



HALFJAARLIJKS FINANCIEEL BEHEERSVERSLAG

EB Funds

juli – december 2023

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (Juli 2023 - December 2023).....	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

Halfjaarlijks marktcommentaar (Juli 2023 - December 2023)

Aandelen

Wereldwijde aandelen zijn de laatste zes maanden van 2023 gestegen doordat het inflatiecijfer was teruggelopen en de kans dat de Amerikaanse economie een zachte landing zou klaarspelen, steeds reëler werd geacht. De verslagperiode begon echter in mineur; aandelen stonden onder druk, aangezien bij steeds meer beleggers het besef groeide dat de rente langer hoog zou moeten blijven om de inflatie te beteugelen. November werd echter de sterkste maand in drie jaar, toen sukkelende economische cijfers uit de VS en een zwakker dan verwachte inflatie een forse rally op de aandelenmarkten veroorzaakten. Bovendien nam de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) tijdens haar laatste vergadering van 2023 een mildere houding aan en stelde ze renteverlagingen voor het komende jaar in het vooruitzicht.

Obligaties

De laatste zes maanden waren een volatiele periode voor wereldwijde obligaties. Aanvankelijk klommen de obligatierentes hoger nadat restrictieve uitspraken van centraal bankiers de hoop op snelle renteverlagingen de kop indrukten en doordat de angst dat de rente langer hoog zou moeten blijven, de boventoon voerde. In oktober steeg de Amerikaanse tienjaarsrente voor het eerst sinds 2007 tot boven de 5,0%, terwijl de rente op tienjarige Duitse Bunds heel even haar hoogste punt in twaalf jaar aantikte (3,0%). Maar toen de inflatiecijfers lager uitvielen dan verwacht, verschoof het sentiment in november drastisch. De tienjaarsrente in de VS eindigde de verslagperiode rond de 3,9% – slechts een kleine 10 basispunten (bp) hoger dan eind juni – terwijl die in Duitsland het jaar afsloot rond de 2,0%, oftewel met een daling van 40 bp ten opzichte van eind juni.

Economisch nieuws

Hoewel de centrale banken een pauze inlasten in hun renteverhogingen, waarschuwden ze dat de strijd tegen de inflatie allesbehalve gestreden was en dat de rente mogelijk nog lange tijd hoog zou moeten blijven. Vooral de Amerikaanse economie bleek veerkrachtiger dan velen hadden voorspeld. In november sloeg het sentiment echter om toen de economische cijfers uit de VS zwakker uitvielen dan verwacht, waardoor speculatie ontstond dat er misschien snel renteverlagingen in het zicht zouden komen. In december keerde de Amerikaanse Federal Reserve (Fed) haar kar: ze verwacht de rente in 2024 met 75 bp te kunnen verlagen. De Japanse centrale bank bleef het buitenbeentje onder de grote centrale banken en handhaafde haar uiterst verruimende beleidskoers.

De Amerikaanse dollar steeg aanvankelijk ten opzichte van de euro en het Britse pond nadat de Fed had gewaarschuwd dat de rente in de VS langere tijd hoog zou moeten blijven om de inflatie te beteugelen. Toen de Amerikaanse beleidsmakers een minder restrictieve houding aannamen, zakte de dollar echter weer. De Japanse yen verzwakte in eerste instantie ten opzichte van alle drie de valuta's, doordat de Bank of Japan (BoJ) vasthield aan haar accommoderend beleid. Tegen het einde van het jaar verwachtten meer en meer beleggers echter dat de BoJ haar monetair beleid zou gaan verkrappen, waardoor de koers van de yen fors opveerde.

Kerninformatie in een oogopslag

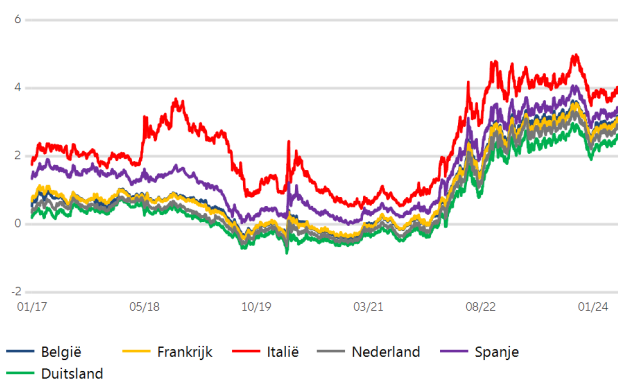
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



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 waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, klachten@allianz.be, www.allianz.be.

