ALLIANZ ACTIVE INVEST

HALFJAARLIJKS FINANCIEEL BEHEERSVERSLAG
JULI – DECEMBER 2022

Allianz

INHOUDSOPGAVE

Marktterugblik voorbije halfjaar (JULI 2022 – DECEMBER 2022) 3
Kerninformatie in een oogopslag 4
Allianz GI ActiveInvest Defensive 5
Allianz GI ActiveInvest Balanced 8
Allianz GI ActiveInvest Dynamic 11
Allianz GI ActiveInvest Securicash 14

Zijn sommige woorden in dit beheersverslag niet duidelijk?
Wellicht vindt u een verklaring in de woordenlijst achteraan dit verslag.

MARKTTERUGBLIK VOORBIJE HALFJAAR (JULI 2022 – DECEMBER 2022)

Aandelen

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

Obligaties

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

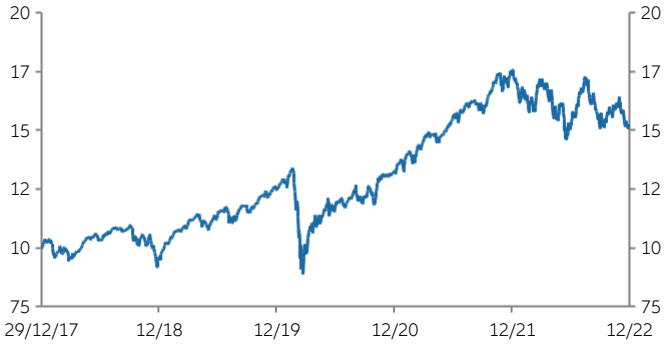
Economisch nieuws

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

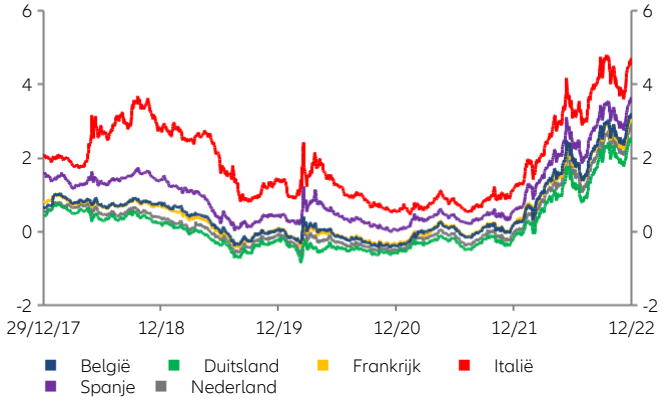
KERNINFORMATIE IN EEN OOGOPSLAG

Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*

Evolutie MSCI World: wereldwijde aandelenindex**



Evolutie Europese 10-jaarsrente



* Bron: STOXX Limited - STOXX was op geen enkele wijze betrokken bij het creëren van de gerapporteerde informatie, geeft geen enkele garantie en sluit elke aansprakelijkheid uit
(nalatigheid of dergelijke) - zonder beperking voor de nauwkeurigheid, adequaatheid, correctheid, volledigheid, tijdigheid en geschiktheid voor welk doel dan ook - met betrekking tot gerapporteerde informatie of met betrekking tot eventuele fouten, weglatingen of onderbrekingen in de MSCI World index of zijn gegevens. Elke verdere verspreiding van dergelijke informatie met betrekking tot STOXX is verboden.
** Bron: MSCI - Historische informatie, gegevens of analyses mogen niet worden opgevat als een indicatie of garantie voor toekomstige performances, analyse of voorspellingen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

ALLIANZ GI ACTIVEINVEST DEFENSIVE

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd 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, via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten en op www.myactiveinvest.be.

