Allianz

HALFJAARLIJKS FINANCIEEL BEHEERSVERSLAG

EB Funds

januari – juni 2024

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (Januari 2024 - Juni 2024) 3
Kerninformatie in een oogopslag 4
Belangrijke opmerkingen 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
EB-Euro-Governement-Bond-Climate-Tracker 24
EB-Euro-Corporate-Bond--ESG-Tracker 27
EB-Developed-World-ESG-Equity-Tracker 30
EB-Emerging-Market-ESG-Equity-Tracker 33

Zijn sommige termen in dit rapport onduidelijk?
Een toelichting vindt u in de verklarende woordenlijst aan het einde van dit rapport.

Halfjaarlijks marktcommentaar (Januari 2024 - Juni 2024)

Aandelen

Wereldwijde aandelen zaten in het eerste semester van 2024 flink in de lift, waarbij de indices van veel markten een nieuwe recordhoogte bereikten. De stemming was positief dankzij de sterke winstcijfers van bedrijven, de nog altijd veerkrachtige Amerikaanse economie en het herstel van het economisch momentum in Europa en China. De rally was vooral te danken aan de enorme bedrijfswinsten in de sectoren IT en communicatiediensten. Terwijl de meeste sectoren een stijging lieten optekenen, viel op dat vastgoedaandelen achterbleven en over de periode in waarden daalden.

Obligaties

Wereldwijde obligaties hadden het moeilijk omdat beleggers hun verwachtingen van renteverlagingen in 2024 naar beneden bijstelden. De rente op tienjarige staatsobligaties in de VS en Duitsland steeg in totaal met ongeveer 50 basispunten (bp) tot respectievelijk 4,35% en 2,50%. Japanse obligaties behoorden tot de zwakst presterende segmenten van de markt, waarbij de rente op tienjarige obligaties voor het eerst in bijna dertien jaar de grens van 1,1% overschreed nadat de Japanse centrale bank de rente had verhoogd en had aangegeven dat ze haar opkoopprogramma van obligaties zou gaan afbouwen. Over het algemeen presteerden bedrijfsobligaties beter dan staatsobligaties, waarbij high yield het hoogste rendement behaalde.

Economisch nieuws

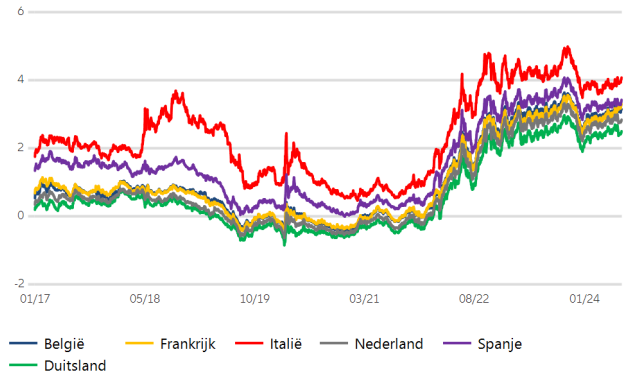
"Hoewel de totale inflatie afnam, duurde de vertraging langer dan voorspeld, waarbij vooral de Amerikaanse inflatie hardnekkiger bleek dan verwacht. De hoop dat de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) de rente in 2024 tot zes keer zou verlagen, werd aanzienlijk afgezwakt toen bleek dat de Amerikaanse economie geen hinder ondervond van de hogere rente en onverminderd verder groeide. In meer en meer andere landen begonnen de centrale banken echter het monetair beleid te versoepelen. Canada werd in juni het eerste G7-land dat de rente verlaagde, kort daarna gevolgd door de Europese Centrale Bank (ECB). De Japanse centrale bank (BOJ) daarentegen zette in maart uiteindelijk een punt achter haar negatieve-rentebeleid door de rente te verhogen tot een bandbreedte van 0-0,1%.

Kerninformatie in een oogopslag

Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*

Evolutie MSCI World: wereldwijde aandelenindex**

Evolutie Europese 10-jaarsrente



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

Belangrijke opmerkingen

- De algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Allianz Benelux N.V. waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux N.V.: Koning Albert II-laan32, 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 N.V. is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen.
  De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.
- De informatie over zaken als belangenconflicten, het melden van een inbreuk of consumentenbescherming zijn gratis beschikbaar op www.allianz.be > over ons > Regelgeving en compliance

30/06/2024

EB Target Absolute Return

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** van het fonds naar Iers recht **PIMCO Funds: Global Investors Series plc**.
Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om inkomsten te genereren met behoud van het oorspronkelijk belegde bedrag door een brede beleggingsaanpak in inkomsten genererende obligaties. Het compartiment gebruikt hiervoor meerdere wereldwijde obligatiemarkten en de vele analytische mogelijkheden en sectorexpertise van PIMCO om het risico van hoge rendementsbeleggingen te beperken. Deze aanpak streeft permanent hoge inkomsten op lange termijn na.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

1	2	**3**	4	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

15/03/2016

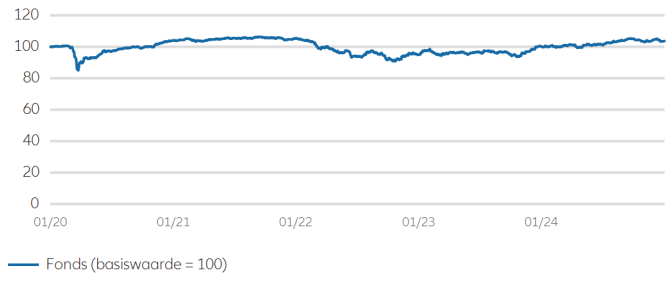
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten.De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden voor een efficiënt portefeuillebeheer.

RETURN

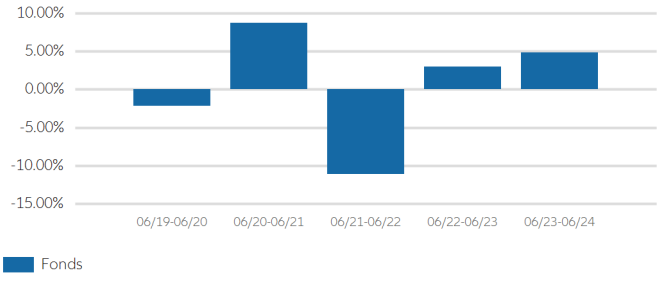
30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	0,91 %	0,18 %	-0,10 %	0,91 %	4,85 %	-4,01 %	-1,35 %	2,07 %	0,41 %	5,56 %	4,10 %	1,28 %	-9,99 %	5,76 %	115,65

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Absolute Return

★★★★

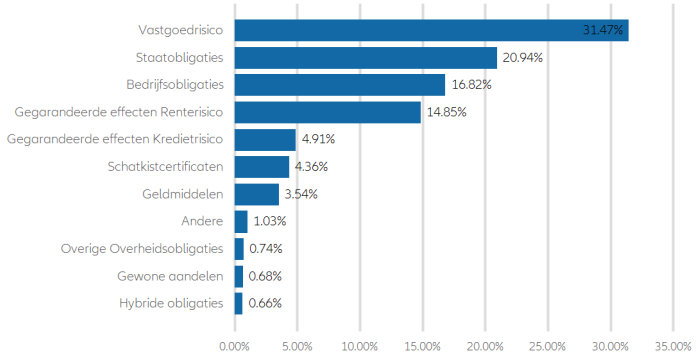
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

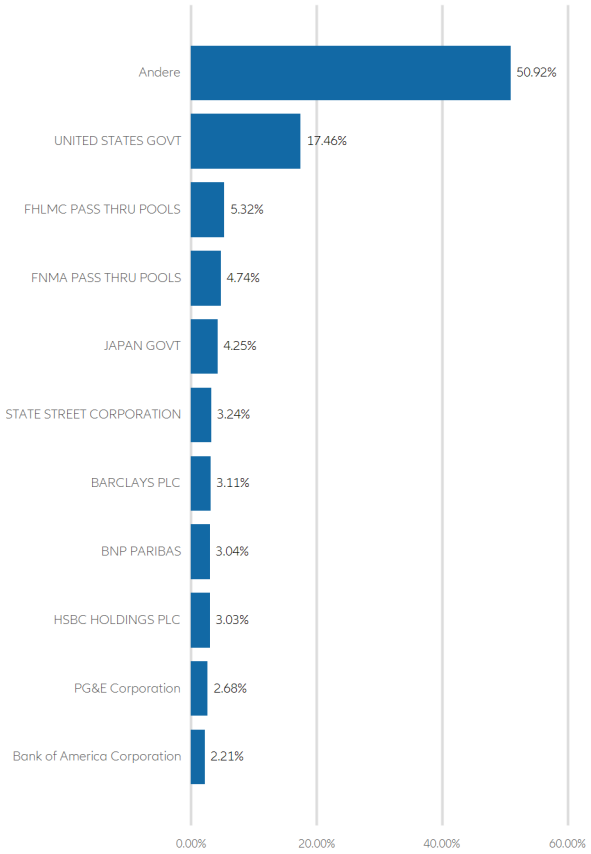
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	121,47	73.489,99	89.352,38	15.862,39
Aandelen	1,15	607,14	845,93	238,79
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	6,82	16.354,84	5.016,74	-11.338,10
Onroerende goederen	1,15	709,74	845,93	136,19
Zicht- of termijnrekeningen	-30,59	-27.316,40	-22.501,76	4.814,64
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

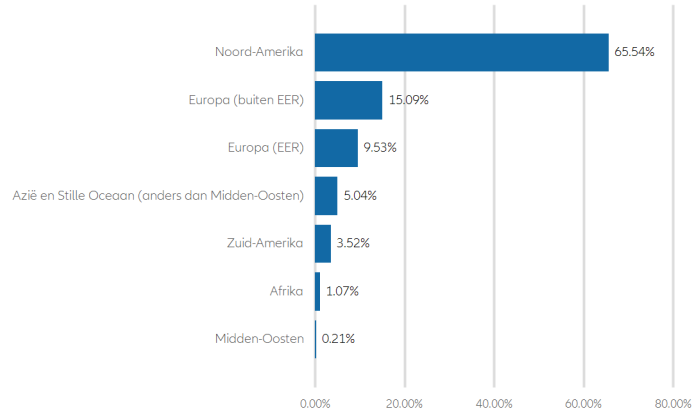
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen en politieke of economische ontwikkelingen.
- Fondsen die in High Yield effecten met een lagere rating beleggen, zijn doorgaans volatieler en vertonen een hoger risico op kapitaalverlies dan beleggingen in effecten met een hogere rating.
- Het compartiment kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	30/11/2012

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Positieve bijdragen aan het rendement

- Blootstelling aan de Amerikaanse geldmarktrente.
- Blootstelling aan bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en hoogrentende bedrijfsobligaties.
- Posities in gesecuritiseerde obligaties (bedrijfsobligaties met onderpand).
- Posities in staatsobligaties van opkomende landen in harde valuta (Amerikaanse dollar).
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in een mandje valuta's van opkomende landen.