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

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

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

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

EB Target Absolute Return

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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

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.

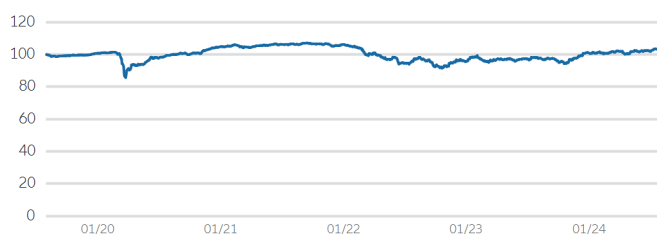
De mogelijkheid om te beleggen in effecten buiten de Verenigde Staten en de eurozone houdt een potentieel hoger risico in, vooral door valutaschommelingen en politieke en/of economische gebeurtenissen. Deze risico's kunnen toenemen als belegd wordt in de opkomende markten of derivaten gebruikt worden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

RETURN

31/12/2023	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	5,76 %	2,68 %	5,15 %	3,91 %	5,76 %	-3,59 %	-1,21 %	5,94 %	1,16 %	5,56 %	4,10 %	1,28 %	-9,99 %	5,76 %	114,61

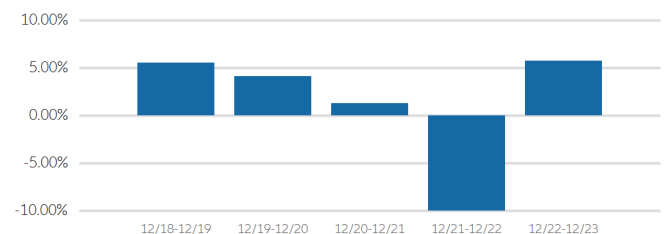
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Absolute Return



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

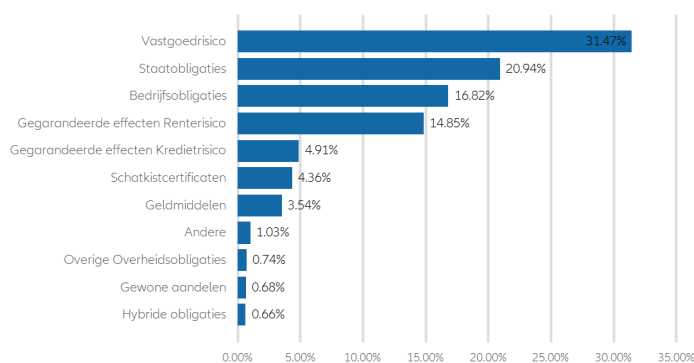
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

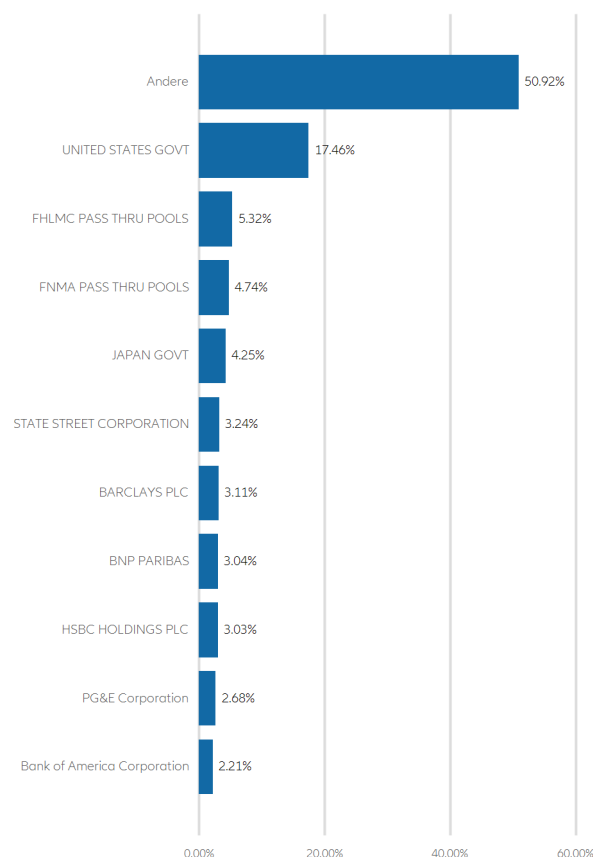
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGENDE FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	115,11	73.526,56	73.489,99	-36,57
Aandelen	0,95	829,05	607,14	-221,91
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	25,62	23.179,18	16.354,84	-6.824,34
Onroerende goederen	1,11	779,88	709,74	-70,14
Zicht- of termijnrekeningen	-42,79	-27.915,07	-27.316,40	598,67
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