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 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 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)

Lager risico — Potentieel lagere opbrengst
Hoger risico — Potentieel hogere opbrengst

1	**2**	3	4	5	6	7

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

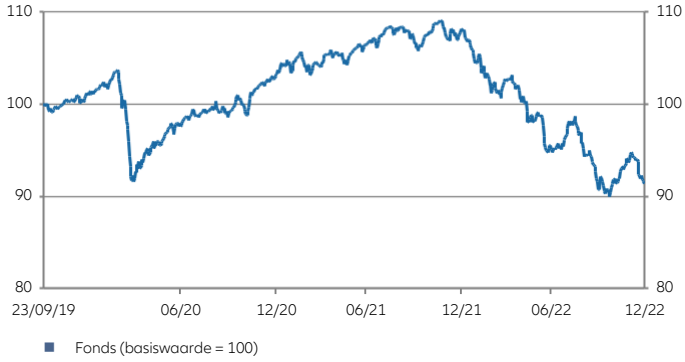
30/08/2019

RETURN[1]

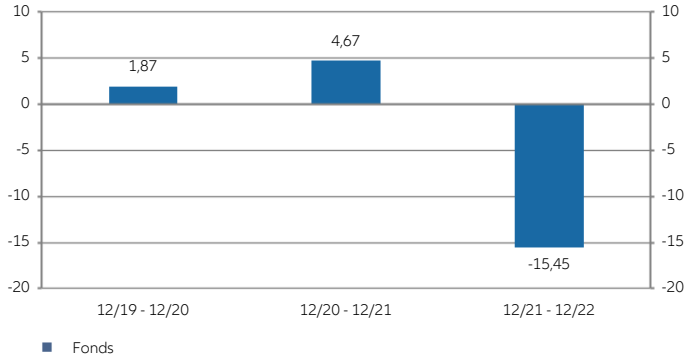
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-15,45%	-2,63%	0,76%	-3,92%	-15,45%	-9,85%	-3,40%	–	–	–	–	1,87%	4,67%	-15,45%	€ 914,04

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDS OPRICHTINGSDATUM[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar
Volatiliteit (%)	7,71

Allianz

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

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	97,34	40,62	42,38	1,77
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,69	1,38	1,17	-0,21
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	-0,01	0,00
Andere	0,00	1,07	0,00	-1,07

Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT3 EUR	17,69
ALLIANZ EURO BOND-WT	15,67
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	11,68
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	8,09
ALLIANZ-EURO INFL LINK BD-WT	5,83
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	3,51
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	3,21
ALLIANZ ADIVERBA-P	2,49
ALLIANZ ADV FX INC SH DUR-W	2,14
ALLIANZ-US SHDU HI B-WTH2EUR	2,00
Totaal	**72,31**

STERKE PUNTEN

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

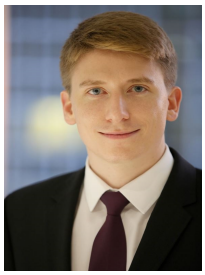
RISICO'S

– Risico's van bovengemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deelbewijs van het fonds kan sterk schommelen.
– Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koersdalingen zijn mogelijk.
– Prestaties van het doelfonds 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 GmbH
Oprichtingsdatum	23/09/2019



FONDSBEHEERDER

Stefan Rittner
(sinds 30/08/2019)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
7.168.523	16.945.237	29.590.717	28.448.294	-1.142.423

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
10,22	16,86	37,13	43,54	+6,41

[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.

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

Je Makelaar
Je beste
Verzekering

Allianz

ALLIANZ GI ACTIVEINVEST BALANCED

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd 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, via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten en op www.myactiveinvest.be.