Negatieve bijdragen aan het rendement

- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie).
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in de Japanse yen.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in een selectie van staatsobligaties van opkomende landen in lokale valuta's.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Britse rentegevoeligheid (duratie).

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
101.757.480	102.665.119	125.585.866	142.023.720	16.437.854

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
64.613,03	54.408,07	63.845,32	73.559,22	9.713,90

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315.
'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

30/06/2024

EB Target Volatility 4

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.
Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 15% belegt in internationale aandelen en voor 85% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

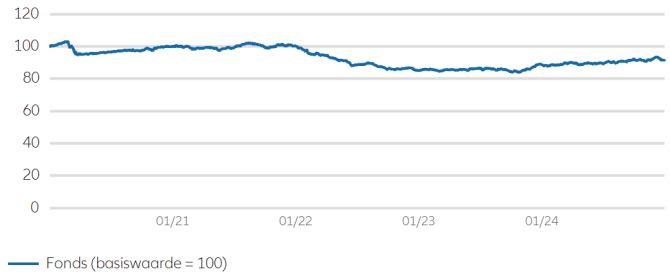
15/12/2015

RETURN

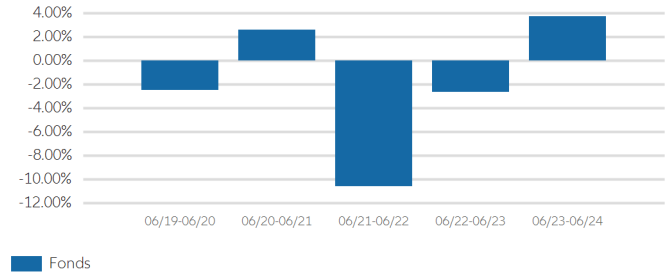
30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	0,70 %	0,58 %	-0,83 %	0,70 %	3,75 %	-9,69 %	-3,34 %	-9,62 %	-2,00 %	7,73 %	-0,25 %	0,28 %	-15,12 %	4,49 %	97,29

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 4

★★

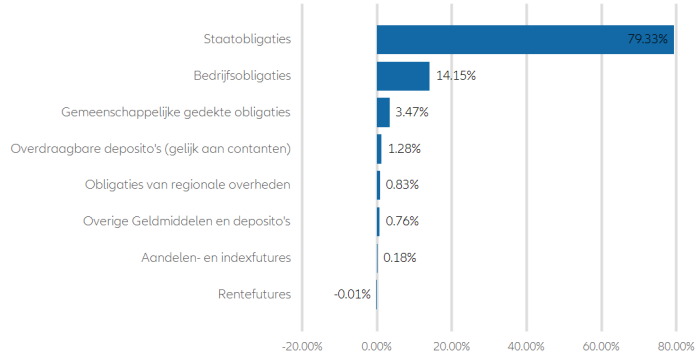
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

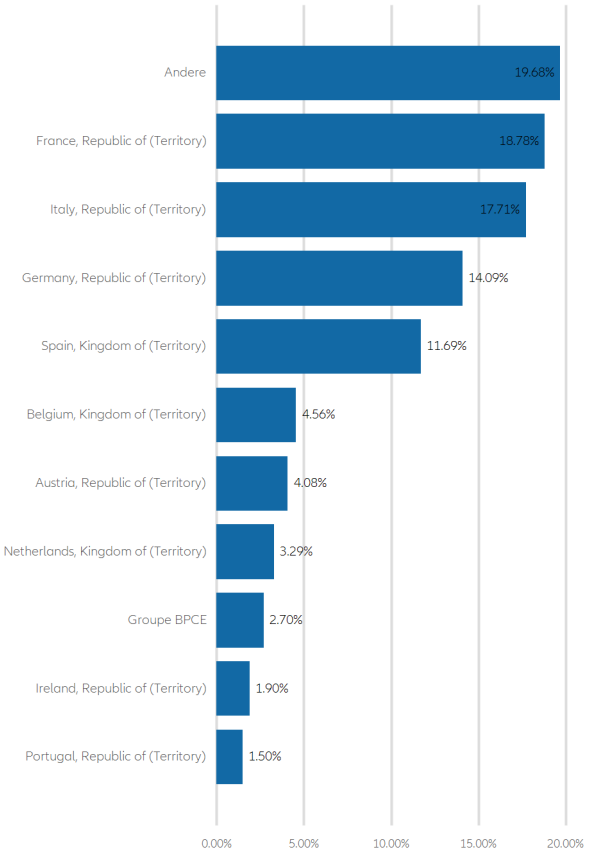
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	0,89	337,71	337,71	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,11	40,56	40,56	0,00
Afgeleide producten	0,00	0,76	0,76	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	-0,38	-0,38	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

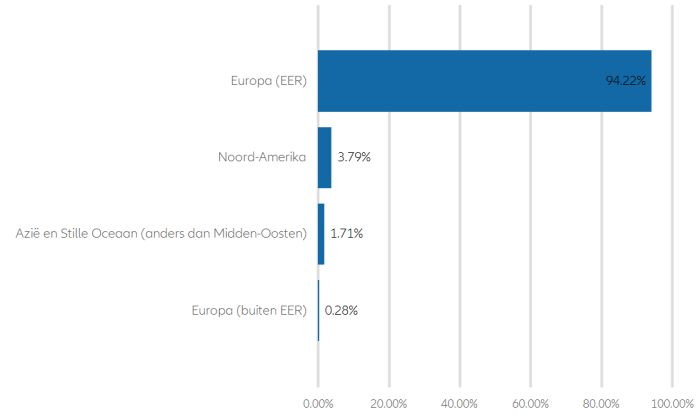
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	01/10/2015

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen maakten tijdens het eerste semester van 2024 een flinke stijging door, te danken aan sterke bedrijfswinsten, een veerkrachtige Amerikaanse economie en economisch herstel in Europa en China. De sectoren IT en communicatiediensten gingen daarbij voorop: NVIDIA alleen al was goed voor ruim 30% van deze stijging. Naar marktkapitalisatie gemeten werd NIVDIA in juni bovendien voor korte tijd het grootste bedrijf ter wereld. Terwijl de meeste sectoren plusten, bleef vastgoed juist achter. De stijgende olieprijzen waren gunstig voor de energiesector en de industrie profiteerde van de opgeschroefde productie. Europese obligaties hadden het zwaar, maar high-yield-bedrijfsobligaties deden het juist uitstekend. Wereldwijd zakten de inflatiecijfers langzamer dan verwacht, waardoor de verwachtingen voor renteverlagingen werden bijgestuurd. De grondstoffenmarkten gaven een gemengd beeld te zien, met aanzienlijke stijgingen van de olie- en goudprijzen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
44.208.184	39.045.307	44.092.692	42.840.021	-1.252.671

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
814,15	409,02	378,65	369,59	-9,06

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

30/06/2024

EB Target Volatility 8

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.
Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 50% belegt in internationale aandelen en voor 50% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

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

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

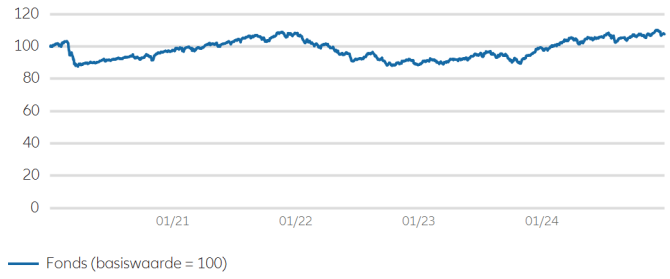
15/12/2015

RETURN

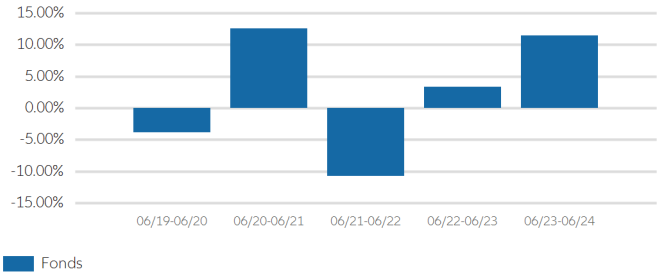
30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	6,68 %	1,86 %	0,28 %	6,68 %	11,42 %	2,86 %	0,94 %	11,34 %	2,17 %	16,88 %	-2,62 %	11,00 %	-18,01 %	11,79 %	130,52

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 8

★★★★

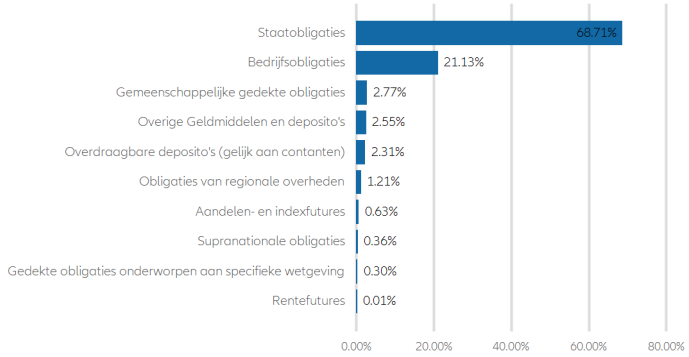
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