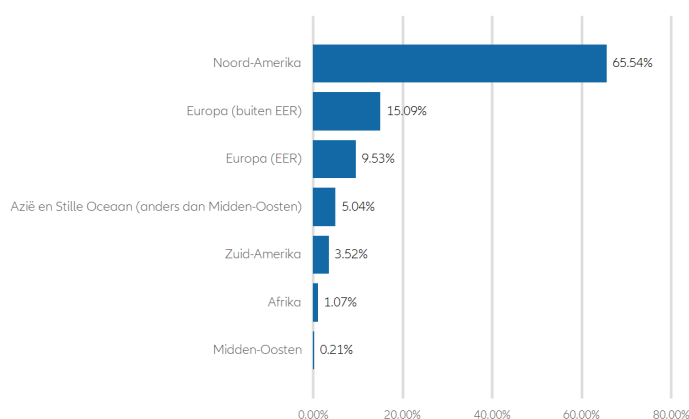
Soort investering



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	30/11/2012

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de tweede helft van 2023 zagen de financiële markten een ommekeer in trends. Na een neergang die in augustus begon vanwege gemengde economische data en voorzichtigheid van centrale banken, veerden de markten terug in november. Lagere inflatie en energieprijzen leidden tot een rally, waarbij de 10-jaars staatsobligaties en wereldwijde obligaties aanzienlijke winsten zagen. Deze positieve trend zette ook in december door, aangedreven door bemoedigende inflatiegegevens en een als dovish waargenomen houding van de Amerikaanse Federal Reserve. Dit leidde tot een rally op de obligatiemarkten en een verkrapping van de kredietspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit), waardoor de meeste obligatiemarkten over het hele jaar gezien in de plus kwamen te staan. Ook alle belangrijke aandelenindices konden het jaar met een positief resultaat afsluiten. Ondanks enige volatiliteit stond het tweede halfjaar van 2023 in het teken van herstel en groei.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Blootstelling aan de Amerikaanse geldmarktrente.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie).
- Blootstelling aan bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en hoogrentende bedrijfsobligaties.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in de Braziliaanse real, de Mexicaanse peso en de Zuid-Afrikaanse rand.
- Posities in gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand).

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Posities in door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (MBS).
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) op de Chinese renminbi, de Taiwanese dollar en de Koreaans won.
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse Treasury Inflation-Protected Securities ('TIPS', overheidsobligaties die geïndexeerd zijn aan de inflatie om zo beleggers te beschermen tegen de effecten van stijgende prijzen).

Het fonds houdt een gediversifieerde portefeuille aan met een focus op liquiditeit, kwaliteit en een hoge rang in de kapitaalstructuur (senior). Over het algemeen liep de rentegevoeligheid (duratie) in de verslagperiode licht terug, maar dat ging niet zonder fluctuaties. De rentegevoeligheid (duratie) van het fonds werd actief beheerd in het tweede halfjaar van 2023. We breidden onze positie in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie) geleidelijk uit naarmate de rente aantrekkelijker oogde. We richtten ons voornamelijk op het korte en middellange deel van de rentecurve, waar we de aantrekkelijkste opportuniteiten zagen. De rentegevoeligheid (duratie) van het fonds is sindsdien teruggelopen. Daarnaast heeft het fonds nog altijd een short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling), als een goedkope rentegevoeligheid (duratie)-'hedge'. Het fonds blijft het risiconiveau afbouwen en onze voorkeur gaat nog altijd uit naar obligaties die in kredietwaardigheid zijn gestegen. In het kader daarvan verlaagden we de blootstelling aan hoogrentende bedrijfsobligaties in de vorm van indexen van kredietverzuimswaps (CDX'en). Wat gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand) betreft, verhoogde het Fonds de blootstelling aan door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS). Daarbij concentreerde het zich vooral op obligaties met een hogere couponrente, aangezien het Fonds de toekomst voor de sector optimistisch inziet.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315. 'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ireland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