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)

Lager risico — Potentieel lagere opbrengst
Hoger risico — Potentieel hogere opbrengst

1	2	**3**	4	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

30/08/2019

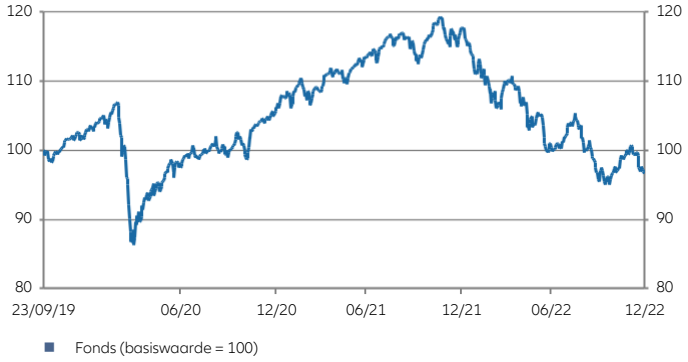
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Omdat het compartiment voor een groot deel belegd 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[1]

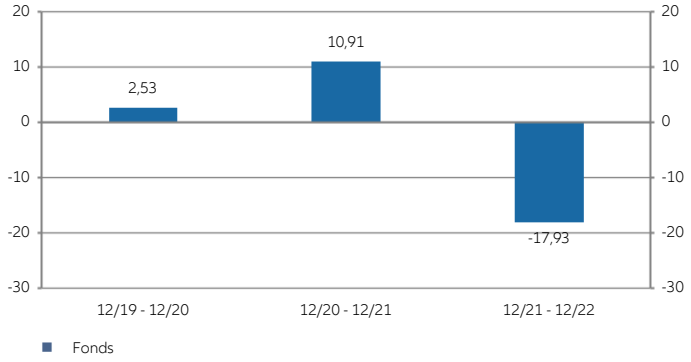
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-17,93%	-2,93%	0,93%	-3,74%	-17,93%	-6,67%	-2,28%	–	–	–	–	2,53%	10,91%	-17,93%	€ 966,24

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDS OPRICHTINGSDATUM[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar
Volatiliteit (%)	11,38

Allianz

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

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	97,65	146,44	155,34	8,90
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,37	4,02	3,78	-0,24
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	0,00	4,32	0,00	-4,32

Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ ADVAN FI EUR-WT3 EUR	11,31
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	8,06
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	7,35
ALLIANZ EURO BOND-WT	7,18
ALLIANZ EURO RENTENFONDS-P	6,29
ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	5,88
ALLIANZ ADIVERBA-P	3,90
ALLIANZ-EURO EQ GROWTH SL-W3	3,56
ALLIANZ GLOBAL DIVIDEND-I EI	3,31
ALLIANZ EUR EQY VAL-W9	3,26
Totaal	**60,10**

STERKE PUNTEN

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

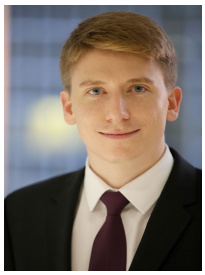
RISICO'S

– Risico's van bovengemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deelbewijs van het fonds kan sterk schommelen.
– Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koersdalingen zijn mogelijk.
– Prestaties van het doelfonds 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 GmbH
Oprichtingsdatum	30/08/2019



FONDSBEHEERDER

Stefan Rittner
(sinds 30/08/2019)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
20.270.945	53.056.429	96.171.840	92.652.870	-3.518.970

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
15,90	52,68	152,11	159,08	+6,97

[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.

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

Je Makelaar
Je beste
Verzekering

Allianz

ALLIANZ GI ACTIVEINVEST DYNAMIC

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd 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, via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten en op www.myactiveinvest.be.

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)

Lager risico — Potentieel lagere opbrengst
Hoger risico — Potentieel hogere opbrengst

1	2	**3**	4	5	6	7

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaar

OPRICHTINGSDATUM

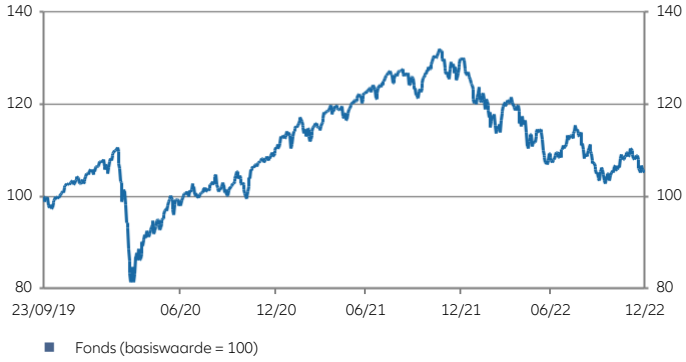
30/08/2019

RETURN[1]