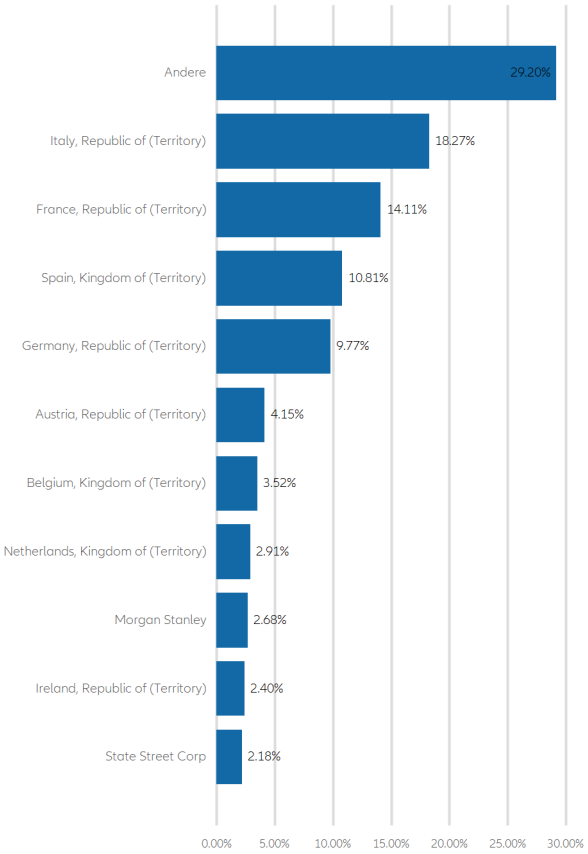
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	68,56	1.815,05	1.815,05	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	30,91	918,39	918,39	0,00
Afgeleide producten	0,64	50,93	50,93	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,10	-2,84	-2,84	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

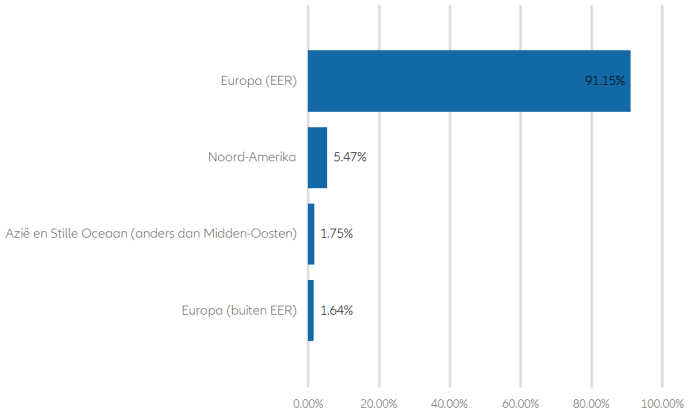
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventariswaarde van het compartiment kan sterk schommelen.
- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	14/06/2013

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen maakten tijdens het eerste semester van 2024 een flinke stijging door, te danken aan sterke bedrijfswinsten, een veerkrachtige Amerikaanse economie en economisch herstel in Europa en China. De sectoren IT en communicatiediensten gingen daarbij voorop: NVIDIA alleen al was goed voor ruim 30% van deze stijging. Naar marktkapitalisatie gemeten werd NIVDIA in juni bovendien voor korte tijd het grootste bedrijf ter wereld. Terwijl de meeste sectoren plusten, bleef vastgoed juist achter. De stijgende olieprijzen waren gunstig voor de energiesector en de industrie profiteerde van de opgeschroefde productie. Europese obligaties hadden het zwaar, maar high-yield-bedrijfsobligaties deden het juist uitstekend. Wereldwijd zakten de inflatiecijfers langzamer dan verwacht, waardoor de verwachtingen voor renteverlagingen werden bijgestuurd. De grondstoffenmarkten gaven een gemengd beeld te zien, met aanzienlijke stijgingen van de olie- en goudprijzen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
279.702.711	263.767.757	327.813.962	374.495.243	46.681

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
3.963,86	2.578,50	2.781,54	2.726,22	-55,32

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

30/06/2024

EB Target Volatility 12

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz European Pension Investments**.
Het compartiment belegt afwisselend in internationale aandelenmarkten en in de markt van de euro-obligaties. De beheerders hanteren een kwantitatieve benadering: ze beleggen minder in aandelen als de markt bijzonder volatiel is, en meer als de markt weinig volatiel is. In het algemeen streeft het compartiment naar een rendement dat vergelijkbaar is met dat van een gemengde portefeuille die voor 75% belegt in internationale aandelen en voor 25% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

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

1	2	**3**	4	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

Oprichtingsdatum

27/01/2016

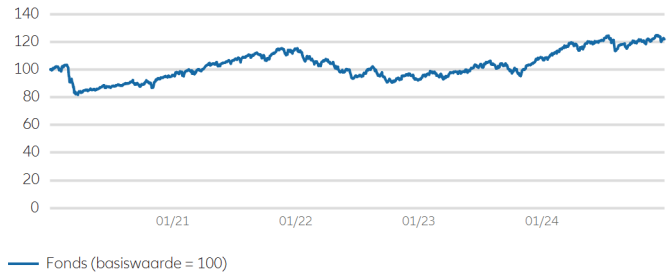
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

RETURN

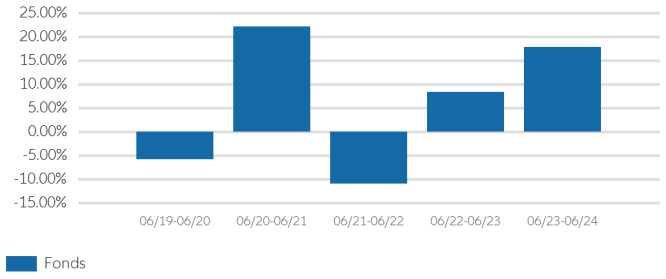
30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	11,35 %	2,35 %	1,28 %	11,35 %	17,80 %	13,67 %	4,36 %	30,74 %	5,51 %	23,04 %	-4,33 %	20,10 %	-19,30 %	17,20 %	166,67

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 12

★★★★

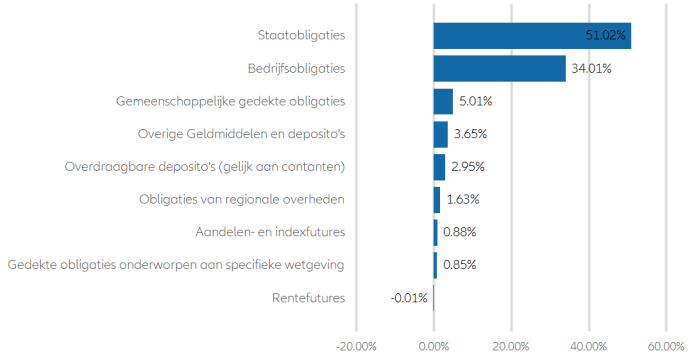
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

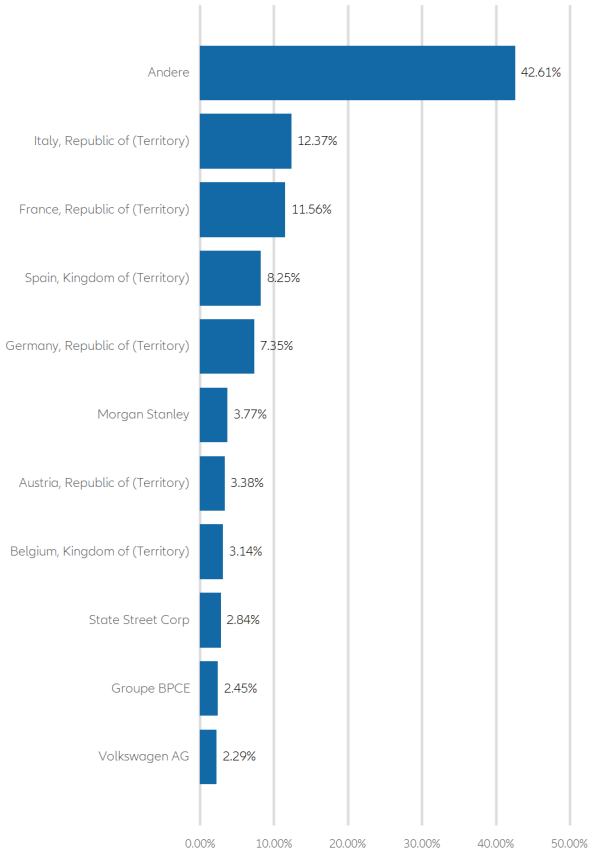
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	67,75	365,11	365,11	0,00
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	31,49	222,07	222,07	0,00
Afgeleide producten	0,87	13,68	13,68	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-0,64	-0,64	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

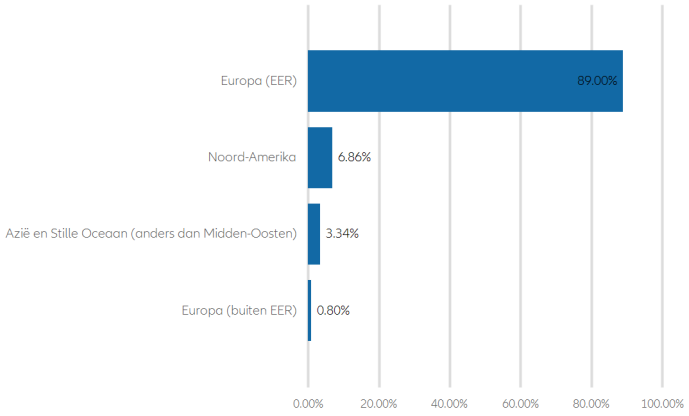
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Bij hoge volatiliteit (waardeschommelingen) van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De inventariswaarde van het compartiment kan sterk schommelen.
- Rentevoeten kunnen wijzigen, waarde van obligaties daalt bij stijgende rente.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	27/01/2016

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen maakten tijdens het eerste semester van 2024 een flinke stijging door, te danken aan sterke bedrijfswinsten, een veerkrachtige Amerikaanse economie en economisch herstel in Europa en China. De sectoren IT en communicatiediensten gingen daarbij voorop: NVIDIA alleen al was goed voor ruim 30% van deze stijging. Naar marktkapitalisatie gemeten werd NIVDIA in juni bovendien voor korte tijd het grootste bedrijf ter wereld. Terwijl de meeste sectoren plusten, bleef vastgoed juist achter. De stijgende olieprijzen waren gunstig voor de energiesector en de industrie profiteerde van de opgeschroefde productie. Europese obligaties hadden het zwaar, maar high-yield-bedrijfsobligaties deden het juist uitstekend. Wereldwijd zakten de inflatiecijfers langzamer dan verwacht, waardoor de verwachtingen voor renteverlagingen werden bijgestuurd. De grondstoffenmarkten gaven een gemengd beeld te zien, met aanzienlijke stijgingen van de olie- en goudprijzen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
84.996.051	83.720.243	134.255.813	162.235.247	27.279.434

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
664,34	449,78	600,21	607,51	7,30

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main.
6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

30/06/2024

EB Global Bonds ESG

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

BELEGGINGSBELEID

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

Het compartiment is een gediversifieerde, actief beheerde portefeuille van internationale vastrentende effecten die zijn geselecteerd in overeenstemming met het ESG-screeningproces (Environmental, Social and Governance → milieu, maatschappij en goed bestuur) dat is ontwikkeld door PIMCO. Het compartiment belegt voornamelijk in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van obligaties met Investment Grade rating, op basis van ESG-gebaseerde uitsluitings-, evaluerings- en engagement beslissingen.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

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

1	**2**	3	4	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

02/05/2018

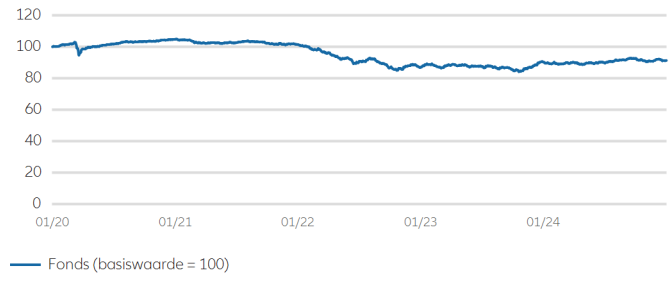
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.
Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen en politieke of economische ontwikkelingen. Deze kunnen worden verbeterd door te beleggen in opkomende markten.