EB Target Volatility 4

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

15/12/2015



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

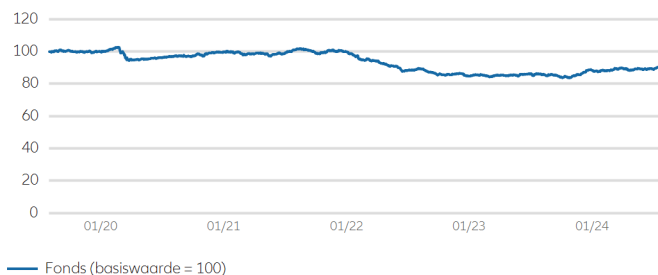
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

RETURN

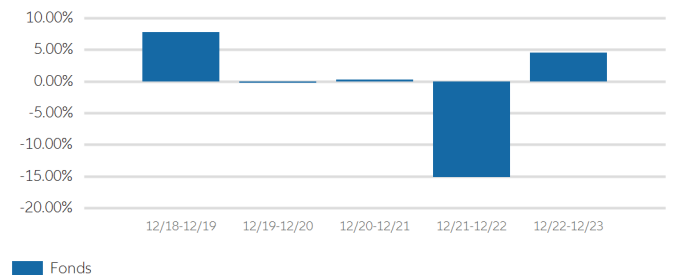
31/12/2023	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2019	2020	2021	2022	2023	NIW*
Fonds	4,49 %	2,58 %	5,07 %	3,03 %	4,49 %	-11,07 %	-3,83 %	-4,43 %	-0,90 %	7,73 %	-0,25 %	0,28 %	-15,12 %	4,49 %	96,61

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 4



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot * © 2023 Morningstar, Inc. onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

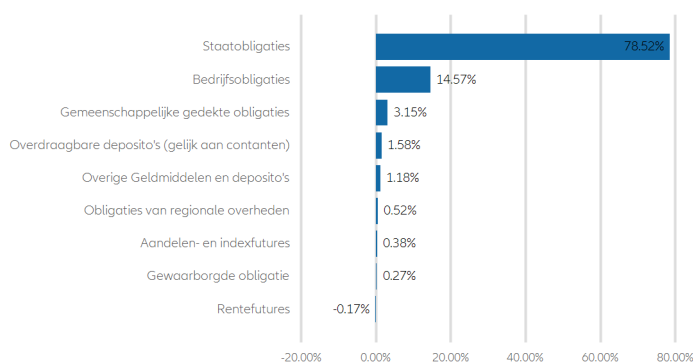
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

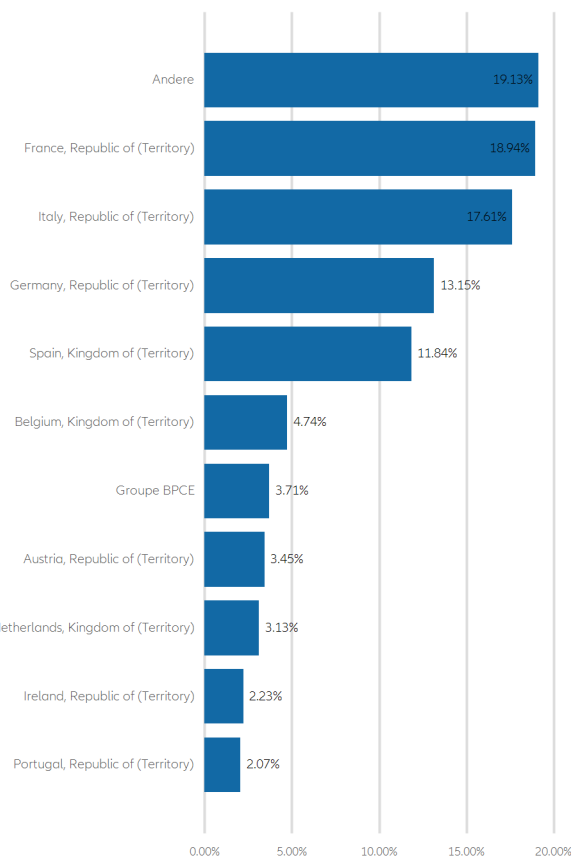
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	89,19	350,56	337,71	-12,85
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	10,71	45,68	40,56	-5,12
Afgeleide producten	0,20	0,77	0,76	-0,01
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,10	-0,40	-0,38	0,02
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