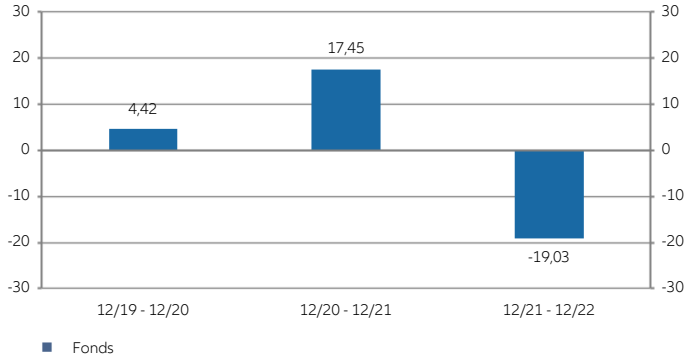
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-19,03%	-3,42%	1,09%	-3,05%	-19,03%	-0,70%	-0,23%	–	–	–	–	4,42%	17,45%	-19,03%	€ 1050,80

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDS OPRICHTINGSDATUM[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar
Volatiliteit (%)	15,32

Allianz

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

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	97,06	48,22	56,21	7,99
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	2,77	1,58	1,60	0,02
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	0,00
Andere	0,20	1,40	0,12	-1,28

Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ALLIANZ DYN ALLOC PLS EQ-WT	10,36
ALLIANZ-BE STY SRI EU EQ-WT9	9,26
ALLIANZ SECURICASH SRI-W	8,00
ALLIANZ-EURO EQ GROWTH SL-W3	6,34
ALLIANZ GLB SUSTAINBTY-WTEUR	6,26
ALLIANZ EUR EQY VAL-W9	6,11
ALLIANZ GLOBAL DIVIDEND-I EI	4,78
ALLIANZ THEMATICA-WT EUR A	4,51
ALLIANZ ADV FX INC SH DUR-W	4,49
ALLIANZ GLBAL EQUIT GRW-WT9	4,15
Totaal	**64,26**

STERKE PUNTEN

+ Potentiel de rendement élevé de diverses catégories d'actifs prometteurs tels que les actions, les obligations à Haut Rendement et les obligations convertibles ainsi que les placements sur les marchés émergents.
+ Paiement courant des intérêts sur les obligations et investissements sur le marché monétaire, possibilité de plus-values en cas de baisse des taux d'intérêt.
+ Exploitation d'une expertise particulière en investissant dans des fonds cibles, potentiel de gains supplémentaires grâce à la gestion active.
+ Possibles gains de change concernant les placements mondiaux non couverts face à l'euro.

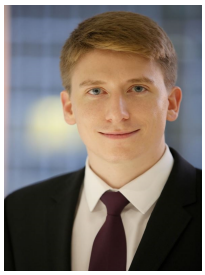
RISICO'S

– Risico's van bovengemiddelde volatiliteit, liquiditeit en verlies bij kansrijke beleggingen. Prijs per deelbewijs van het fonds kan sterk schommelen.
– Rente van obligatie- en geldmarkten varieert, koersdalingen zijn mogelijk.
– Prestaties van het doelfonds 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 GmbH
Oprichtingsdatum	23/09/2019



FONDSBEHEERDER

Stefan Rittner
(sinds 30/08/2019)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
6.389.407	20.560.549	41.194.824	43.700.002	+2.505.178

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
10,85	20,65	45,65	57,92	+12,27

[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.

