



RAPPORT SEMESTRIEL DE GESTION FINANCIÈRE

EB Funds

juillet – décembre 2023

Contenu

Commentaire de marché semestriel (Juillet 2023 - Décembre 2023).....	3
Informations clés en un coup d'œil.....	4
Remarques importantes.....	5
EB-Target-Absolute-Return.....	6
EB-Target-Volatility-4.....	9
EB-Target-Volatility-8.....	12
EB-Target-Volatility-12.....	15
EB-Global-Bonds-ESG.....	18
EB-Global-Equities-ESG.....	21

Commentaire de marché semestriel (Juillet 2023 - Décembre 2023)

Actions

Les actions mondiales ont terminé en hausse à l'issue du semestre clos à la fin du mois de décembre, dopées par la baisse des taux d'inflation et l'optimisme croissant quant à un atterrissage en douceur de l'économie américaine. La période a démarré en demi-teinte, les actions ayant pâti d'un sentiment grandissant que les taux devraient rester élevés pendant une période prolongée afin de lutter contre l'inflation. Novembre a toutefois été le mois le plus solide de ces trois dernières années, la médiocrité des statistiques économiques américaines et l'inflation inférieure aux prévisions ayant entraîné un net redressement des marchés actions. Lors de sa dernière réunion de l'année, la Réserve fédérale américaine (Fed) a également adopté un ton plus accommodant, ses membres prévoyant des baisses de taux au cours de 2024.

Obligations

Le semestre a été relativement volatil pour les obligations internationales. Les rendements ont dans un premier temps pris de la hauteur, les espoirs d'une baisse rapide des taux d'intérêt ayant été anéantis par la rhétorique offensive de la banque centrale et par la crainte de devoir maintenir des taux élevés pendant une période prolongée. En octobre, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a passé la barre des 5,0% pour la première fois depuis 2007, tandis que celui des Bunds allemands de même échéance a brièvement atteint un sommet sur 12 ans, à 3,0%. Mais le ralentissement de l'inflation, plus important que prévu, a provoqué un net revirement de sentiment en novembre. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans a terminé la période autour de 3,9%, soit moins de 10 points de base (pb) de plus que son niveau de fin juin, tandis que celui du Bund allemand de même échéance a clôturé la période autour de 2,0%, en recul de 40 pb sur le second semestre 2023.

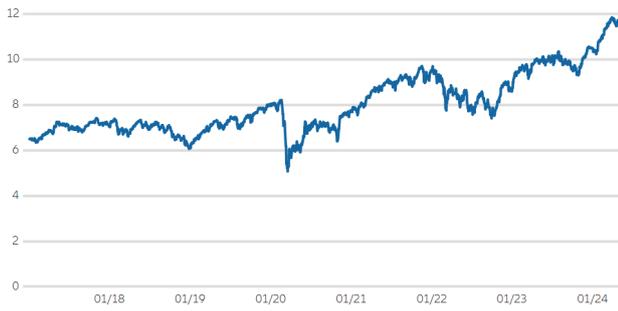
Actualité économique

Si les banques centrales ont interrompu leur cycle de relèvement des taux, les responsables monétaires ont averti que la lutte contre l'inflation était loin d'être terminée et que les taux devraient rester élevés pendant un long moment. L'économie américaine, en particulier, a mieux résisté que beaucoup ne l'avaient prévu. Le sentiment s'est toutefois inversé en novembre, lorsque des statistiques économiques américaines plus faibles que prévu ont laissé entrevoir la possibilité d'une baisse prochaine des taux d'intérêt aux États-Unis. En décembre, la Réserve fédérale américaine (Fed) a revu ses prévisions, tablant sur des baisses de taux de 75 pb en 2024. Parmi les principales banques centrales, la Banque du Japon (BOJ) a continué de faire exception en maintenant sa position ultra-accommodante.

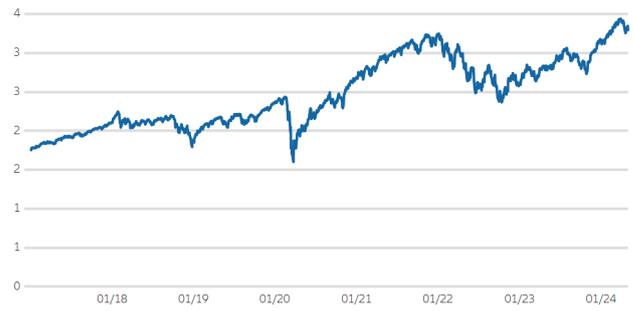
Le billet vert s'est dans un premier temps apprécié face à l'euro et à la livre sterling, la Fed ayant prévenu que les taux devraient rester élevés pendant une période prolongée afin de lutter contre l'inflation. Le dollar a toutefois abandonné son sommet par la suite, après que les banquiers centraux américains ont adopté un ton plus conciliant. En revanche, le yen s'est d'abord affaibli par rapport aux trois devises, dans la mesure où la Banque du Japon (BoJ) a conservé sa posture accommodante, avant de se redresser ultérieurement, lorsqu'il est apparu de plus en plus évident que la BoJ allait bientôt resserrer sa politique monétaire.

Informations clés en un coup d'œil

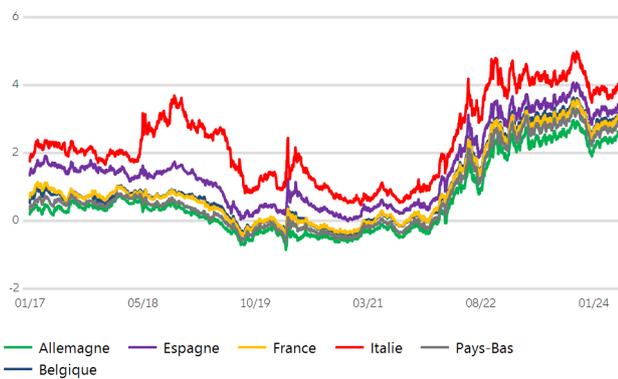
Evolution Euro Stoxx 50 : Indice d'actions européennes*



Evolution MSCI World : Indice d'actions mondiales**



Evolution des taux européens à 10 ans



* Source : STOXX Limited - STOXX n'a aucunement été impliqué dans la création de l'information rapportée, ne donne aucune garantie et exclut toute responsabilité quelle qu'elle soit (que ce soit par négligence ou autre) - sans limitation pour la précision, l'adéquation, l'exactitude, l'exhaustivité, la rapidité et l'aptitude à toute fin - en ce qui concerne toute information rapportée ou en relation avec des erreurs, des commissions ou des interruptions dans l'indice MSCI World ou ses données. Toute diffusion ultérieure de ces informations relatives à STOXX est interdite.

** Source : MSCI - Des informations historiques, des données ou des analyses ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Remarques importantes

- Les documents d'informations clés, d'informations spécifiques et précontractuelles complémentaires, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be > liens directs > valeur d'inventaire des fonds d'investissement (Branche 23) et dans de tijd et l'Echo.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux, Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, plaintes@allianz.be, www.allianz.be.

Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.

Allianz Benelux, en sa qualité d'assureur, est tenue de participer à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges de consommation.

Le Service de l'Ombudsman des Assurances est une entité qualifiée pour rechercher une solution à un litige extrajudiciaire de consommation.

- Les informations relatives aux matières telles que le conflit d'intérêt, le signalement d'une infraction ou en matière de protection du consommateur sont disponibles gratuitement sur www.allianz.be > qui sommes-nous > Réglementation et conformité

EB Target Absolute Return

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Income Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

La politique d'investissement du compartiment vise à générer un revenu tout en préservant le montant investi à l'origine par une approche d'investissement large dans des obligations génératrices de revenus. Le compartiment utilise à cet effet plusieurs marchés mondiaux obligataires ainsi que les multiples possibilités analytiques et l'expertise des secteurs de PIMCO pour limiter le risque d'investir dans des placements à Haut Rendement. Cette approche vise des revenus élevés permanents sur le long terme.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Rendement potentiellement plus faible

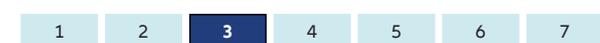
Risque élevé
Rendement potentiellement plus élevé

PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

Date de Création

15/03/2016



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

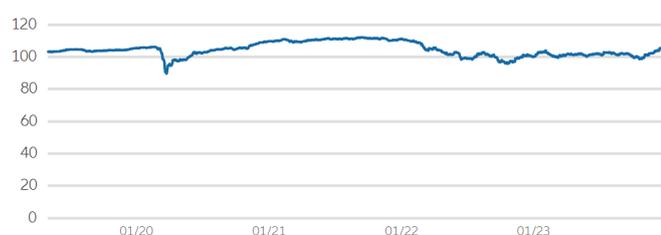
La possibilité d'investir dans des titres hors Etats-Unis et hors zone euro implique des risques potentiellement plus élevés en raison notamment des variations de change et des événements politiques et/ou économiques. Ces risques peuvent être accrus lorsque l'investissement est réalisé sur les marchés émergents ou en cas de recours à des instruments dérivés à des fins de gestion efficace du portefeuille.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	5,76 %	2,68 %	5,15 %	3,91 %	5,76 %	-3,59 %	-1,21 %	5,94 %	1,16 %	5,56 %	4,10 %	1,28 %	-9,99 %	5,76 %	114,61