RETURN

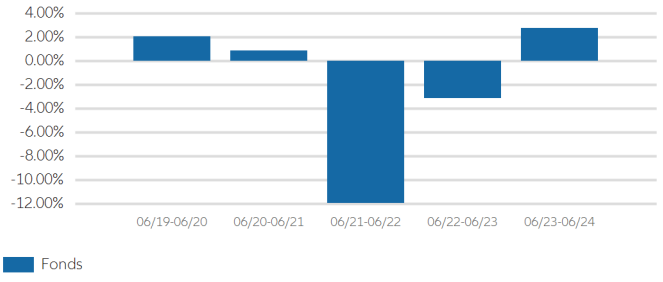
30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	-0,50 %	0,53 %	-0,36 %	-0,50 %	2,76 %	-12,36 %	-4,30 %	-9,80 %	-2,04 %	4,47 %	4,85 %	-3,22 %	-14,38 %	4,07 %	92,45

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Global Bonds ESG

★★★★

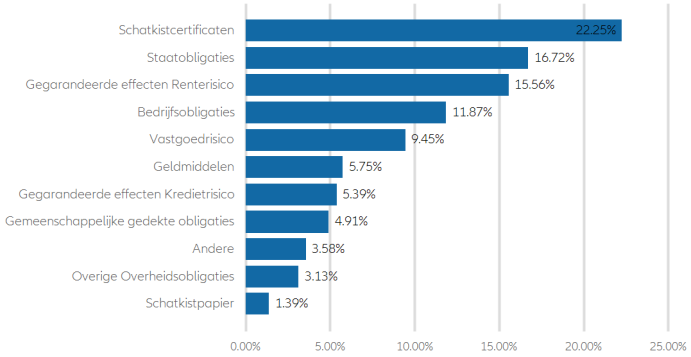
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

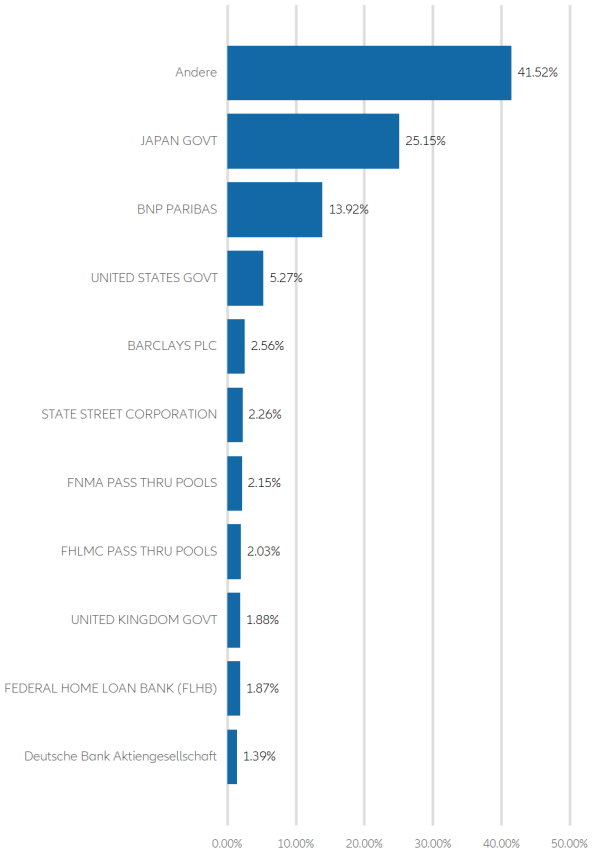
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	81,26	2.232,43	2.951,68	719,25
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	16,11	1.156,38	585,18	-571,20
Onroerende goederen	0,81	35,32	29,42	-5,90
Zicht- of termijnrekeningen	1,83	-200,56	66,47	267,03
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

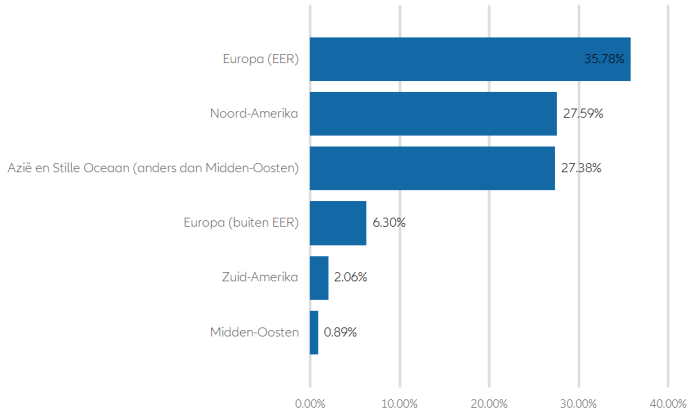
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten en de eurozone wat potentieel meer risico inhoudt, vooral door wisselkoersschommelingen en politieke of economische ontwikkelingen. Deze kunnen worden verbeterd door te beleggen in opkomende markten.
- Fondsen die in High Yield effecten met een lagere rating beleggen, zijn doorgaans volatieler en vertonen een hoger risico op kapitaalverlies dan beleggingen in effecten met een hogere rating.
- Het compartiment kan voor afdekkingsdoeleinden of in het kader van zijn beleggingsstrategie gebruik maken van derivaten. Dit kan extra kosten en risico's inhouden.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	12/01/2017

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het fonds verschoof de afgelopen periode van een lichte onderweging naar een neutrale algehele positie in rentegevoeligheid (duratie). Bovendien verschoof het fonds naar een lichte overweging in Britse rentegevoeligheid (duratie) (vanaf een grofweg neutrale positie), en vergrootten we onze onderweging in Europese rentegevoeligheid enigszins. Tegelijkertijd handhaafde het fonds een grofweg neutrale positie in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie) en een onderweging in Japanse rentegevoeligheid (duratie). De valutaposities van het fonds bleven de afgelopen periode dynamisch: de bescheiden blootstelling aan een mandje valuta's met een hogere carry (het potentiële rendement) werd tactisch bijgesteld, deze was bekostigd met een selectie valuta's met een lagere carry (het potentiële rendement). Het fonds handhaafde een licht overwogen risico van de kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit). Daarbij bleef het fonds inzetten op veerkracht en wordt de algehele blootstelling aan bedrijfsobligaties zorgvuldig beheerd. Daarnaast handhaafde het fonds een tactische long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties en niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties, CLO's (obligaties waar leningen als onderpand dienen) en bankleningen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
17.910.879	19.468.346	81.751.519	81.247.885	-504

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
2.024,35	2.910,55	3.223,57	3.632,40	408,83

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315.
'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

30/06/2024

EB Global Equities ESG

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Sustainability** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.
Het compartiment concentreert zich in de wereldwijde aandelenmarkt op bedrijven met duurzame bedrijfspraktijken. Het compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

1	2	3	**4**	5	6	7

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

Oprichtingsdatum

02/05/2018

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.
Door de volatiliteit van de aandelen in het compartiment zijn verliezen mogelijk, niet alleen door de evolutie van de koersen maar ook door de vreemde valuta's verbonden aan een wereldwijd fonds.

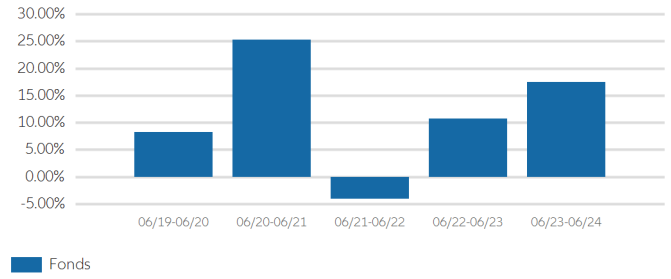
RETURN

30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	9,32 %	3,98 %	3,16 %	9,32 %	17,47 %	24,84 %	7,68 %	69,30 %	11,10 %	33,23 %	5,97 %	33,99 %	-17,12 %	19,78 %	194,66

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]

JAARLIJKSE RETURN (%)[1]



MORNINGSTAR RATING™

EB Global Equities ESG

★★★★

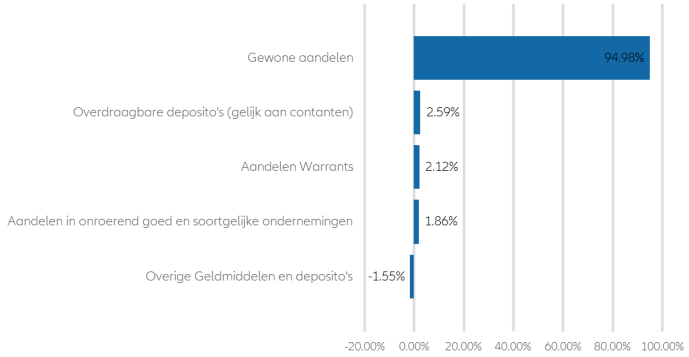
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