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

Je Makelaar
Je beste
Verzekering

Allianz

ALLIANZ GI ACTIVEINVEST SECURICASH

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommercialiseerd 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, via www.allianz.be > Documenten > Essentiële informatiedocumenten en op www.myactiveinvest.be.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Allianz Securicash SRI**.

Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om te streven naar een prestatie dicht bij die van de EONIA. Bij zeer lage rentetarieven op de monetaire markt kan het rendement van het GBF onvoldoende zijn om de beheerskosten te dekken, wat de waarde van het GBF op een structurele manier zou doen dalen.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

1	2	3	4	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 maanden

OPRICHTINGSDATUM

25/05/2020

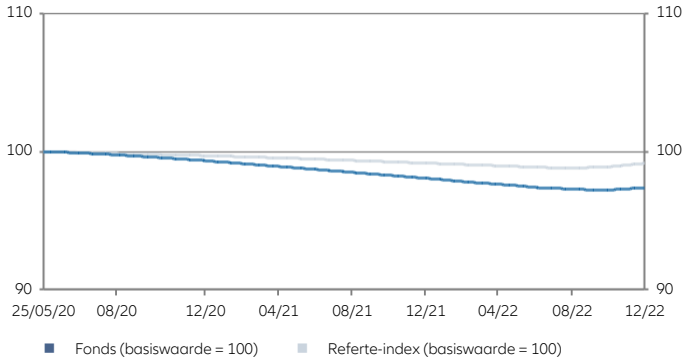
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het GBF belegt in financiële 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[1]

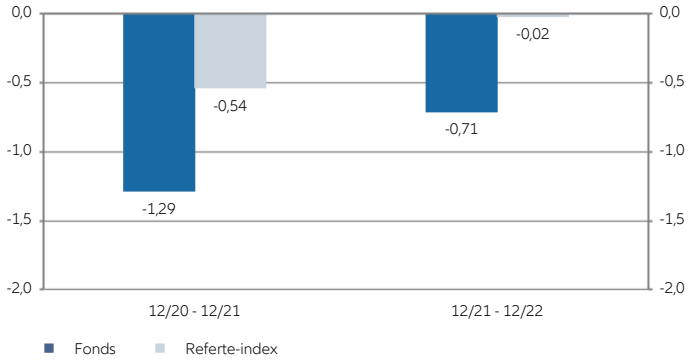
31/12/2022	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2018	2019	2020	2021	2022	NIW*
Fonds	-0,71%	0,08%	0,15%	-0,04%	-0,71%	–	–	–	–	–	–	–	-1,29%	-0,71%	€ 973,81
Referte-index	-0,02%	0,13%	0,30%	0,27%	-0,02%	–	–	–	–	–	–	–	-0,54%	-0,02%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDS OPRICHTINGSDATUM[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



De financiële termen worden toegelicht in de woordenlijst achteraan deze brochure.
De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

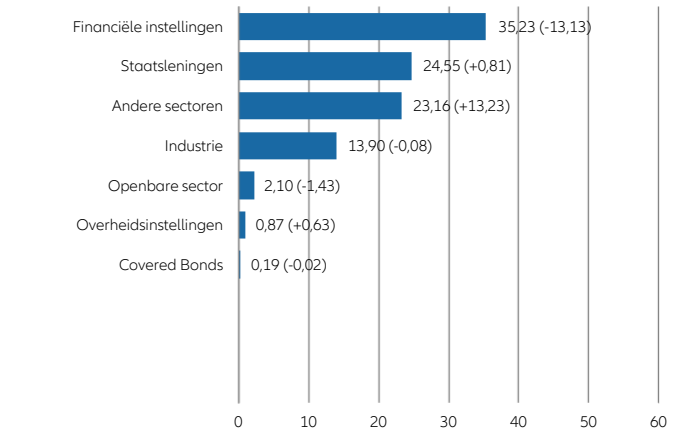
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

Activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2022	Sinds 30/06/2022
Obligaties	47,29	2.604,18	1.899,13	-705,06
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	52,62	1.657,00	2.113,33	456,33
Afgeleide producten	0,07	1,57	2,97	1,40
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,02	-111,82	0,82	112,64
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