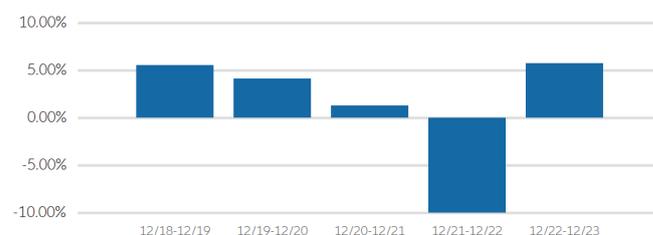
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Absolute Return



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

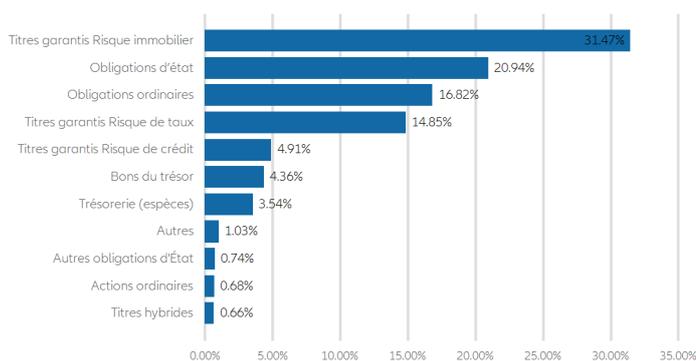
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

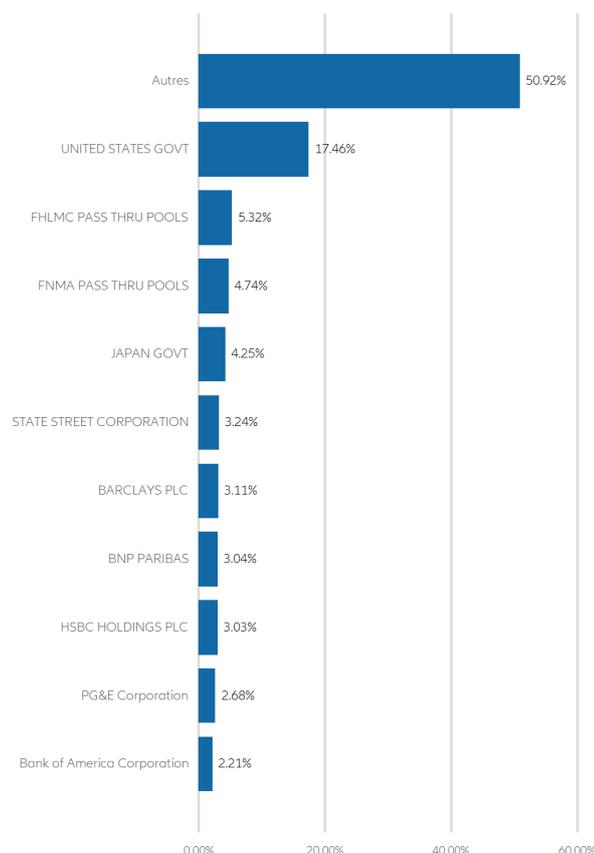
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	115,11	73.526,56	73.489,99	-36,57
Actions	0,95	829,05	607,14	-221,91
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	25,62	23.179,18	16.354,84	-6.824,34
Biens immobiliers	1,11	779,88	709,74	-70,14
Comptes à vue ou à terme	-42,79	-27.915,07	-27.316,40	598,67
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

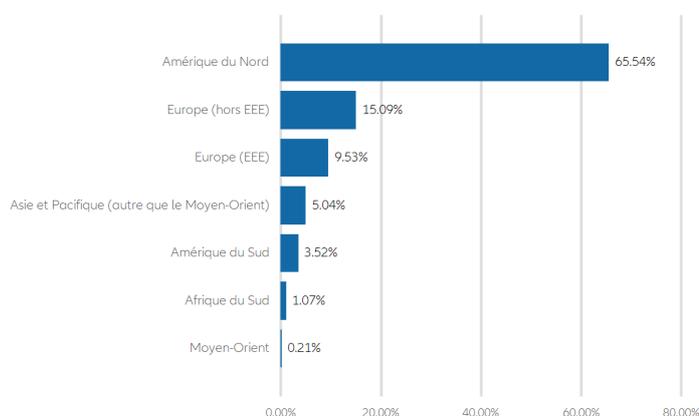
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Une flexibilité multisectorielle mise en oeuvre sur l'ensemble de l'univers obligataire afin de mettre à profit les meilleures idées de génération de rendement de PIMCO.
- + Un objectif principal de maximisation du revenu ne passant pas par la recherche de rendements à n'importe quel prix pouvant exposer le portefeuille à un risque excessif.
- + Une approche d'investissement indépendante d'un indice de référence, permettant de saisir de façon tactique les opportunités hors contraintes traditionnelles d'un indice de référence.
- + Une large plage de sensibilité aux taux (0 à 8 ans) offrant au compartiment la flexibilité nécessaire pour traverser les changements d'environnements de taux.

RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres ne provenant ni des Etats-Unis ni de la zone euro, ce qui implique des risques potentiellement plus élevés, notamment en termes de fluctuations de devises et d'évolutions politiques ou économiques.
- Les fonds qui investissent dans des titres à Haut Rendement moins bien notés présentent généralement une volatilité et un risque pour le principal plus élevés que ceux qui investissent dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut avoir recours à des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut comporter certains coûts et risques.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
Date de Création	30/11/2012

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au second semestre 2023, les marchés financiers ont été le théâtre d'un renversement de tendance. A la suite du repli amorcé en août sur fond de données économiques mitigées et de prudence des banques centrales, les marchés sont repartis à la hausse en novembre. La baisse de l'inflation et des prix de l'énergie a été à l'origine d'un rallye, les bons du Trésor à 10 ans Américains et les obligations mondiales enregistrant des gains significatifs. Cette dynamique positive s'est poursuivie jusqu'en décembre, à la faveur des chiffres encourageants de l'inflation et du ton plutôt accommodant de la Réserve fédérale américaine. Ce contexte a été propice à un rallye des obligations et à un resserrement des spreads de crédit, ramenant la plupart des marchés obligataires en territoire positif sur l'année. Tous les grands indices d'actions ont également clôturé l'année dans le vert. En dépit d'une certaine volatilité, le second semestre 2023 a été synonyme de reprise et de croissance pour les marchés.

Contributions positives à la performance :

- L'exposition aux taux d'intérêt cash aux États-Unis (portage)
- L'exposition longue à la sensibilité aux taux américains, les rendements ayant chuté.
- L'exposition aux obligations d'entreprises investment grade et à haut rendement, sur fond de resserrement des spreads et par le biais du portage.
- L'exposition longue au réal brésilien, au peso mexicain et au rand sud-africain, par le biais du portage.
- Les positions en crédits titrisés, y compris les CMBX, les CLO et les RMBS européens, sur fond de resserrement des spreads.

Contributions négatives à la performance :

- Les positions sur des MBS d'agences américaines, en raison d'un élargissement des spreads.
- L'exposition courte au renminbi chinois, au dollar taïwanais et au won coréen, qui se sont appréciés face au dollar américain.
- L'exposition longue aux bons du Trésor américain indexés sur l'inflation (TIPS), sur fond de recul des niveaux des points morts d'inflation.

Le fonds conserve un positionnement de portefeuille diversifié et privilégie la liquidité, la qualité et la séniorité dans la structure du capital. Dans l'ensemble, la sensibilité aux taux a légèrement diminué sur la période, ce qui ne s'est pas fait sans fluctuations. Le fonds a géré activement son positionnement sur la sensibilité aux taux au second semestre 2023, en renforçant progressivement son exposition à la sensibilité aux taux américains à mesure que les rendements gagnaient en attrait. Nous nous concentrons sur les parties courte et intermédiaire de la courbe des taux, car nous y percevons les opportunités les plus intéressantes. La sensibilité aux taux du Fonds a depuis diminué. En dehors des taux Américains, le fonds a conservé une position courte à titre de couverture bon marché de la sensibilité aux taux. Le fonds a continué d'abaisser son niveau de risque et de privilégier la qualité, en réduisant son exposition au crédit à haut rendement via des indices de CDS (CDX). Au sein des crédits titrisés, le Fonds a étoffé son exposition aux MBS d'agences aux États-Unis en se concentrant principalement sur les coupons plus élevés, pour lesquels nous conservons une opinion positive.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
107.038.306	101.757.480	102.665.119	125.585.866	22.920.747

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
58.252,95	64.613,03	54.408,07	63.845,32	9.437,25

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

EB Target Volatility 4

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

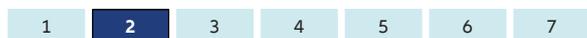
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 15** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le compartiment investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le compartiment vise une performance comparable au rendement d'un portefeuille mixte composé à 15% d'actions internationales et à 85% d'euro-obligations à échéance moyenne.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

