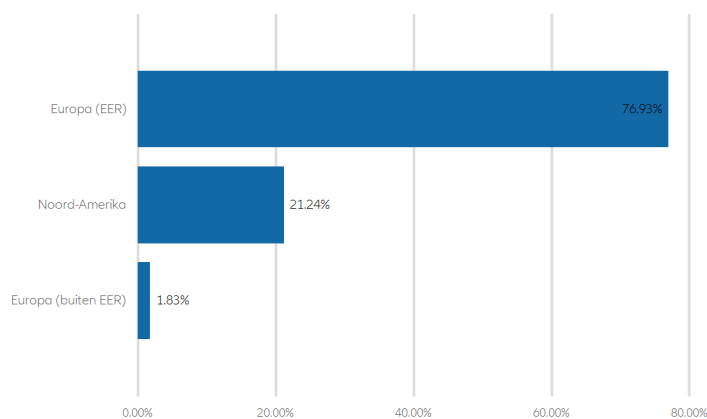
Soort investering



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 renteniveaus op de monetaire markt zal het behaalde rendement van het GBF niet volstaan om de beheerskosten te dekken, waardoor deze 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
4.708.179	5.595.561	3.988.009	3.296.418	-691.591

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 fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, France Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 3, boulevard des Italiens - F-75113 Paris Cedex 02, Frankrijk - Tél. : +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

Woordenlijst

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

A

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

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

Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de 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 ActiveInvest 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