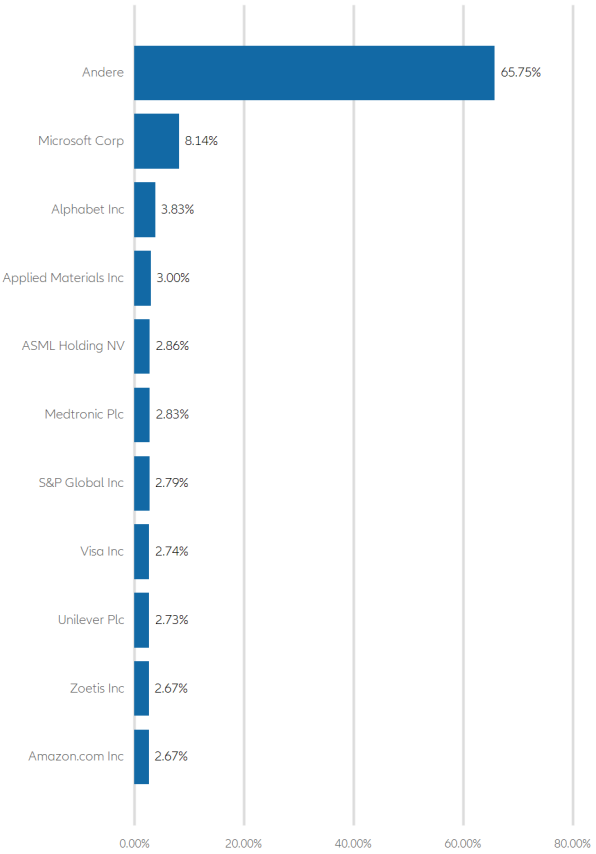
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	0,98	2.399,24	2.399,24	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,02	149,87	149,87	0,00
Afgeleide producten	0,00	-0,23	-0,23	0,00
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	-1,04	-1,04	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

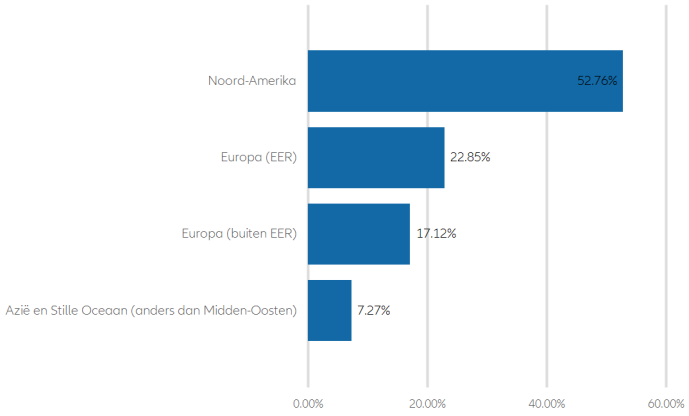
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

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

RISICO'S

- Hoge kans op waardeschommelingen van aandelen, koersverliezen mogelijk. De volatiliteit van de inventariswaarde van het compartiment kan sterk verhoogd zijn.
- Underperformance van de beleggingsthema's mogelijk.
- Wisselkoersverliezen mogelijk.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effectenanalyse en actief beheer is niet gegarandeerd.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	15/02/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In een periode waarin de marktrally voornamelijk voortgetrokken werd door een handjevol technologieaandelen dankzij het positieve sentiment rondom kunstmatige intelligentie (AI), waren de aandelenselectie en sectorallocatie minder geslaagd. Desondanks presteerden onze technologieaandelen degelijk. Onze posities in halfgeleiderapparatuurfabrikant Applied Materials (AMAT) en toonaangevend cyberbeveiligingsbedrijf CrowdStrike deden het goed en rendeerden elk meer dan 50% over de periode. De aandelen van AMAT zetten hun stijgende lijn voort na positieve resultaten en gunstig marktcommentaar in het afgelopen kwartaal. De fascinerende structurele trends in technologie, met name AI en de uitbouw van datacenters, zijn afhankelijk van halfgeleiderchips. Dit wakkert de vraag aan naar chips met meer rekenkracht en efficiëntie, wat uiteindelijk gunstig is voor de producten van AMAT.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
17.015.020	20.797.506	53.745.237	64.033.553	10.288.316

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
2.250,71	2.179,70	2.547,84	2.363,05	-184,79

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.
GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

30/06/2024

EB Euro Governement Bond Climate Tracker

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF (IE00BLDGH553) van iShares III plc, een gemeenschappelijk beleggingsfonds met verschillende compartimenten naar Iers recht dat is goedgekeurd als een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), opgericht door BlackRock Asset Management Ireland Limited. De doelstelling van het Fonds is het nastreven van een rendement op de belegging door een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het Fonds, dat het rendement van de FTSE Advanced Climate Risk-Adjusted European Monetary Union Government Bond Index (de Index) weerspiegelt. Deze Index met gewogen klimaatrisico biedt een blootstelling aan kredietswaardige ("investment grade") staatsobligaties uit de eurozone.

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 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024

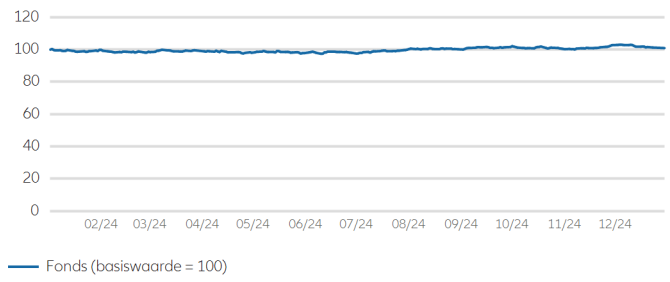
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

RETURN

30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	-	0,25 %	-1,43 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	980,70

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



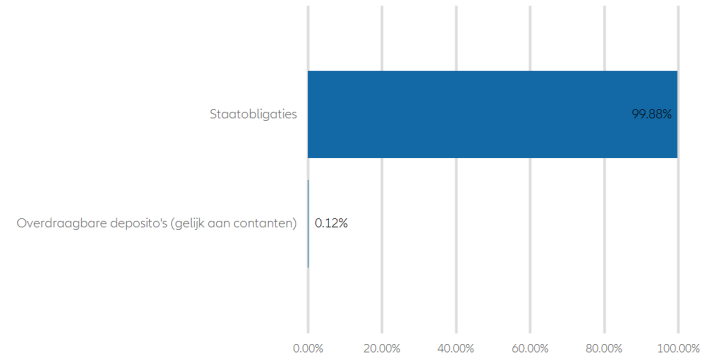
JAARLIJKSE RETURN (%)[1]

Deze informatie is momenteel niet beschikbaar.

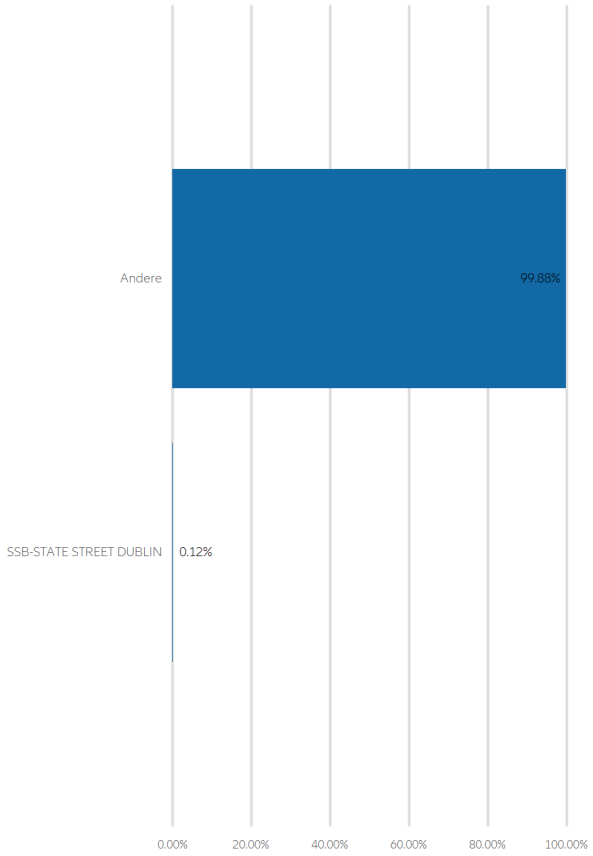
[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

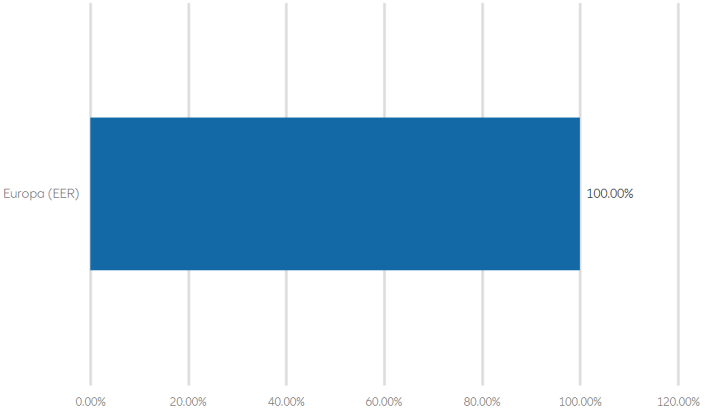
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

+ Blootstelling aan kwalitatieve staatsobligaties uit de eurozone met een focus op klimaatoverwegingen.
+ Toegang tot een klimaatrisico-gewogen benadering voor staatsobligaties uit de eurozone.
+ Streven naar hogere blootstelling aan landen met minder klimaatrisico en lagere blootstelling aan landen met meer klimaatrisico.

RISICO'S

- Beleggingen kunnen in waarde fluctueren en rendement is niet gegarandeerd.
- Kredietrisico, rentewijzigingen en wanbetalingen van emittenten kunnen de prestaties van vastrentende effecten beïnvloeden.
- Tegenpartijrisico kan leiden tot financieel verlies door insolventie van instellingen die activabewaring verzorgen of als tegenpartij fungeren voor derivaten.
- Emittenten van effecten in het fonds kunnen mogelijk rente of kapitaal niet terugbetalen.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	BlackRock
Oprichtingsdatum	01/10/2020

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
426,46	861,92	1.531,87	1.715,63	183,76

BlackRock Asset Management Ireland Limited 2 Ballsbridge Park, Dublin, D04 YW83

30/06/2024

EB Euro Corporate Bond ESG Tracker

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het compartiment iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF (IE000L2TO2T2) van iShares II plc, een gemeenschappelijk beleggingsfonds met verschillende compartimenten naar Iers recht dat is goedgekeurd als een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), opgericht door BlackRock Asset Management Ireland Limited. De doelstelling van het Fonds is het nastreven van een rendement op de belegging door een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het Fonds, dat het rendement van de Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI Index, de referentie-index (de Index) weerspiegelt. Deze index bestaat uit in euro luidende bedrijfsobligaties die voldoen aan bepaalde ESG (ecologische, sociale en governance)-criteria.