Date de Création

15/12/2015

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

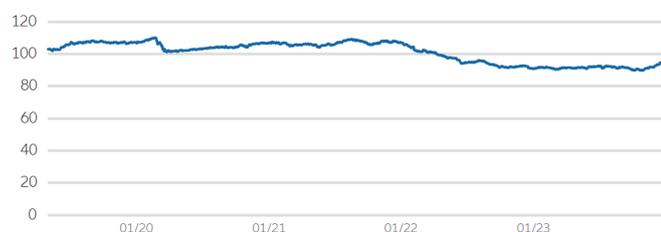
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	4,49 %	2,58 %	5,07 %	3,03 %	4,49 %	-11,07 %	-3,83 %	-4,43 %	-0,90 %	7,73 %	-0,25 %	0,28 %	-15,12 %	4,49 %	96,61

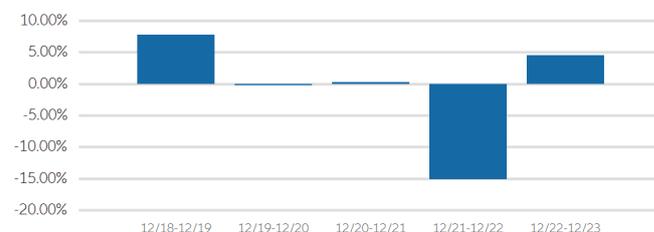
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 4



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

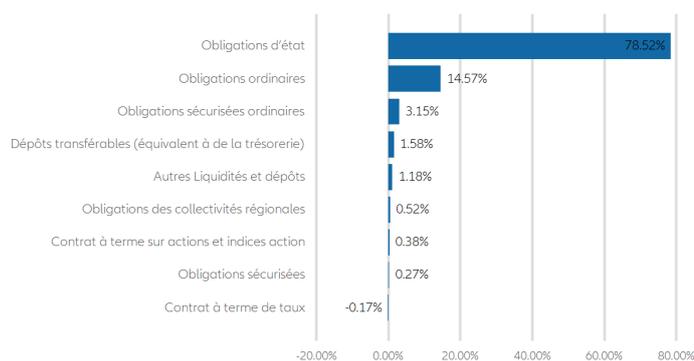
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

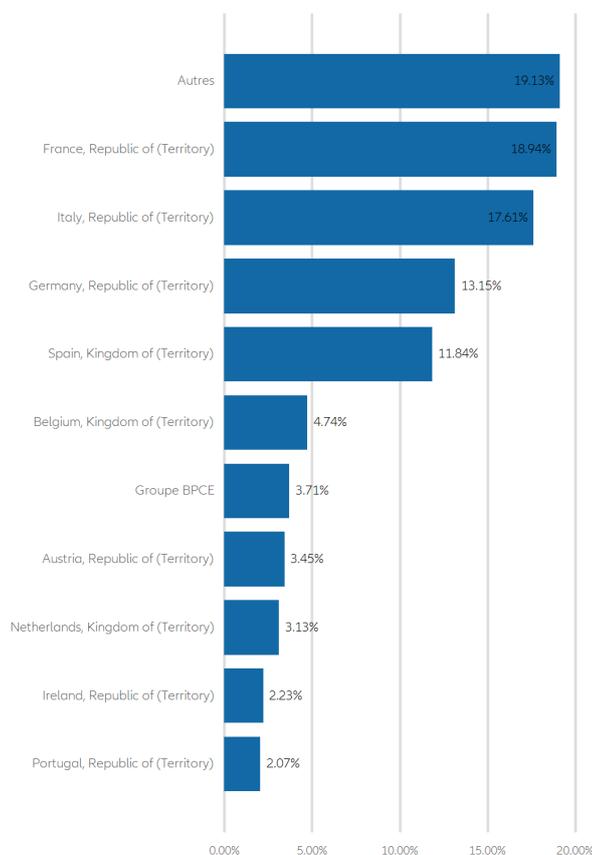
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	89,19	350,56	337,71	-12,85
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	10,71	45,68	40,56	-5,12
Produits dérivés	0,20	0,77	0,76	-0,01
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,10	-0,40	-0,38	0,02
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

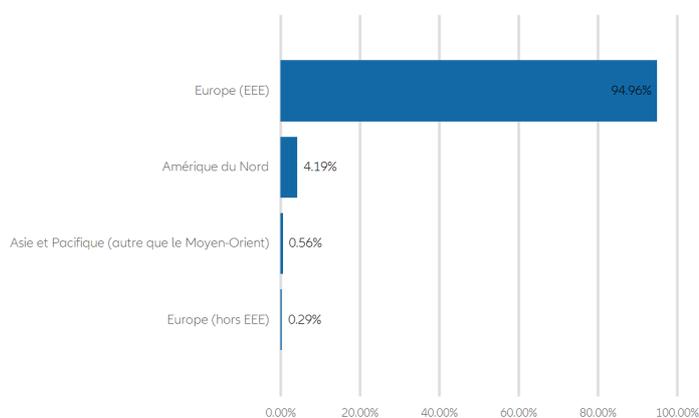
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Revenus des taux stables sur les obligations, opportunités de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
- + Potentiel de performance important à long terme sur les actions.
- + Large diversification parmi de nombreux titres individuels.

RISQUES

- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Possibilité de pertes en cas de volatilité (fluctuation de la valeur) élevée des actions.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
Date de Création	01/10/2015

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions mondiales ont terminé le semestre en hausse, dopées par la baisse des taux d'inflation et l'optimisme grandissant suscité par la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Les obligations européennes ont fortement rebondi au second semestre 2023, sous l'impulsion des espoirs croissants entourant un pic des taux d'intérêt et une baisse de ceux-ci en 2024. Dans ce contexte, nous avons opté pour un positionnement moins offensif de nos fonds au niveau de la poche actions tout en relevant la part des obligations, ce qui s'est traduit par une hausse du niveau d'investissement.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
38.320.120	44.208.184	39.045.307	44.092.692	5.047.385

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
776,27	814,15	409,02	378,65	-30,37

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le compartiment dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Target Volatility 8

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

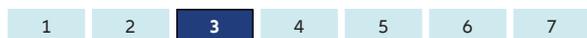
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 50** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le compartiment investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le compartiment vise une performance comparable au rendement d'un portefeuille mixte composé à 50% d'actions internationales et à 50% d'euro-obligations à échéance moyenne.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Rendement potentiellement plus faible **Risque élevé** Rendement potentiellement plus élevé



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

3 ans

Date de Création

15/12/2015

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

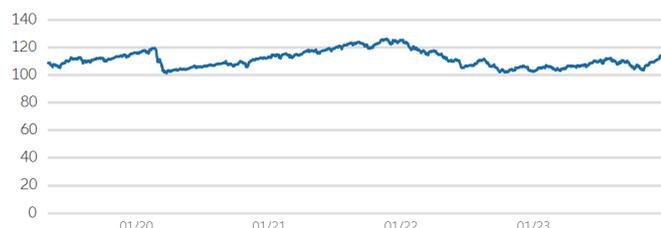
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	11,79 %	4,38 %	8,04 %	4,45 %	11,79 %	1,74 %	0,58 %	15,80 %	2,98 %	16,88 %	-2,62 %	11,00 %	-18,01 %	11,79 %	122,35

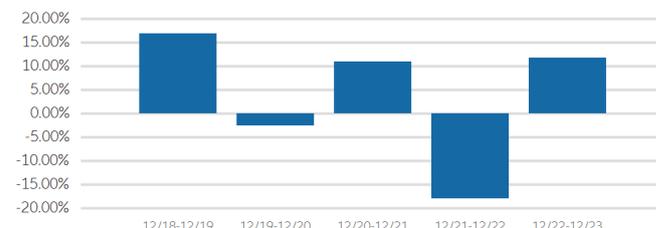
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 8



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

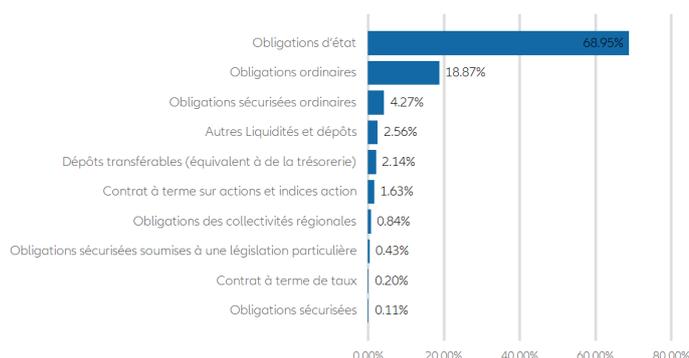
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