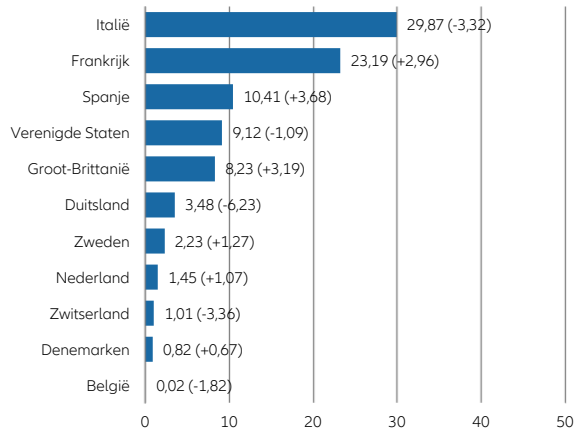
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Italy, Republic of (Ter.)	19,96
Spain, Kingd. of (Ter.)	4,54
AT&T Inc	3,97
RCI Banque SA	3,69
Enel Finance International NV	3,66
UniCredit SpA	3,45
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3,25
BNP Paribas SA	3,22
BPCE SA	2,62
Banco Santander SA	2,62
Totaal	**50,98**

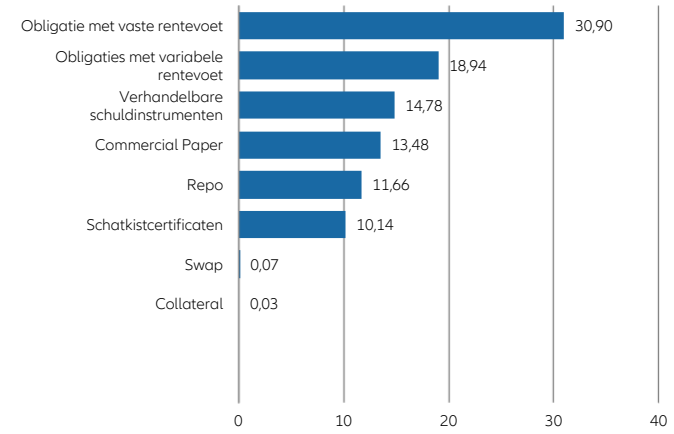
Sectorspreiding (%)



Geografische spreiding (%)



Spreiding per beleggingsinstrument (%)



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 selectie van waarden in euro op de monetaire markt is gebaseerd op financiële en maatschappelijk verantwoorde criteria.
+ De beleggingsstrategie heeft als doel de blootstelling van het GBF aan rente- en kredietrisico te beperken.

RISICO'S

– Kredietrisico: bij faling 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 haar structureel daalt.

De financiële termen worden toegelicht in de woordenlijst achteraan deze brochure.
De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	EONIA
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH
Oprichtingsdatum	09/06/2003

FONDSBEHEERDER

Vincent Tarantino
(sinds 10/06/2003)

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de eerste helft van het jaar kwam de Europese Centrale Bank (ECB) steeds meer onder druk te staan om het monetaire beleid te normaliseren. In het tweede kwartaal gaf zij uiteindelijk toe aan de groeiende roep om actie om de inflatie te beteugelen en gaf zij aan dat zij de rente in juli waarschijnlijk zou verhogen nadat zij haar programma voor de aankoop van obligaties had beëindigd. De ECB zinspeelde op agressievere renteverhogingen later dit jaar en suggereerde dat de financieringskosten eind september voor het eerst in acht jaar boven nul zouden uitkomen. In dit klimaat daalde het fonds licht in waarde. Tegen het einde van de verslagperiode bedroeg de duration van het fonds 0,2 jaar. De gemiddelde kredietkwaliteit van A- (Standard & Poor's classificatie) was van hoge kwaliteit.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
–	4.708.179	5.595.561	3.988.009	-1.607.552

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	Sinds 31/12/2021
2.826,20	3.299,25	3.580,52	4.016,25	+435,73

[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.