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 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024

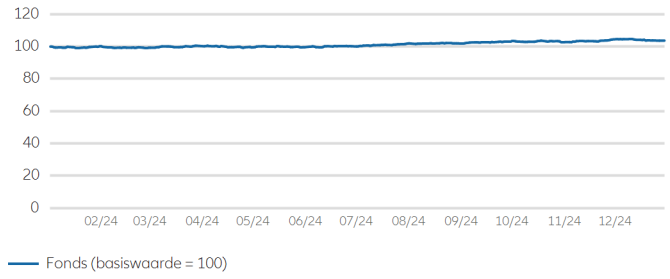
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

RETURN

30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	-	0,67 %	-0,31 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.002,52

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



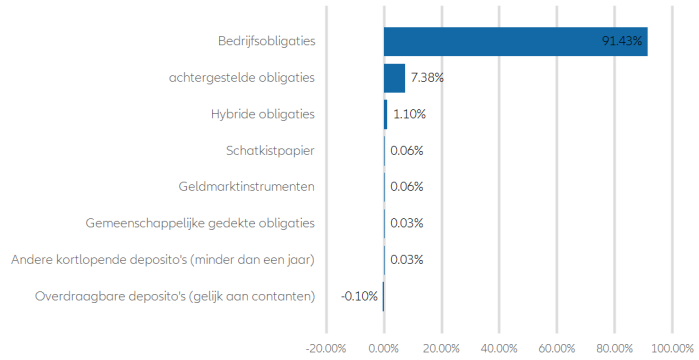
JAARLIJKSE RETURN (%)[1]

Deze informatie is momenteel niet beschikbaar.

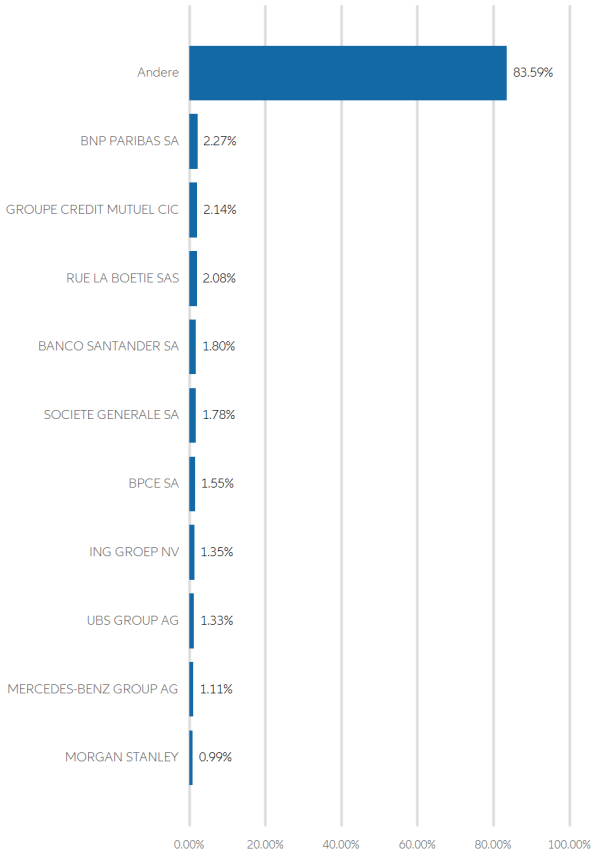
[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

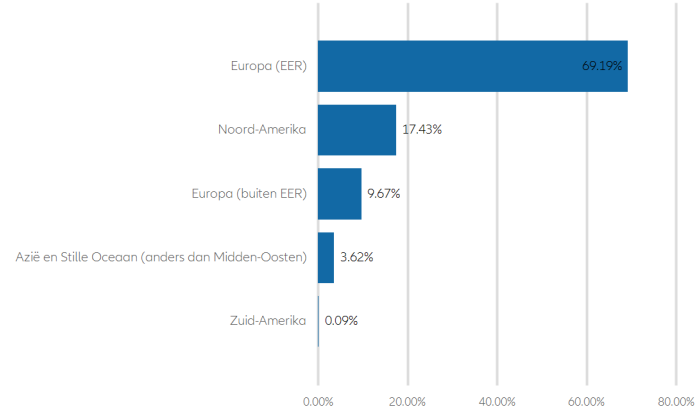
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

+ Diversificatie met EUR-bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit uit diverse sectoren.
+ Uitsluitend obligaties met MSCI ESG-ratings uit de 4 hoogste niveaus.
+ Streven naar index die emittenten uitsluit in controversiële sectoren.

RISICO'S

- Waarde en rendement van beleggingen zijn niet gegarandeerd, en kunnen dalen.
- Kredietrisico en rentewijzigingen kunnen prestaties van vastrentende effecten beïnvloeden.
- Relatieve ESG-scores van de benchmark kunnen investeringen beïnvloeden.
- Tegenpartijrisico en kredietrisico kunnen financieel verlies veroorzaken.
- Liquiditeitsrisico kan belemmeringen veroorzaken bij aan- en verkopen van beleggingen.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	BlackRock
Oprichtingsdatum	27/04/2022

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
2.680.863,00	4.036.878,00	4.856.509,00	5.414.042,30	557.533,30

BlackRock Asset Management Ireland Limited 2 Ballsbridge Park, Dublin, D04 YW83

30/06/2024

EB Developed World ESG Equity Tracker

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment iShares Developed World ESG Screened Index Fund USD (IE00BFG1TG02) van BlackRock Index Selection Fund, een gemeenschappelijk beleggingsfonds met verschillende compartimenten naar lers recht dat is goedgekeurd als een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), opgericht door BlackRock Asset Management Ireland Limited. De doelstelling van het Fonds is het nastreven van een rendement op de belegging door een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het Fonds, dat het rendement van de aandelenmarkten in de ontwikkelde landen weerspiegelt, met uitzondering van bedrijven die betrokken zijn bij of het grootste deel van hun omzet en inkomsten genereren uit activiteiten die een nadelige impact kunnen hebben op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

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

5 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024

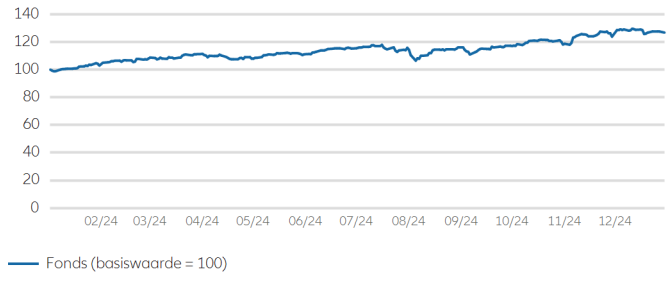
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

RETURN

30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	-	3,72 %	3,69 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.152,52

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]

Deze informatie is momenteel niet beschikbaar.

MORNINGSTAR RATING™

EB Developed World ESG Equity Tracker

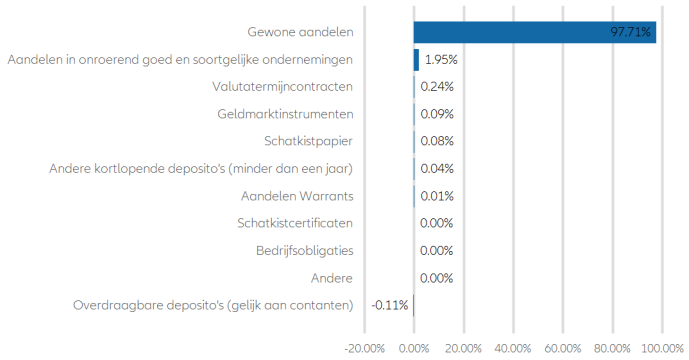
★★★★

Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

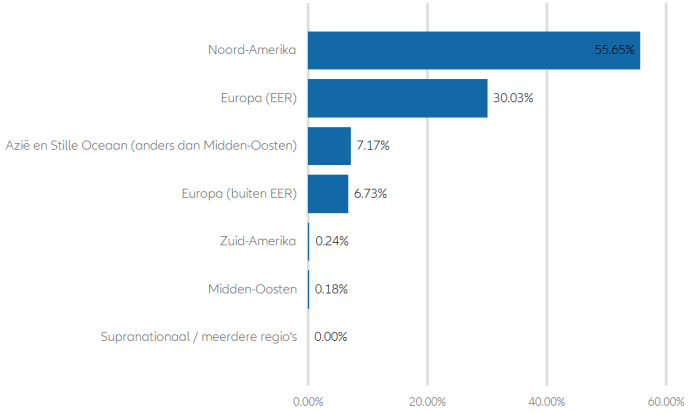
[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

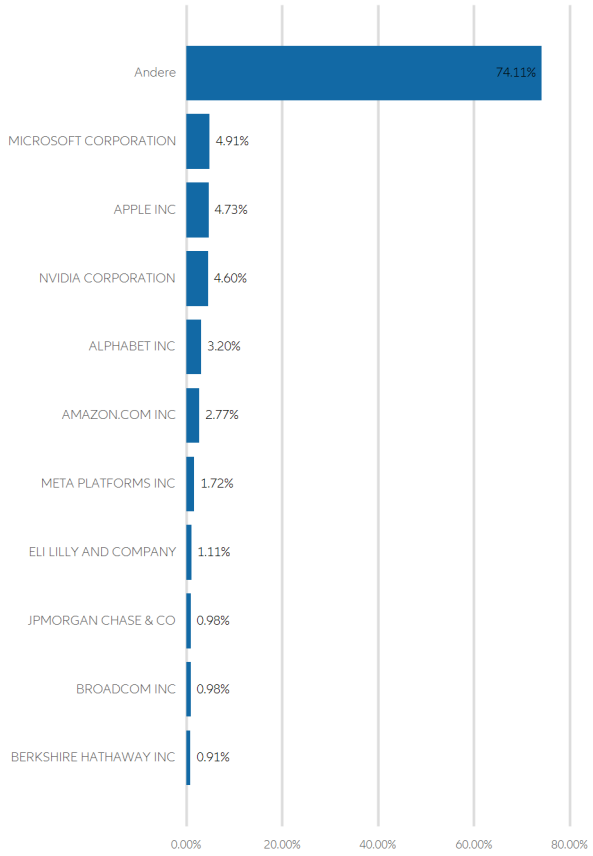
Soort investering



Toewijzing per land



Participatieprincipes



STERKE PUNTEN

+ Fonds streeft naar rendement door kapitaalgroei en inkomsten, in lijn met ontwikkelde aandelenmarkten, met uitzondering van ESG-onvriendelijke bedrijven.
+ Bij aankoop voldoen investeringen aan ESG-vereisten van de Index; afwijkingen zijn tijdelijk tot liquidatie praktisch haalbaar is.