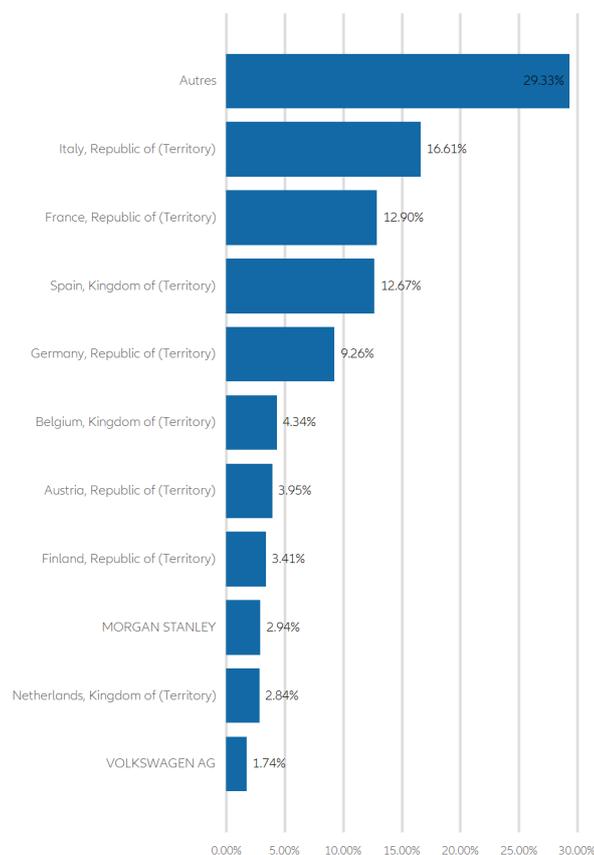
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %	millions d'euros		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	65,25	1.628,55	1.815,05	186,50
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	33,02	1.087,89	918,39	-169,50
Produits dérivés	1,83	16,85	50,93	34,08
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,10	-2,94	-2,84	0,10
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

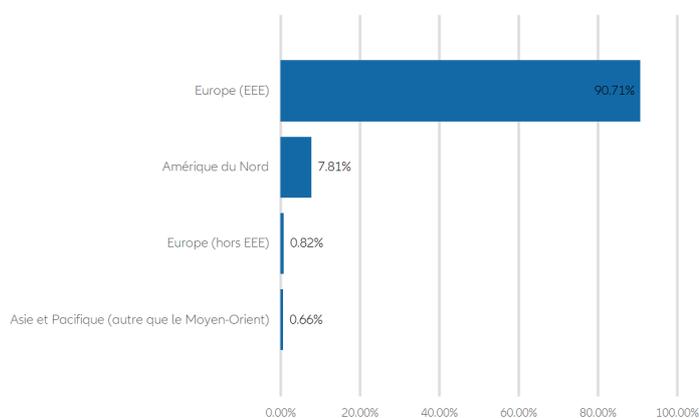
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Revenus des taux stables sur les obligations, opportunités de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
- + Potentiel de performance important à long terme sur les actions.
- + Large diversification parmi de nombreux titres individuels.

RISQUES

- Possibilité de pertes en cas de volatilité (fluctuation de la valeur) élevée des actions. La valeur d'inventaire du compartiment peut être très volatile.
- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
Date de Création	14/06/2013

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions mondiales ont terminé le semestre en hausse, dopées par la baisse des taux d'inflation et l'optimisme grandissant suscité par la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Les obligations européennes ont fortement rebondi au second semestre 2023, sous l'impulsion des espoirs croissants entourant un pic des taux d'intérêt et une baisse de ceux-ci en 2024. Dans ce contexte, nous avons opté pour un positionnement moins offensif de nos fonds au niveau de la poche actions tout en réduisant la part des obligations, ce qui s'est traduit par une baisse du niveau d'investissement.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
200.812.963	279.702.711	263.767.757	327.813.962	64.046.205

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
3.922,89	3.963,86	2.578,50	2.781,54	203,04

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le compartiment dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Target Volatility 12

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

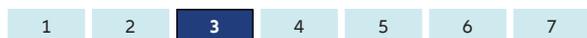
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Strategy 75** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz European Pension Investments**.

Le compartiment investit à des degrés variables sur le marché des actions internationales ainsi que sur le marché des euro-obligations. Dans le cadre d'une approche quantitative, les gestionnaires réduisent l'exposition aux actions lorsque le marché subit de fortes fluctuations (volatilité élevée) et la relèvent en période de faible volatilité. Globalement, le compartiment vise une performance comparable au rendement d'un portefeuille mixte composé à 75% d'actions internationales et à 25% d'euro-obligations à échéance moyenne.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque **Risque élevé**
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

5 ans

Date de Création

27/01/2016

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

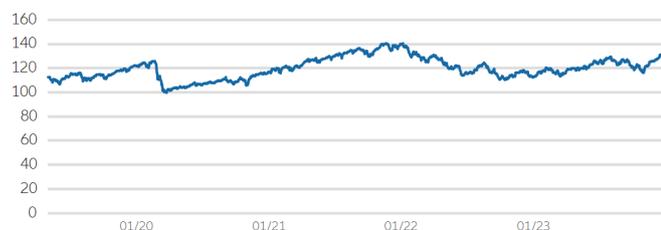
La composante actions du compartiment implique des moins-values potentielles. La fluctuation des taux d'intérêt peut également générer des moins-values sur les obligations en cas d'augmentation des taux.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	17,20 %	4,86 %	9,17 %	5,80 %	17,20 %	13,59 %	4,34 %	33,71 %	5,98 %	23,04 %	-4,33 %	20,10 %	-19,30 %	17,20 %	149,68

*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 12



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

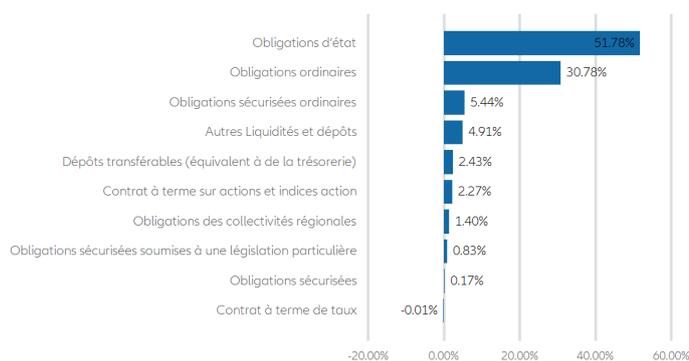
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

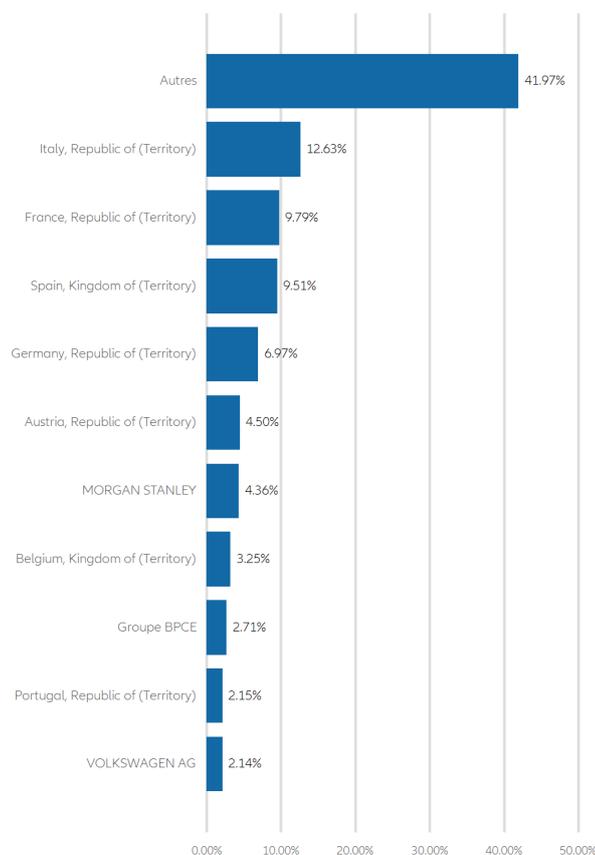
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	60,83	267,75	365,11	97,36
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	37,00	254,63	222,07	-32,56
Produits dérivés	2,28	4,98	13,68	8,70
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,11	-0,60	-0,64	-0,04
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

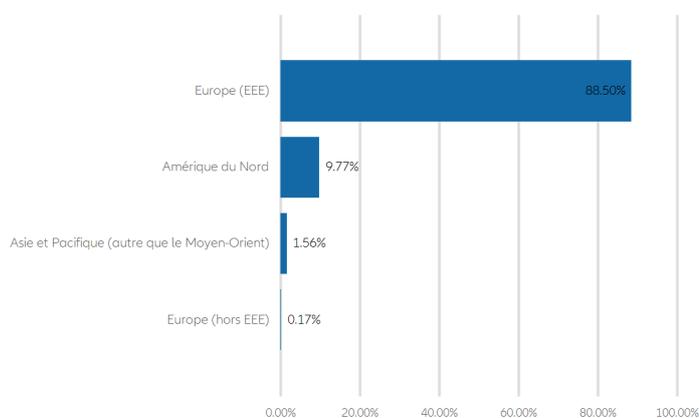
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Revenus des taux stables sur les obligations, opportunités de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
- + Potentiel de performance important à long terme sur les actions.
- + Large diversification parmi de nombreux titres individuels.