Het GBF 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 – Tel.: +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

Je Makelaar
Je beste
Verzekering

Allianz

WOORDENLIJST

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

A

ABS - Asset-Backed Securities: Effecten gedekt met onderpand.
Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de referte-index.
Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referte-index aangeeft, rekening houdend met de beta.
Assetallocatie: Spreiding over verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, ...).

B

Beleggingshorizon: Termijn die voorop gesteld wordt voor uw belegging.
Beta: Indicator die aangeeft hoe het fonds evolueert tegenover de 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.
Bruto Binnenlands Product: Totale waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten.

C

Carry-trade: Een investeringsconstructie gebaseerd op het renteverschil 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.
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.

E

ECB: De Europese Centrale Bank.
EMTN (Euro Medium Term Note): Een overkoepelend programma waaronder schuldbewijzen worden uitgeven.
EONIA: Euro OverNight Index Average: Eendaags interbancair rentetarief in de eurozone.
ESG - Environment Social Governance: Milieu, maatschappij en bestuur.
Exchangeable: Een obligatie uitgegeven door een bedrijf en terugbetaalbaar in aandelen van een ander bedrijf dat het in portefeuille heeft.
Exchange Traded Funds: Een geheel van aandelen ('mandje') dat verhandeld wordt op de beurs en dient om een specifieke marktindex te volgen.

F

Fed - Federal Reserve: De Amerikaanse centrale bank.
FIA: Een fonds voor alternatieve investeringen.
Fonds-van-fondsen: Een fonds dat investeert in meerdere fondsen.
Forward: Termijncontract. Overeenkomst om op een overeengekomen datum in de toekomst een bepaalde hoeveelheid van een activa te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs.
Futures: Een vaste verbintenis om een specifieke index te kopen of te verkopen op een bepaalde toekomstige datum aan een afgesproken prijs, en die wordt verhandeld op de beurs.

G

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.
Gecorreleerde activa: Activa die in dezelfde richting bewegen.
Gekantonneerd fonds: Fonds waarvan het vermogen afzonderlijk beheerd wordt en afgescheiden is van de andere beleggingen in de portefeuille.
Geprofileerd fonds: Fonds gericht op klanten met een bepaald beleggingsprofiel.
Groeiaandeel (Growth): Aandeel van een bedrijf met grote groeiperspectieven en waarvan de markt hoge verwachtingen heeft over de toekomstige omzet en winst. Een groeiaandeel betaalt meestal weinig dividend omdat het bedrijf verkiest de winst te herinvesteren.
GVV: Gereglementeerde vastgoedvennootschap.

H

Herbalanceren: De wegingen van een portefeuille terug in lijn brengen met de basissamenstelling.
High Yield: Hoogrentende obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen lager dan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig. Het risico is hoger.

I

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten.
IFO-index: Index die het vertrouwen van bedrijfsleiders meet.
Inflatie: Een brede stijging van de prijzen van goederen en diensten.
Informatieratio: Maatstaf voor het risicogewogen rendement. Hij is negatief als het fonds slechter presteert dan de index.
Investment Grade: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen hoger of gelijk aan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.
IPO - Initial Public Offering: Beursintroductie van een bedrijf.

K

Kwantitatieve modellen: Berekeningswijzen om aan de hand van beschikbare marktdata trends in de markt te kunnen identificeren.
Kwartiel: Eén van de 4 gelijke delen van een reeks waartoe een bepaald kenmerk behoort.

L

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

M

MBS - Mortgage-Backed Securities: Effecten uitgegeven met hypothecaire leningen als onderpand.
Mid Cap: Een aandeel met middelgrote marktkapitalisatie.
Modified duration: Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend beleggingsinstrument op een verandering van de rentestand.
Monetair product: Belegging die overwegend investeert in liquide middelen en kortetermijnproducten.
Moody's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.
Morningstar: Ratingbureau dat beleggingsfondsen beoordeelt in vergelijking met soortgelijke fondsen.
Multi-asset: Spreiding over verschillende activaklassen.