RISICO'S

- Waarde en rendement van beleggingen kunnen variëren, zonder garanties. Beleggers kunnen hun inleg verliezen.
- Aandelenwaarde kan fluctueren door dagelijkse marktschommelingen, nieuws, bedrijfsresultaten en gebeurtenissen.
- Tegenpartijrisico: Insolventie van dienstverlenende instellingen kan financiële verliezen veroorzaken.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	BlackRock
Oprichtingsdatum	06/01/2016

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
1.679,04	1.834,53	2.891,69	3.338,58	446,89

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
BlackRock Asset Management Ireland Limited 2 Ballsbridge Park, Dublin, D04 YW83

30/06/2024

EB Emerging Market ESG Equity Tracker

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

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% in het compartiment iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE00BKPTWY98) van BlackRock Index Selection Fund, een gemeenschappelijk beleggingsfonds met verschillende compartimenten naar Iers recht dat is goedgekeurd als een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE), opgericht door BlackRock Asset Management Ireland Limited. De doelstelling van het Fonds is het nastreven van een rendement op de belegging door een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het Fonds, dat het rendement van de wereldwijde opkomende aandelenmarkten weerspiegelt, met uitzondering van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG').

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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

Oprichtingsdatum

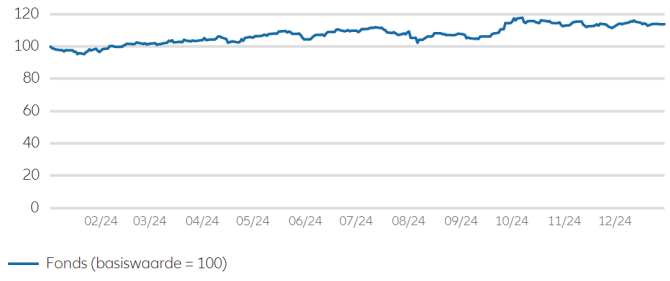
22/01/2024

RETURN

30/06/2024	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	-	5,18 %	6,15 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.098,59

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR[1]



JAARLIJKSE RETURN (%)[1]

Deze informatie is momenteel niet beschikbaar.

MORNINGSTAR RATING™

EB Emerging Market ESG Equity Tracker

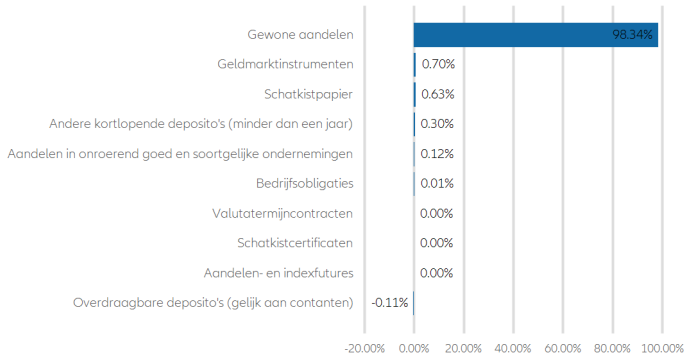
★★★

Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2024. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2024 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

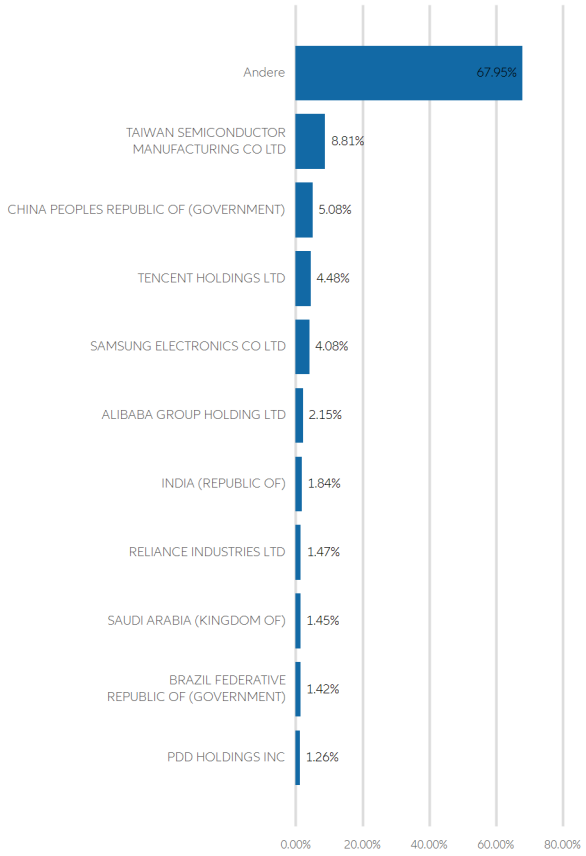
[1] De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

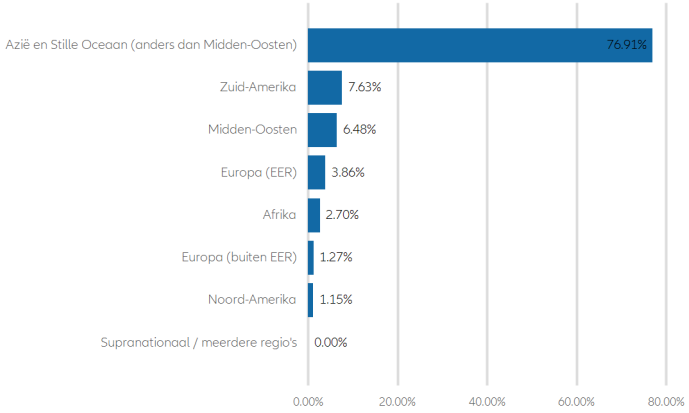
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

+ Fonds streeft naar rendement door kapitaalgroei en inkomsten uit wereldwijde opkomende aandelenmarkten, met uitzondering van ESG-onvriendelijke bedrijven.

RISICO'S

- Waarde en rendement van beleggingen zijn variabel en niet gegarandeerd, met mogelijk verlies van oorspronkelijke inleg.
- Opkomende markten zijn gevoeliger voor economische en politieke factoren, met extra liquiditeits- en duurzaamheidsrisico's.
- Beleggingsrisico is geconcentreerd in specifieke sectoren, landen, valuta's of bedrijven, waardoor het Fonds gevoeliger is voor lokale gebeurtenissen.
- Aandelenwaarde kan fluctueren door dagelijkse marktschommelingen, nieuws, bedrijfsresultaten en gebeurtenissen.
- ESG-screening van de referentie-index kan de waarde van de fondsbeleggingen beïnvloeden.
- Tegenpartijrisico en liquiditeitsrisico kunnen financiële verliezen voor het Fonds veroorzaken.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	BlackRock
Oprichtingsdatum	06/05/2021

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/06/2024	Sinds 31/12/2023
161,10	346,40	591,39	632,15	40,76

© 2024 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.
BlackRock Asset Management Ireland Limited 2 Ballsbridge Park, Dublin, D04 YW83

Woordenlijst

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

A

Aanbevolen periode (in het Engels, *"Recommended Holding Period"* of *"RHP"*): Periode waarin de cliënt wordt geadviseerd de belegging aan te houden met het oog op een mogelijk rendement, terwijl het risico van verlies tot een minimum wordt beperkt.
ABS - Asset-Backed Securities: Effecten gedekt met onderpand.
Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de referte-index.
Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referte-index aangeeft, rekening houdend met de beta.
API (in het Engels, *"Additional Precontractual Information"*): Aanvullende Precontractuele Informatie verstrekt door Allianz als bijlage bij het KID voor IBIP's (zie definitie).
Artikel 6 SFDR: Het product bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.
Artikel 8 SFDR: Het product bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, ook al is dit niet het aandachtspunt, noch het aandachtspunt van het investeringsproces.
Artikel 9 SFDR: Het product streeft een duurzaame beleggingsdoelstelling na. Duurzaam beleggen is duidelijk gedefinieerd en staat centraal in het beleggingsproces.
Assetallocatie: Spreiding over verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, ...).
AVG - Algemene Verordening Gegevensbescherming: Dit is een Europese verordening die de klant in staat stelt na te gaan over welke van zijn persoonsgegevens Allianz en/of de verzekeringstussenpersoon beschikt en de verwerking ervan te controleren.

B

Beleggingshorizon: Termijn die voorop gesteld wordt voor uw belegging.
Beta: Indicator die aangeeft hoe het fonds evolueert tegenover de referte-index. Een beta groter dan 1 is extra positief in geval van stijgende markten maar extra negatief in geval van dalende markten, en omgekeerd.
BOE (in het Engels, *"Principal Adverse Impact"* or *"PAI"*): Belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.
Bruto Binnenlands Product: Totale waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten.

C

Carry-trade: Een investeringsconstructie gebaseerd op het 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.
Coupon: Periodieke betaling van rente aan de houder van het product.
Covered Bonds: Gewaarborgde obligatie uitgegeven door een financiële instelling die een portefeuille van leningen gebruikt als onderpand voor deze uitgifte.
Correlatiecoëfficiënt: Indicator die de richting van de beweging van het fonds tegenover de beweging van de referte-index aangeeft (waarden van -1 tot +1).

D

Delta: Maatstaf voor de gevoeligheid van een optie voor een verandering in prijs van de onderliggende waarde.
Derivaten: Financiële techniek met als doel het risico van financiële activa (aandelen, obligaties, ...) af te dekken of te verminderen, of een specifieke volatiliteitsdoelstelling te bereiken.
Discretionair beheer: Beheer van een belegging die wordt toevertrouwd aan een vermogensbeheerder die binnen een vastgelegd investeringskader (prospectus met investeringsactiva en strategie) zelfstandig zijn strategie gaat bepalen zonder a priori toestemming van de belegger.
Dividend: Deel van de winst van een onderneming dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders.
Duration: Het gewogen gemiddelde van de looptijden van de toekomstige geldstromen (coupons en terugbetaling) van een obligatie of van een obligatie-portefeuille.
Duurzaamheidsfactoren: Het gaat over factoren in verband met ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.
Duurzaamheidsrisico: Elke gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien hij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.
Duurzaamheidsvoorkeuren: Dit verwijst naar de volgende soorten voorkeuren:
- Voorkeur voor ecologisch duurzame investeringen volgens de Europese taxonomie
- Voorkeur voor duurzame investeringen in de zin van SFDR
- Wens om de belangrijkste ongustige effecten aan te pakken (BOE).