RISQUES

- Possibilité de pertes en cas de volatilité (fluctuation de la valeur) élevée des actions. La valeur d'inventaire du compartiment peut être très volatile.
- Les taux d'intérêt sont susceptibles de varier, la valeur des obligations diminue lorsque les taux augmentent.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
Date de Création	27/01/2016

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions mondiales ont terminé le semestre en hausse, dopées par la baisse des taux d'inflation et l'optimisme grandissant suscité par la possibilité d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Les obligations européennes ont fortement rebondi au second semestre 2023, sous l'impulsion des espoirs croissants entourant un pic des taux d'intérêt et une baisse de ceux-ci en 2024. Dans ce contexte, nous avons opté pour un positionnement moins offensif de nos fonds au niveau de la poche actions tout en réduisant la part des obligations, ce qui s'est traduit par une baisse du niveau d'investissement.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
42.355.647	84.996.051	83.720.243	134.255.813	50.535.570

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
518,12	664,34	449,78	600,21	150,43

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le compartiment dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Global Bonds ESG

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

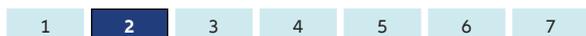
POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Global Bond ESG Fund** du fonds de droit irlandais **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.

Le compartiment est un portefeuille diversifié à gestion active composé de titres à revenu fixe internationaux, sélectionnés conformément au processus de filtrage ESG (Environmental, Social and Governance → environnement, social et gouvernance) développé par PIMCO. Le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations Investment Grade du monde entier, sur la base des décisions d'exclusion, d'évaluation et d'engagement de PIMCO fondées sur les critères ESG.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque Risque élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

Date de Création

02/05/2018

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

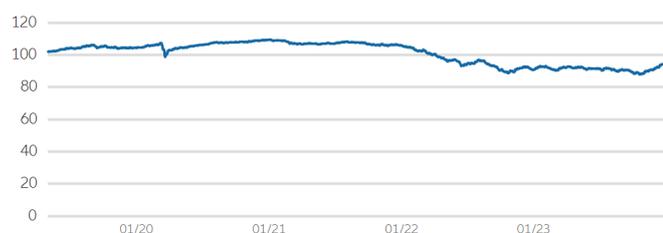
Le compartiment peut investir dans des titres en dehors des Etats-Unis et de la zone euro qui peuvent comporter un risque plus élevé, notamment en raison des fluctuations des taux de change et des évolutions politiques ou économiques. Ceux-ci peuvent être améliorés en investissant dans les marchés émergents.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	4,07 %	3,38 %	5,52 %	3,27 %	4,07 %	-13,77 %	-4,82 %	-5,55 %	-1,14 %	4,47 %	4,85 %	-3,22 %	-14,38 %	4,07 %	92,91

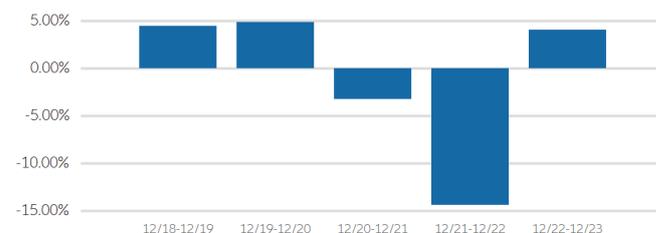
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Bonds ESG



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

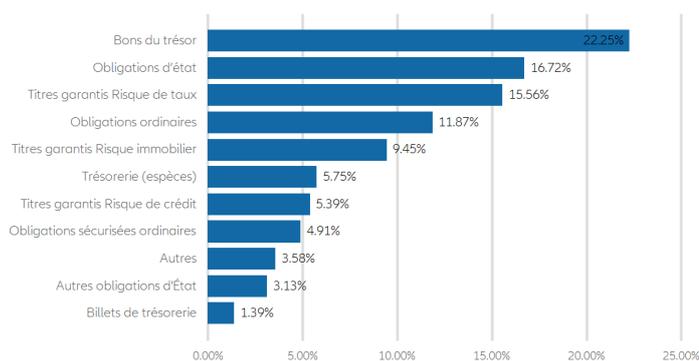
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

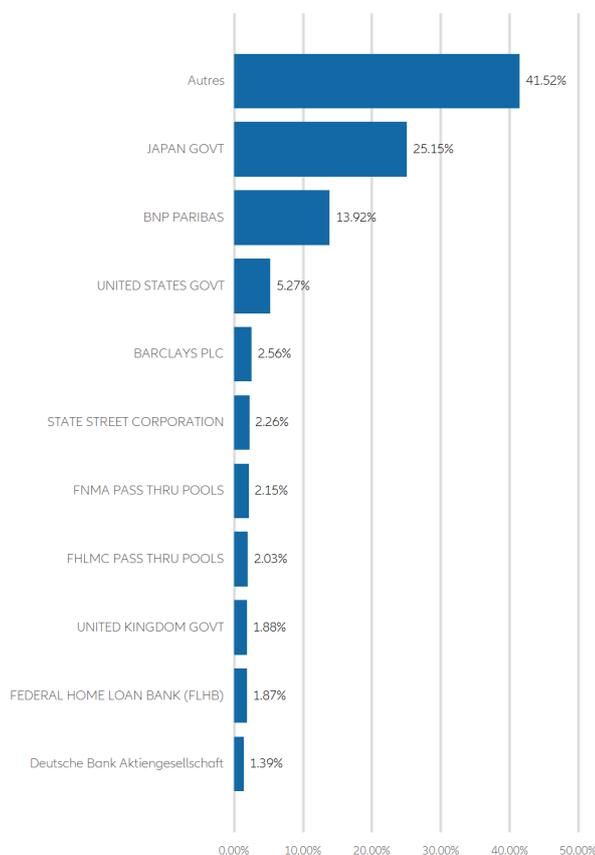
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	69,25	2.621,37	2.232,43	-388,94
Actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits dérivés	35,87	586,00	1.156,38	570,38
Biens immobiliers	1,10	40,89	35,32	-5,57
Comptes à vue ou à terme	-6,22	400,96	-200,56	-601,52
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

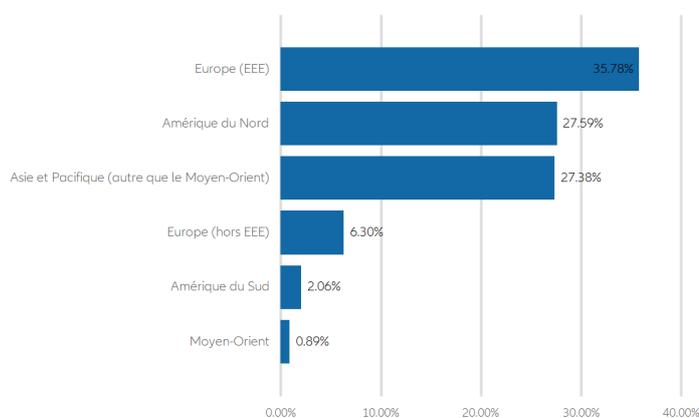
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Optimisation de la performance totale, tout en préservant le capital et en appliquant une gestion prudente des investissements.
- + Le compartiment privilégiera les émetteurs mettant en oeuvre les meilleures pratiques ESG et ceux qui travaillent à leur amélioration.

RISQUES

- Le compartiment peut investir dans des titres en dehors des États-Unis et de la zone euro qui peuvent comporter un risque plus élevé, notamment en raison des fluctuations des taux de change et des évolutions politiques ou économiques. Ceux-ci peuvent être améliorés en investissant dans les marchés émergents.
- Les fonds qui investissent dans des titres à rendement élevé (High Yield) et à notation inférieure comportent généralement une plus grande volatilité et un plus grand risque pour le capital que les investissements dans des titres mieux notés.
- Le compartiment peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou dans le cadre de sa stratégie d'investissement, ce qui peut impliquer certains coûts et risques. Les portefeuilles qui investissent dans des instruments dérivés pourraient perdre plus que le capital investi.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	PIMCO
Date de Création	12/01/2017

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Au second semestre 2023, les marchés financiers ont été le théâtre d'un renversement de tendance. A la suite du repli amorcé en août sur fond de données économiques mitigées et de prudence des banques centrales, les marchés sont repartis à la hausse en novembre. La baisse de l'inflation et des prix de l'énergie a été à l'origine d'un rallye, les bons du Trésor à 10 ans Américains et les obligations mondiales enregistrant des gains significatifs. Cette dynamique positive s'est poursuivie jusqu'en décembre, à la faveur des chiffres encourageants de l'inflation et du ton plutôt accommodant de la Réserve fédérale américaine. Ce contexte a été propice à un rallye des obligations et à un resserrement des spreads de crédit, ramenant la plupart des marchés obligataires en territoire positif sur l'année. Tous les grands indices d'actions ont également clôturé l'année dans le vert. En dépit d'une certaine volatilité, le second semestre 2023 a été synonyme de reprise et de croissance pour les marchés.

Contributions positives à la performance :

- Le positionnement sur la sensibilité aux taux et sur le spread de swap dans les stratégies axées sur les taux du bloc euro.
- La surpondération de la sensibilité aux taux britanniques du fait de la baisse des rendements.
- La surpondération de la sensibilité aux taux du bloc dollar, notamment en Australie, les rendements s'étant inscrits en baisse.

Contributions négatives à la performance :

- L'exposition courte à un panier de devises asiatiques qui se sont appréciées par rapport à l'USD.
- La légère sous-pondération de la sensibilité aux taux américains en fin d'année, les rendements ayant chuté en novembre et en décembre.
- La sous-pondération de la sensibilité aux taux chinois, les rendements ayant diminué.