O

OESO: Organisatie voor economische samenwerking en ontwikkeling.
Opkomende landen: Landen waarvan wordt verwacht dat ze hun economische achterstand aan het wegwerken zijn.
Optie: Het kopen van een optie geeft de mogelijkheid om een bepaalde hoeveelheid activa te kopen of verkopen gedurende een bepaalde periode of op termijn, aan een vooraf bepaalde prijs.
Outperformance: Het positieve verschil tussen het behaalde rendement en het rendement van de referte-index.

P

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

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

Q

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

R

Rating: Beoordeling van de krediet-waardigheid van een land of een onderneming.
Referte-index: De index waarmee het rendement van een fonds vergeleken wordt.
REIT - Real Estate Investment Trust: Gereglementeerde vastgoedvennootschap (GVV).
Return: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).
Risico-indicator / Risicoklasse: Risico-schaal van 1 tot 7 voor de fondsen.

S

Schuldgraad: Verhouding tussen het vreemd vermogen (de schulden) en het totaal vermogen van een onderneming.
SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation: Dit is een Europese verordening die bepaalde verplichtingen oplegt aan financiële organisaties (bijvoorbeeld classificatie van duurzame beleggingsproducten/-fondsen in de categorie art 6,8,9 SFDR, reporting, ...). U vindt de informatie met betrekking tot de SFDR-classificatie van het fonds in het SFDR precontractueel disclosure document.
Sharpe ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet vergelijkt met het verschil in volatiliteit tussen beide.
Small Cap: Een aandeel met kleine markt-kapitalisatie. Er bestaat geen uniforme richtlijn over een maximum marktkapitalisatie waaronder een aandeel als small cap of mid-cap wordt beschouwd, maar één miljard euro is vaak de referentie.
Solvabiliteitsratio: Verhouding tussen de verschillende vermogens-componenten op de balans van de onderneming. Het gaat erom inzicht te krijgen in de mate waarin de onder-neming 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 ruilovereenkomst.

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

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

W

Waardeaandeel (Value): Een aandeel dat aan een prijs wordt verhandeld die lager ligt dan zijn fundamentele waarde en dat dus door een belegger als ondergewaardeerd wordt beschouwd. Deze aandelen hebben meestal een hoog dividendrendement.
Wanbetalingsrisico: Het risico dat een onderneming of een land zijn schulden (inclusief intresten) niet meer kan terugbetalen.
Warrant: Een financieel instrument dat het recht geeft om (meestal) een aandeel te kopen of te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum.

Je Makelaar
Je beste Verzekering

Allianz

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 – Verzekeringsonderneming toegelaten door de NBB (Nationale Bank van België) en geïdentificeerd onder nummer 0403.258.197 om alle takken "Leven" en "niet-Leven" te beoefenen – NBB: de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, www.nbb.be – Verantwoordelijke uitgever: Paul Möller – Koning Albert II-laan 32 – 1000 Brussel – Tel.: +32 2 214.61.11 – 21MAR073

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

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

Behandeling van klachten
Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.
Allianz Benelux is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen.
De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.
De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze information ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de top of heden beschikbaar informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.

Allianz Benelux NV
Koning Albert II-laan 32 – 1000 Brussel
Tel.: +32 2 214.61.11
www.allianz.be

BTW: BE 0403.258.197 – RPR Brussel

Verzekeringsmaatschappij toegelaten door de NBB (Nationale Bank van België) onder codenummer 0403.258.197 om alle takken "Leven" en "niet-Leven" te beoefenen
NBB: de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel, www.nbb.be - Verantwoordelijke uitgever: H. Sabel – Koning Albert II-laan 32 – 1000 Brussel – Tel.: +32 2 214.61.11