Duurzame belegging: Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

E

ECB: De Europese Centrale Bank.
EMTN (Euro Medium Term Note): Een overkoepelend programma waaronder schuldbewijzen worden uitgeven.
EONIA: Euro OverNight Index Average: Eendaags interbancair rentetarief in de eurozone.
ESG - Environment Social Governance: Milieu, maatschappij en bestuur.
EU-taxonomie: Dit is een classificatie-instrument dat is afgeleid van een EU-verordening waarin ecologisch duurzame economische activiteiten worden opgesomd. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Exchangeable: Een obligatie uitgegeven door een bedrijf en terugbetaalbaar in aandelen van een ander bedrijf dat het in portefeuille heeft.
Exchange Traded Funds: Een geheel van aandelen ('mandje') dat verhandeld wordt op de beurs en dient om een specifieke marktindex te volgen.

F

Fed - Federal Reserve: De Amerikaanse centrale bank.
FIA: Een fonds voor alternatieve investeringen.
FIF (Financiële infofiche): Gestandaardiseerd financiële informatiefiches voor zuivere overlijdensverzekeringen(bv. schuldsaldo-verzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioenpijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioenpijler (bv. pensioensparen).
Fonds-van-fondsen: Een fonds dat investeert in meerdere fondsen.
Forward: Termijncontract. Overeenkomst om op een overeengekomen datum in de toekomst een bepaalde hoeveelheid van een activa te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs.
FSMA: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten
Futures: Een vaste verbintenis om een specifieke index te kopen of te verkopen op een bepaalde toekomstige datum aan een afgesproken prijs, en die wordt verhandeld op de beurs.

G

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

H

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

I

IBIP (in het Engels, *"Investment-Based Insurance Product"*): In de zin van de RVD gaat het om een verzekeringsproduct met een levens- of afkoopwaarde die geheel of gedeeltelijk, direct of indirect, is blootgesteld aan marktschommelingen. IBIP's in de zin van de RVD omvatten geen zuivere overlijdens-verzekeringen(bv. schuldsaldoverzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioen-pijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioen-pijler (bv. pensioensparen).
ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten.
IFO-index: Index die het vertrouwen van bedrijfsleiders meet.
Inflatie: Een brede stijging van de prijzen van goederen en diensten.
Informatieratio: Maatstaf voor het risicogewogen rendement. Hij is negatief als het fonds slechter presteert dan de index.
Investment Grade: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen hoger of gelijk aan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.
IPO - Initial Public Offering: Beursintroductie van een bedrijf.

K

KID (in het Engels, *"Key Information Document"*): Essentiële-informatie document dat vereist is onder PRIIP's en verstrekt wordt voor IBIP's.
Kwantitatieve modellen: Berekeningswijzen om aan de hand van beschikbare marktdata trends in de markt te kunnen identificeren.
Kwartiel: Eén van de 4 gelijke delen van een reeks waartoe een bepaald kenmerk behoort.
KYC *(Know your customer)*: Het proces waarbij voldoende informatie wordt verzameld om de identiteit van een klant, een natuurlijke of een rechtspersoon, vast te stellen en te verifiëren.

L

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

M

MBS - Mortgage-Backed Securities: Effecten uitgegeven met hypothecaire leningen als onderpand.
Mid Cap: Een aandeel met middelgrote marktkapitalisatie.
Modified duration: Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend beleggingsinstrument op een verandering van de rentestand.
Monetair product: Belegging die overwegend investeert in liquide middelen en kortetermijnproducten.
Moody's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.
MOP (in het Engels, *Multi-option product*): Verzekeringproduct met één of meer onderliggende beleggingsopties. Dit is bijvoorbeeld het geval met het product Allianz Excellence.
Morningstar: Ratingbureau dat beleggingsfondsen beoordeelt in vergelijking met soortgelijke fondsen.
Multi-asset: Spreiding over verschillende activaklassen.

N

NBB: Nationale Bank van België
Netto-inventariswaarden (in het Engels, *"Net Asset Value"* or *"NAV"*): De prijs waartegen een eenheid in een beleggingsfonds wordt verhandeld, zonder rekening te houden met vergoedingen en/of belastingen.
Nominaal: Het door de emittent geleende aanvangskapitaal gedeeld door het aantal uitgegeven effecten.

O

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

P

PCD (in het Engels, *"Precontractual document"*): Precontractuele document dat vereist is in het kader van SFDR en alleen wordt verstrekt voor beleggingsfondsen die als artikel 8 of 9 SFDR zijn ingedeeld.
PD (in het Engels, *"Periodical Document"*): Periodiek verslag dat krachtens de SFDR vereist is voor fondsen die in artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld en dat algemene duurzaamheidinformatie over het fonds bevat.
Pensioenpijlers:
- **2e pijler pensioen:** Pensioen ter aanvulling van het wettelijk pensioen dat in het kader van een beroepsactiviteit als werknemer of zelfstandige is ingesteld (bijvoorbeeld groepsverzekering, aanvullend vrij pensioen voor zelfstandigen (bv. VAPZ)
- **3e pijler pensioen:** Individueel pensioen met belastingvoordeel. Het bestaat uit pensioensparen en langetermijnsparen.
- **4e pijler pensioen:** Individueel pensioen dat geen recht geeft op een belastingvoordeel. Het bestaat uit een levensverzekering met een spaar- of beleggingscomponent.

Performance: Geeft weer hoe de waarde van een belegging is gegroeid (of gedaald) over een bepaalde periode (inclusief uitgekeerde dividenden/rente).
PRIIP's: Dit is een Europese verordening die de initiators van IBIPs bepaalde transparantieverplichtingen oplegt, waaronder de publicatie van het KID en het SID (zie definities).

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

Q

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

R

Rating: Beoordeling van de kredietwaardigheid van een land of een onderneming.
Referte-index: De index waarmee het rendement van een fonds vergeleken wordt.
REIT - Real Estate Investment Trust: 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
- **Marktrisico:** Daling van de waarde van beleggingen op de markt waarin het product wordt belegd.
- **Kredietrisico:** De mogelijkheid dat de verzekeraar niet in staat is zijn verplichtingen terug te betalen of na te komen.

Risico-indicator / Risicoklasse: Risicoschaal van 1 tot 7 voor de fondsen.

S

Schuldgraad: Verhouding tussen het vreemd vermogen (de schulden) en het totaal vermogen van een onderneming.
SFDR - Sustainable Finance Disclosure Regulation: Dit is een Europese verordening die bepaalde verplichtingen oplegt aan financiële organisaties (bijvoorbeeld classificatie van duurzame beleggingsproducten/-fondsen in de categorie art 6,8,9 SFDR, reporting, ...). U vindt de informatie met betrekking tot de SFDR-classificatie van het fonds in het SFDR precontractueel disclosure document.
Sharpe ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet vergelijkt met het verschil in volatiliteit tussen beide.
SID (in het Engels, *"Specific Information Document"*): Specifiek informatiedocument dat krachtens de PRIIP's vereist is en voor IBIP's wordt verstrekt (zie definitie).
Small Cap: Een aandeel met kleine marktkapitalisatie. Er bestaat geen uniforme richtlijn over een maximum marktkapitalisatie waaronder een aandeel als small cap of mid-cap wordt beschouwd, maar één miljard euro is vaak de referentie.
Solvabiliteitsratio: Verhouding tussen de verschillende vermogenscomponenten op de balans van de onderneming. Het gaat erom inzicht te krijgen in de mate waarin de onderneming in staat is aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen.
Spread: Het verschil tussen twee variabelen zoals rente, performance, enz. Soms toont dit de vergoeding voor het genomen risico.
SRI: De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van een fonds ten opzichte van andere producten.
Standard & Poor's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.
Swap: Een 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

Vermogensbeheerder: Een rechtspersoon die een onderliggend beleggingsfonds waarin Allianz belegt, beheert en/of verhandelt.
VDR - Verzekeringsdistributie Richtlijn (in het Engels, *"Insurance Distribution Directive"* of *"IDD"*): Dit is een Europese richtlijn die verplichtingen oplegt aan zowel de verzekeraar als de verzekeringstussenpersoon bij de distributie van een verzekeringsproduct.
Volatiliteit: De mate van beweeglijkheid van de koers van een fonds. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico.

W

Waardeaandeel (Value): Een aandeel dat aan een prijs wordt verhandeld die lager ligt dan zijn fundamentele waarde en dat dus door een belegger als ondergewaardeerd wordt beschouwd. Deze aandelen hebben meestal een hoog dividendrendement.
Wanbetalingsrisico: Het risico dat een onderneming of een land zijn schulden (inclusief 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.
Website disclosure (SFDR): Duurzaamheidsinformatie die op de website moet worden gepubliceerd voor fondsen die bij artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld, overeenkomstig de SFDR.

Allianz 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 - 23JUN118

Je Makelaar
Je beste Verzekering

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met 125 miljoen* particuliere en zakelijke klanten in bijna 70 landen en meer dan 157.000 medewerkers. Allianz is het nummer 1-verzekeringsmerk in de Interbrand Global Brands Ranking 2024 en is erkend als duurzame verzekeraar door de Dow Jones Sustainability Index 2023. In de Benelux biedt Allianz, via vakkundige verzekeringsmakelaars, een brede waaier aan verzekeringsproducten en -diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen. Van beleggen tot sparen voor je pensioen, van autoverzekering tot brandverzekering en van cyberverzekering tot groepsverzekering. In België en Luxemburg heeft Allianz meer dan 950.000 klanten, ruim 740 medewerkers en een omzet van meer dan 1,5 miljard euro. In Nederland bedient Allianz meer dan 910.000 klanten met behulp van distributiepartners. Allianz heeft in Nederland circa 770 medewerkers en een omzet van meer dan 1,9 miljard euro. Wil je graag meer informatie? Bekijk dan www.allianz.be.

Dit document omvat de verslagen van tak 23-fondsen. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico in tak 23.

U kan elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman-insurance.be, www.ombudsman-insurance.be.

*Inclusief niet-geconsolideerde entiteiten met Allianz-klanten.

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

BE 0403.258.197 – RPR Brussel
IBAN: BE74 3100 1407 6507 – BIC: BBRUBEBB

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 - 24OKT195