Nous surpondérons la sensibilité aux taux, en nous concentrant sur les pays où les rendements sont à des niveaux attractifs. Nous surpondérons la sensibilité aux taux du bloc dollar, notamment de l'Australie, tout en sous-pondérant légèrement la sensibilité aux taux américains. Nous surpondérons toujours la sensibilité aux taux du bloc euro (zone euro et certains pays européens ne faisant pas partie de l'UEM), avec une préférence pour la partie intermédiaire de la courbe. Le Fonds surpondère la sensibilité aux taux britanniques. Nous maintenons une position prudente en ce qui concerne notre exposition globale aux spreads. Nous sous-pondérons les obligations d'entreprises de catégorie investment grade. Nous continuons à rechercher des obligations ESG attractives, notamment celles issues du secteur financier, ainsi qu'une exposition ciblée aux opérateurs de services aux collectivités. Les actifs titrisés sont nos produits de spread préférés, et notre exposition se compose principalement de positions sur les titres hypothécaires américains non émis par des agences. Nous surpondérons par ailleurs les MBS d'agences, en privilégiant les coupons plus élevés en raison de leurs valorisations plus avantageuses.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
5.934.784	17.910.879	19.468.346	81.751.519	62.283.173

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
1.233,85	2.024,35	2.910,55	3.223,57	313,02

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investi, est géré par PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Central Bank of Ireland, sous le n° d'agrément C23315. 'Limited liability company' au capital de 10.000.001 €. CRO (registre de commerce) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Irlande. – Tél. : +353 1 603 6200. www.pimco.com

EB Global Equities ESG

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA en assurances de groupe. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectées au contrat.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Global Sustainability** de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

Le compartiment cible les sociétés des marchés d'actions internationaux aux pratiques commerciales durables. L'objectif d'investissement consiste à générer une appréciation du capital sur le long terme.

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)

Faible risque
Risque élevé
 Rendement potentiellement plus faible
 Rendement potentiellement plus élevé



PÉRIODE DE DÉTENTION RECOMMANDÉE

10 ans

Date de Création

02/05/2018

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le compartiment investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

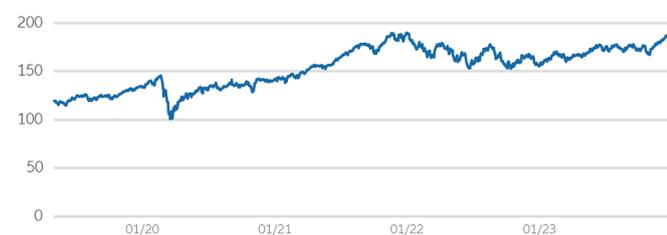
La volatilité des actions présentes dans le compartiment peut engendrer des pertes non seulement sur l'évolution des cours mais également des devises étrangères s'agissant d'un fonds mondial.

PERFORMANCE

31/12/2023	Depuis 31/12	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2019	2020	2021	2022	2023	VNI*
Fonds	19,78 %	3,73 %	8,17 %	7,46 %	19,78 %	33,01 %	9,97 %	87,78 %	13,43 %	33,23 %	5,97 %	33,99 %	-17,12 %	19,78 %	178,07

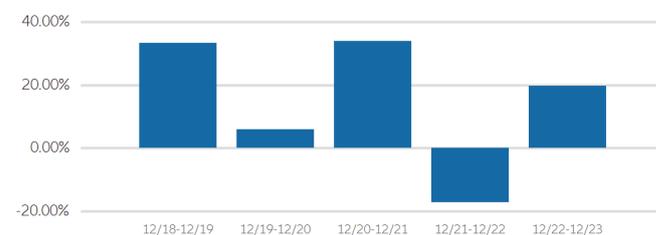
*valeur nette d'inventaire par unité

EVOLUTION VNI SUR 5 ANS¹



— Fonds valeur de base 100

PERFORMANCE ANNUELLE(%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Equities ESG



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/12/2023. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base d'une moyenne pondérée des performances sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10% des mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10% du bas du classement reçoivent 1 étoile. Lisez également la note de bas de page « © 2023 Morningstar, Inc. » au bas de la dernière page de ce rapport.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

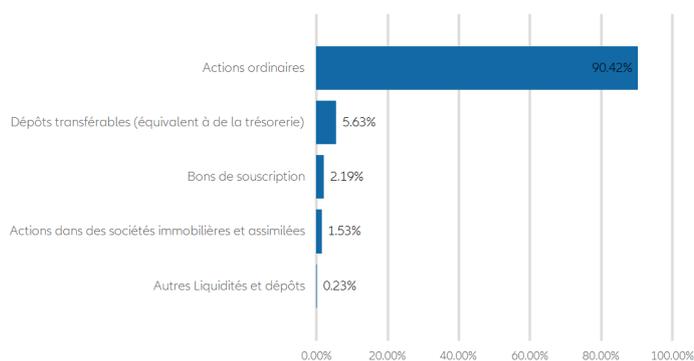
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

100% dans des 'Organismes de placement collectif'

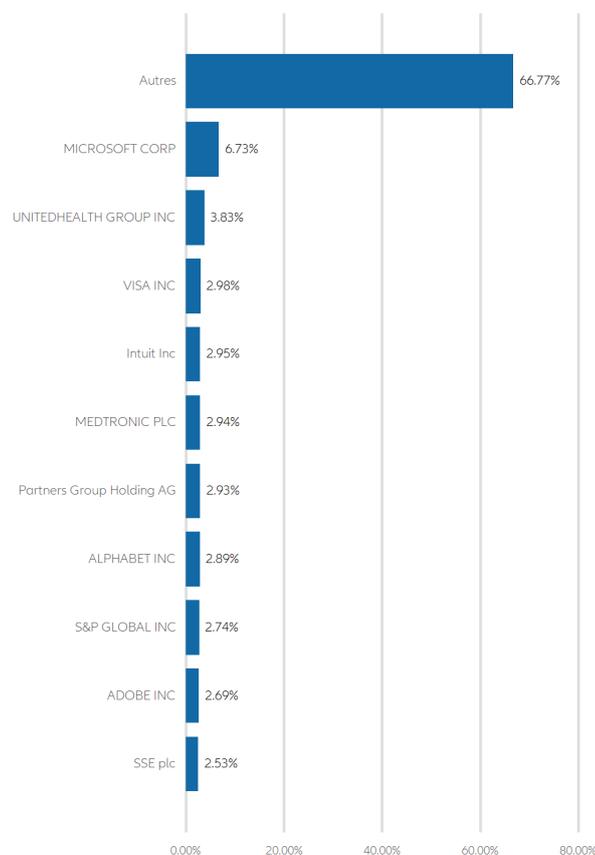
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS SOUS-JACENT

classe d'actif	en %		millions d'euros	
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Depuis 30/06/2023
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions	94,17	2.536,53	2.399,24	-137,29
Organismes de placement collectif	0,00	0,00	0,00	0,00
Instruments du marché monétaire et de capitaux	5,88	70,32	149,87	79,55
Produits dérivés	-0,01	-0,86	-0,23	0,63
Biens immobiliers	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue ou à terme	-0,04	-2,03	-1,04	0,99
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00

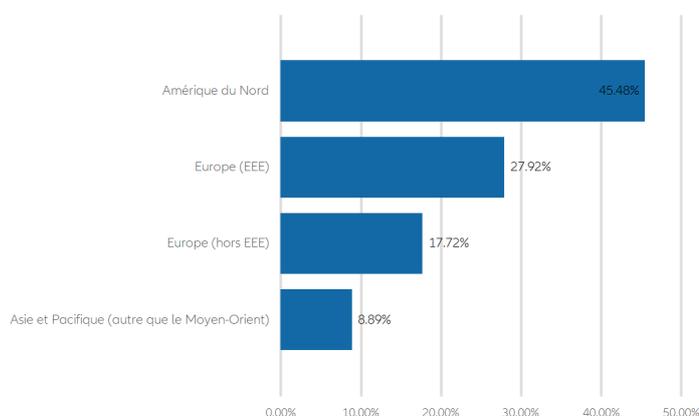
Type de placement



Participations principales



Allocation par pays



ATOUTS

- + Haut potentiel de rendement des actions à long terme.
- + Investissements ciblés dans des entreprises aux pratiques commerciales durables.
- + Gains de change possibles.
- + Large diversification au travers de nombreux titres individuels.
- + Possibilité de gains supplémentaires grâce à une analyse des titres individuels et à une gestion active.

RISQUES

- Forte volatilité des actions, risque de pertes. La valeur d'inventaire du compartiment peut être fortement accrue.
- Sous-performance du thème d'investissement possible.
- Pertes de change possibles.
- Participation limitée au potentiel de rendement des titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de chaque fiche de fonds.

INFORMATIONS CLÉS DU FONDS SOUS-JACENT

Société de gestion	Allianz Global Investors
Date de Création	15/02/2018

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Les actions mondiales ont clôturé le second semestre 2023 sur une note positive, soutenues par le ralentissement de l'inflation et l'espoir croissant d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Le portefeuille a profité d'une sélection de titres porteuse dans les secteurs de la technologie et de l'industrie, qui a contrebalancé des choix moins judicieux dans la santé et la finance. Sur la période, nous avons apporté plusieurs modifications au portefeuille, en liquidant notamment notre position sur Roche qui devrait être confrontée à de nouvelles difficultés. Nous avons maintenu une forte exposition au secteur de la santé, dont les performances devraient repartir à la hausse à la faveur de moteurs solides. Nous avons étoffé nos positions sur LSE Group ou EssilorLuxottica, notamment, qui affichent des valorisations convaincantes. Nous pensons que notre prédilection pour des entreprises durables et de grande qualité qui affichent des valorisations attrayantes nous place en bonne position dans l'environnement de marché actuel.