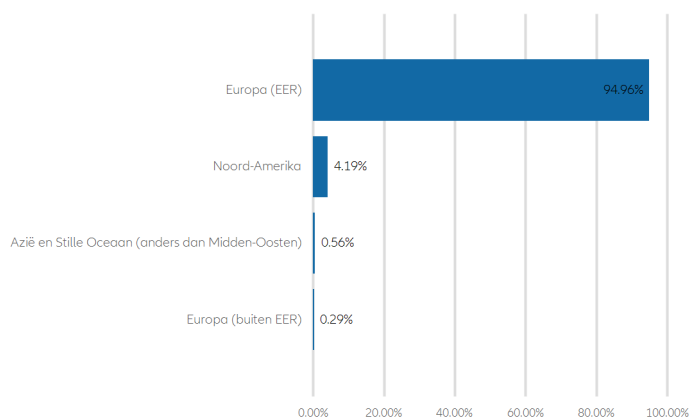
Soort investering



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	01/10/2015

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen noteerden over de afgelopen zes maanden een stijging. Dat was te danken aan dalende inflatiecijfers en de toenemende hoop dat de Amerikaanse economie een zachte landing kan bewerkstelligen. Europese obligaties zaten in het tweede halfjaar van 2023 flink in de lift, doordat steeds meer mensen erop durfden te hopen dat de rentepiek achter ons ligt en de rente in 2024 verlaagd gaat worden. Met het oog hierop hebben we onze fondsen minder offensief ingericht door de obligatieweging op te schroeven ten koste van aandelen. Dat resulteerde tevens in een hogere beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

EB Target Volatility 8

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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% belegd in internationale aandelen en voor 50% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

15/12/2015



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

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

RETURN

31/12/2023	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	11,79 %	4,38 %	8,04 %	4,45 %	11,79 %	1,74 %	0,58 %	15,80 %	2,98 %	16,88 %	-2,62 %	11,00 %	-18,01 %	11,79 %	122,35

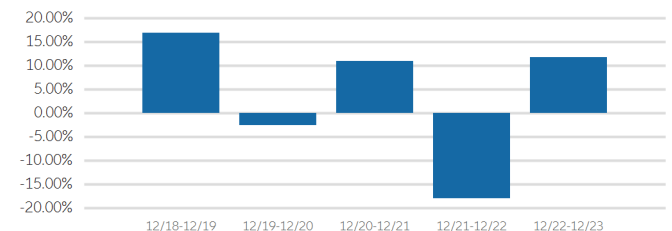
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 8



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot * © 2023 Morningstar, Inc. onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

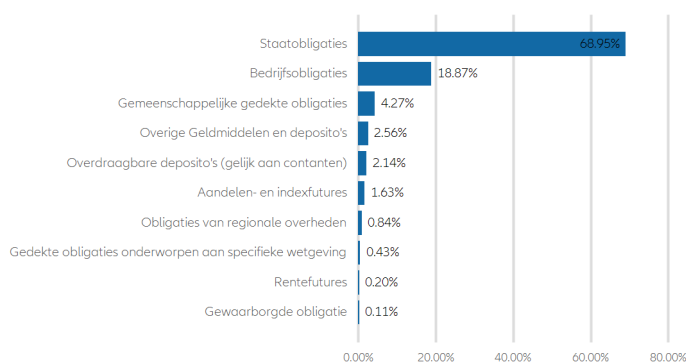
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

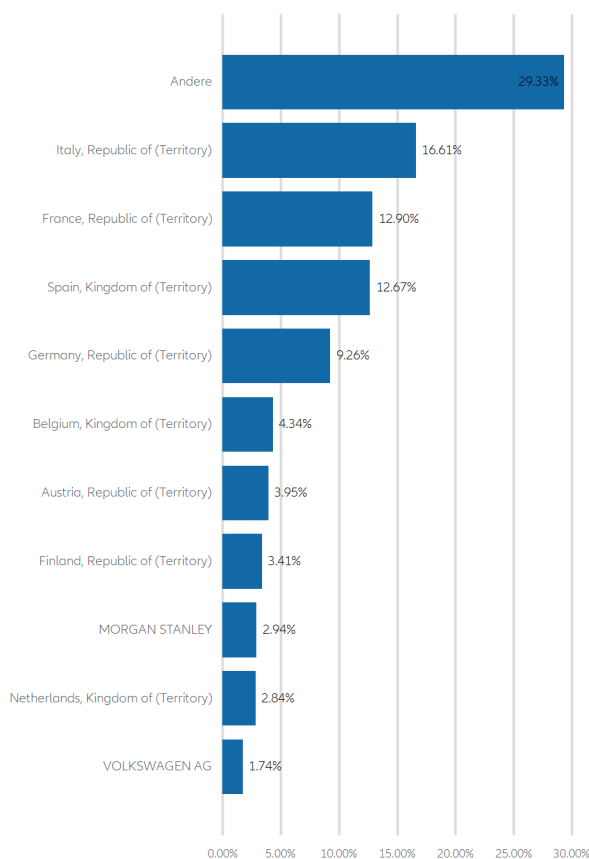
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	65,25	1.628,55	1.815,05	186,50
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	33,02	1.087,89	918,39	-169,50
Afgeleide producten	1,83	16,85	50,93	34,08
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,10	-2,94	-2,84	0,10
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