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS (EUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
8.738.843	17.015.020	20.797.506	53.745.237	32.947.731

EVOLUTION DE L'ENCOURS TOTAL DU FONDS SOUS-JACENT (MILLIONS DEUROS)

31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Depuis 31/12/2022
1.318,88	2.250,71	2.179,70	2.547,84	368,14

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations, (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées et (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Le compartiment dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

Glossaire

Ce glossaire vous est communiqué à titre informatif afin de vous permettre de comprendre certains termes techniques pouvant être utilisés dans nos communications publicitaires ainsi que dans nos documents (pré-)contractuels.

A

ABS - Asset-Backed Securities : Des titres représentatifs de dettes couverts par des actifs.

Action de croissance (Growth) : Une action d'une société avec des perspectives de croissance importantes et pour laquelle le marché a des attentes élevées sur les ventes futures et les profits. Généralement l'action verse peu de dividende parce que la société préfère conserver le bénéfice à réinvestir.

Action de valeur (Value) : Une action qui se négocie à un prix inférieur à sa valeur fondamentale et qui est considéré comme sous-évalué. Ces actions ont généralement un taux de dividende élevé.

Active Return : Indicateur qui mesure le différentiel de performance par rapport à l'indice de référence.

Allocation d'actifs : Diversification sur plusieurs classes d'actifs (actions, obligations,...).

Alpha : Indicateur qui indique la contribution du gestionnaire par rapport à l'indice de référence en tenant compte du bêta.

API (en anglais "Additional Precontractual Information") : Informations Précontractuelles Supplémentaires fournies par Allianz en annexe du KID pour les IBIPs (voir définition)

B

BCE : La banque centrale européenne.

Bêta : Indicateur qui indique comment le fonds évolue par rapport à l'indice de référence. Un bêta > 1 signifie une meilleure performance quand les marchés montent mais une moins bonne performance quand ils baissent et inversement.

BNB : Banque Nationale de Belgique

Branche 21 : Un produit d'épargne via une assurance-vie par laquelle en plus d'une garantie de capital, un rendement garanti peut être octroyé (Appelé aussi assurance-épargne).

Branche 23 : Une assurance-vie liée à des fonds d'investissement. Le rendement dépend des prestations des fonds sous-jacents (Appelée aussi assurance-investissement).

C

Carry-trade : Une opération d'investissement basée sur un écart de rendement

entre différents types d'actifs (taux d'intérêt versus devise).

CDS - Credit Default Swap : Accord transférant le risque de crédit d'un tiers.

Coefficient de corrélation : Indicateur qui mesure le sens du mouvement du fonds par rapport à l'indice de référence. (valeurs de -1 à +1).

Compartiment : Une entité distincte au sein d'un instrument d'investissement avec sa propre politique.

Coupon : Versement périodique d'un intérêt au détenteur du produit.

Covered Bonds : Une obligation sécurisée émise par une institution financière ayant recours à un portefeuille d'actifs qui garantissent le remboursement en cas d'insolvabilité.

D

DDA (Directive Distribution d'assurance ; en anglais "IDD") : Il s'agit d'une directive européenne imposant des obligations tant à l'assureur qu'à l'intermédiaire d'assurance lors de la distribution d'un produit d'assurance.

Delta : Mesure de la sensibilité d'une option pour un changement de prix de l'actif sous-jacent.

Dérivés : Technique financière ayant pour objectif de couvrir ou de réduire le risque d'un actif financier (actions, obligations, ...), ou d'atteindre un objectif spécifique de volatilité.

Des actifs corrélés : Des actifs évoluant dans la même direction.

Dividende : Partie du bénéfice d'une entreprise qui est versée aux actionnaires.

Duration : La moyenne pondérée des échéances des flux (coupons + remboursement) d'une obligation ou d'un portefeuille d'obligations.

E

EMTN (Euro Medium Term Note) : Un programme-cadre pour émettre des titres de créance.

EONIA : Euro OverNight Index Average : Taux d'intérêt interbancaire pour la zone euro avec une échéance de 1 jour.

ESG - Environment Social Governance : Environmental, social et gouvernance.

Exchangeable : Une obligation émise par une société et remboursable en actions d'une autre entreprise qu'elle détient en portefeuille.

Exchange Traded Funds : 'Panier d'actions' traité en bourse et qui doit suivre un indice de marché spécifique.

F

Facteurs de durabilité : Il s'agit de facteurs liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, le respect des droits de l'homme et la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

FCP : Fonds Commun de Placement.

Fed - Federal Reserve : La banque centrale américaine.

FIA : Un fonds d'investissement alternatif.

FIF (Fiche Info Financière) : Fiche d'information financière standardisée fournie pour les produits d'assurance décès pures (ex: assurance solde restant dû), les produits d'assurance du 2ème pilier de pension (ex: assurance groupe et PLCI) et les produits d'assurance du 3ème pilier de pension (ex: épargne pension).

Fonds cantonné : Fonds dont les actifs sont gérés séparément et qui sont séparés des autres investissements du portefeuille.

Fonds de fonds : Un fonds qui investit dans plusieurs fonds.

Fonds profilé : Fonds destiné aux clients avec un profil d'investissement spécifique.

Forward : Contrat à terme. Engagement ferme d'acheter, à un certain moment dans le futur et à un prix fixé, une quantité déterminée d'actifs.

FSMA : Autorité des services et marchés financiers

Futures : Un engagement ferme, traité en bourse, d'acheter ou de vendre un indice spécifique à une date future au prix convenu.

G

Gestion discrétionnaire : Gestion d'un investissement qui est confiée à un gestionnaire de patrimoine qui dans un cadre d'investissement défini (prospectus avec actifs d'investissement et stratégie) va définir indépendamment sa stratégie sans permission a priori de l'investisseur.

Gestionnaire d'actifs : Personne morale qui gère et/ou commercialise un fonds d'investissement sous-jacent dans lequel Allianz investit.

H

High Yield : Obligations à haut rendement qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière inférieure à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent. Le risque est plus élevé.

Horizon de placement : Terme prévu pour votre investissement.

I

IBIP (produit d'investissement fondé sur l'assurance, en anglais "*Investment-based insurance product*") : Au sens de la DDA, il s'agit d'un produit d'assurance comportant une durée de vie ou une valeur de rachat qui est totalement ou partiellement exposée, de manière directe ou indirecte, aux fluctuations du marché. Ne constituent pas des IBIPs au sens de la DDA les assurances décès (ex: assurance solde restant dû), les assurances pension du 2ème pilier (ex: assurance groupe et PLCI) ainsi que les assurances pension du 3ème pilier (ex: épargne-pension avec avantage fiscal)

Indicateur de risque / Classe de risque : Une échelle de risques allant de 1 à 7 pour les fonds.

Indice de référence : L'indice auquel est comparé le rendement d'un fonds.

Indice IFO : Indice qui évalue la confiance des entrepreneurs.

Inflation : Une large augmentation des prix des biens et services.

Investissement durable : Investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

Investment Grade : Obligations qui reçoivent une appréciation d'une société de notation financière supérieure ou égale à BBB- (Standard & Poor's) ou équivalent.

IPO - Initial Public Offering : Introduction d'une entreprise en bourse.

ISR : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque d'un fonds par rapport à d'autres.

K

KID (en anglais "*Key Information Document*") : Document d'Informations Clés requis dans le cadre de PRIIPs et fourni pour les IBIPs.

KYC (en anglais "*Know your customer*") : Processus visant à recueillir suffisamment d'informations pour identifier et vérifier l'identité d'un client personne physique ou personne morale.

L

Large Cap : Une action de grande capitalisation (par ex. Allianz).

M

MBS - Mortgage-Backed Securities :

Des titres représentatifs de dettes couvertes par des prêts hypothécaires.

Mid Cap : Une action de moyenne capitalisation.

Modèles quantitatifs : Méthodes de calcul permettant d'identifier des tendances du marché sur base des données de marchés disponibles.

Modified duration : Une mesure de la sensibilité d'un instrument financier à taux fixe à une variation des taux d'intérêt.

Moody's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

MOP (en anglais "*Multi-Option Product*") : Produit d'assurance présentant une ou plusieurs options d'investissement sous-jacentes. C'est le cas par exemple du produit Allianz Excellence.

Morningstar : Agence de notation qui évalue les fonds de placement par rapport à des fonds similaires.

Multi-asset : Un investissement dans plusieurs classes d'actifs.

N

Nominal : Le capital de départ emprunté par l'émetteur divisé par le nombre de titres émis.

O

Obligation convertible : Une obligation qui donne à son détenteur, pendant la période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une position en actions de la société émettrice ou d'une société déterminée.

OCDE : Organisation de coopération et de développement économiques.

OPCVM : Organisme de placements collectifs en valeurs mobilières.

Option : Acheter une option donne le droit d'acheter ou vendre une certaine quantité d'actifs durant une période déterminée ou au terme à un prix prédéfini.

P

Pays émergents : Pays dont on s'attend à ce qu'ils résorbent leur retard de développement économique.

PCD (en anglais "*Precontractual document*") : Document précontractuel requis dans le cadre de SFDR et fourni uniquement pour les fonds d'investissements classifiés article 8 ou 9 SFDR.

PD (en anglais "*Periodical Document*") : Rapport périodique requis dans le cadre de SFDR pour les fonds classifiés article 8 ou 9 SFDR et contenant des informations en matière de durabilité génériques sur les fonds.

Performance : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

Période de détention recommandée (en anglais "*Recommended Holding Period*" ou "*RHP*") : Période pendant laquelle il est conseillé au client de garder son investissement pour obtenir un rendement potentiel tout en minimisant le risque de perte.

Piliers de pension :

– **Pension du 2ème pilier :** Pension complémentaire à la pension légale constituée dans le cadre d'une activité professionnelle, que ce soit en tant qu'employé ou indépendant (ex: assurance groupe, pension libre complémentaire pour indépendants (PLCI), etc).

– **Pension du 3ème pilier :** Pension individuelle donnant droit à un avantage fiscal. Elle est constituée de l'épargne-pension et de l'épargne à long terme.

– **Pension du 4ème pilier :** Pension individuelle ne donnant pas droit à un avantage fiscal. Elle est composée d'assurances vie avec une composante d'épargne ou d'investissement.

PIN (en anglais, "*Principal Adverse Impact*" ou "*PAI*") : Principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Préférences en matière de durabilité : Cela vise les types de préférences suivants :

- Préférence pour des investissements durables sur le plan environnemental au sens de la taxonomie européenne
- Préférence pour des investissements durables au sens du SFDR
- Souhait de tenir compte des principales incidences négatives (PIN)

PRIIPs : Il s'agit d'un règlement européen imposant certaines obligations de transparence aux initiateurs d'IBIPs, dont la publication du KID et du SID (voir définitions).

Produit Article 6 SFDR : Produit ne faisant pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et ne poursuivant aucun objectif d'investissement durable.

Produit Article 8 SFDR : Produit qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales même si ce n'est pas son point central, ni le point central du processus d'investissement

Produit Article 9 SFDR : Produit qui poursuit un objectif d'investissement durable. L'investissement durable est clairement défini et est le point central dans le processus d'investissement.

Produit intérieur brut : Valeur totale de tous les biens et services produits dans un pays.

Produit monétaire : Investissement qui investit principalement en espèces et en produits à court terme.

Profils :

- Profil (d'investisseur) défensif : caractérise l'investisseur qui souhaite une grande sécurité, privilégiant les produits à taux d'intérêt garanti, les obligations, les fonds obligataires ou les fonds avec une faible exposition aux actions. Le rendement potentiel sera moins élevé en raison d'une prise de risque limitée.
- Profil (d'investisseur) équilibré : caractérise l'investisseur à la recherche d'un équilibre entre sécurité et risque, prêt à tolérer un niveau de risque moyen afin d'obtenir un rendement potentiel plus élevé qui le dirigera vers un mélange équilibré entre obligations et actions.
- Profil (d'investisseur) dynamique : caractérise l'investisseur acceptant un niveau de risque élevé au profit d'un rendement potentiel élevé si les marchés financiers se portent bien, avec une proportion élevée d'actions, de fonds d'actions ou de produits financiers risqués.

Q

Quantitative Easing : Une politique monétaire d'assouplissement qui consiste à racheter de la dette par les banques centrales afin de maintenir les taux d'intérêt bas.

Quartile : Une des 4 parties égales d'une série, à laquelle on rattache une caractéristique particulière.

R

Rating : Appréciation de la solvabilité d'un pays ou d'une entreprise.

Ratio d'endettement : Rapport du capital d'emprunt (les dettes) d'une entreprise et son capital total.

Ratio d'information : Indicateur qui mesure le rapport risk/return du portefeuille comparé à l'indice de référence. Il est négatif si le fonds sous-performe l'indice.

Ratio de Sharpe : Indicateur qui mesure le rendement additionnel délivré par le fonds par rapport au taux sans risque et à la volatilité du taux sans risque.

Ratio de solvabilité : Rapport entre les différentes composantes du bilan de l'entreprise. Le but est d'avoir une vue sur la capacité de la société à respecter ses obligations financières.

Ratio de Treynor : Indicateur qui mesure le rendement additionnel en sus du taux sans risque par unité de risque de marché (Bêta = risque de marché).

Rééquilibrage : Remettre le poids d'un investissement en ligne avec sa pondération cible.

REIT - Real Estate Investment Trust : Société Immobilière Réglementée (SIR).

Return : Indique comment la valeur d'un investissement a augmenté (ou diminué) sur une période déterminée (y compris les dividendes/intérêts distribués).

RGPD (Règlement Général sur la Protection des Données) : Il s'agit d'un règlement européen permettant au client de vérifier les données à caractère personnel le concernant à disposition d'Allianz et/ou de l'intermédiaire d'assurance, et d'en contrôler le traitement.

Risque de crédit : Possibilité que l'assureur ne puisse pas rembourser/faire face à ses engagements.

Risque de défaut : Le risque qu'une entreprise ou un Etat ne parvienne plus à rembourser ses dettes y compris les intérêts.

Risque de marché : Baisse de la valeur des investissements du marché sur lequel le produit est investi.

Risque en matière de durabilité : Tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

S

SFDR - Sustainable Finance Disclosure

Regulation : Il s'agit d'un règlement européen imposant certaines obligations aux organismes financiers (exemple classification des produits/fonds d'investissement durable en catégorie art 6,8,9 SFDR, reporting,...). Vous retrouvez les informations relatives à la classification SFDR du fonds dans le document SFDR disclosure précontractuel.

SID (en anglais, "Specific Information Document") : Document d'Information Spécifique requis dans le cadre de PRIIPs et fourni pour les IBIPs (voir définition).

SIR : Société immobilière réglementée.

Small Cap : Une action de faible capitalisation. Il n'existe pas d'indication standard concernant la capitalisation maximum en dessous de laquelle une action est considérée comme small cap ou mid-cap mais un milliard d'euros est souvent la référence.

Spread : L'écart entre deux variables telles que les intérêts, les performances, etc. Cela indique parfois la rémunération du risque pris.

Surperformance : La différence positive entre le rendement obtenu et le rendement de l'indice de référence.

Standard & Poor's : Société de notation financière américaine, qui sur demande d'une entreprise, donne une indication sur sa solvabilité.

Swap : Un contrat d'échange.

T

Taxonomie de l'UE : Il s'agit d'un outil de classification issu d'un règlement européen dressant une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Tracking error : Indicateur qui mesure la performance du fonds par rapport à l'indice de référence. Plus importante la tracking error, plus importante la différence entre la performance et l'indice de référence.

Treasuries : Obligation d'Etat.

U

Upper Tier obligation : Une obligation avec un certain degré de subordination.

V

Valeur Nette d'Inventaire (VNI ; en anglais "Net Asset Value" ou "NAV") : Prix auquel se négocie une part d'un fonds d'investissement, sans tenir compte des frais et/ou de taxes.

Volatilité : Le degré de fluctuation du cours du fonds. Plus élevée est la volatilité, plus élevé est le risque.

W

Warrant : Un instrument financier qui donne le droit d'acheter ou de vendre généralement une action à un prix prédéterminé durant une certaine période ou à une certaine date.

Website disclosure (SFDR) : Informations relatives à la durabilité à publier sur le site internet de pour les fonds classifiés article 8 ou 9 SFDR, et ce conformément à SFDR.

Allianz est un leader mondial de l'assurance et des services financiers avec 122 millions* de clients dans plus de 70 pays et plus de 155.000 employés. Allianz est la marque d'assurance numéro un dans le classement mondial des marques Interbrand Global Brands Ranking 2022 et est reconnue comme assureur durable par le Dow Jones Sustainability Index 2022. Au Benelux, Allianz offre, par l'intermédiaire des courtiers en assurances, un large éventail de produits et services à une clientèle de particuliers, d'indépendants, de PME et de grandes entreprises. De l'investissement à l'épargne retraite, de l'assurance auto à l'assurance incendie et de la cyberassurance à l'assurance collective.

En Belgique et au Luxembourg, Allianz compte plus de 900.000 clients, plus de 900 employés et un chiffre d'affaires de plus de 1,9 milliard d'euros. Aux Pays-Bas, Allianz sert plus de 1,2 million de clients par le canal du courtage. Allianz occupe aux Pays-Bas près de 1.050 employés et son chiffre d'affaires s'élève à 1,9 milliard d'euros. Souhaitez-vous plus d'informations ? Consultez dès lors www.allianz.be.

Vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux, Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, plaintes@allianz.be, www.allianz.be.

Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.

*Y compris les entités non consolidées avec les clients d'Allianz.

Allianz Benelux SA

Blvd du Roi Albert II 32 – 1000 Bruxelles

Tél.: +32 2 214.61.11

www.allianz.be

BE 0403.258.197 – RPM Bruxelles

IBAN : BE74 3100 1407 6507 – BIC : BBRUBEBB