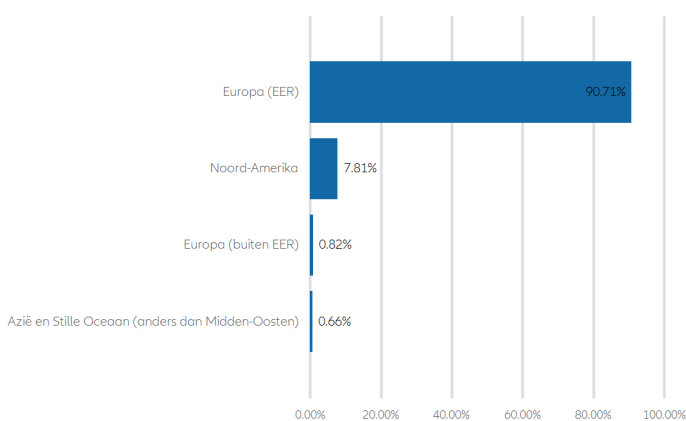
Soort investering



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	14/06/2013

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen noteerden over de afgelopen zes maanden een stijging. Dat was te danken aan dalende inflatiecijfers en de toenemende hoop dat de Amerikaanse economie een zachte landing kan bewerkstelligen. Europese obligaties zaten in het tweede halfjaar van 2023 flink in de lift, doordat steeds meer mensen erop durfden te hopen dat de rentepiek achter ons ligt en de rente in 2024 verlaagd gaat worden. Met het oog hierop hebben we onze fondsen offensiever ingericht door de aandelenweging op te schroeven ten koste van vastrentende waarden. Dat resulteerde tevens in een lagere beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

EB Target Volatility 12

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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% belegd in internationale aandelen en voor 25% in euro-obligaties met een middellange looptijd.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

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

31/12/2023	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	17,20 %	4,86 %	9,17 %	5,80 %	17,20 %	13,59 %	4,34 %	33,71 %	5,98 %	23,04 %	-4,33 %	20,10 %	-19,30 %	17,20 %	149,68

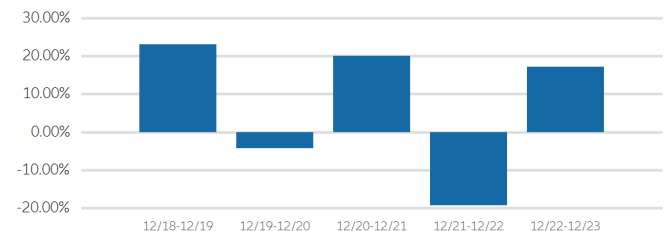
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 12



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot* © 2023 Morningstar, Inc.* onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

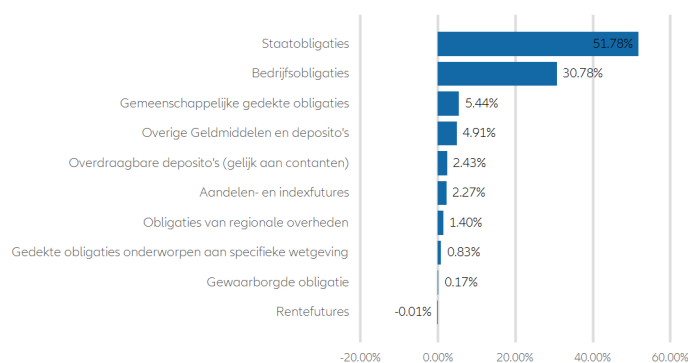
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

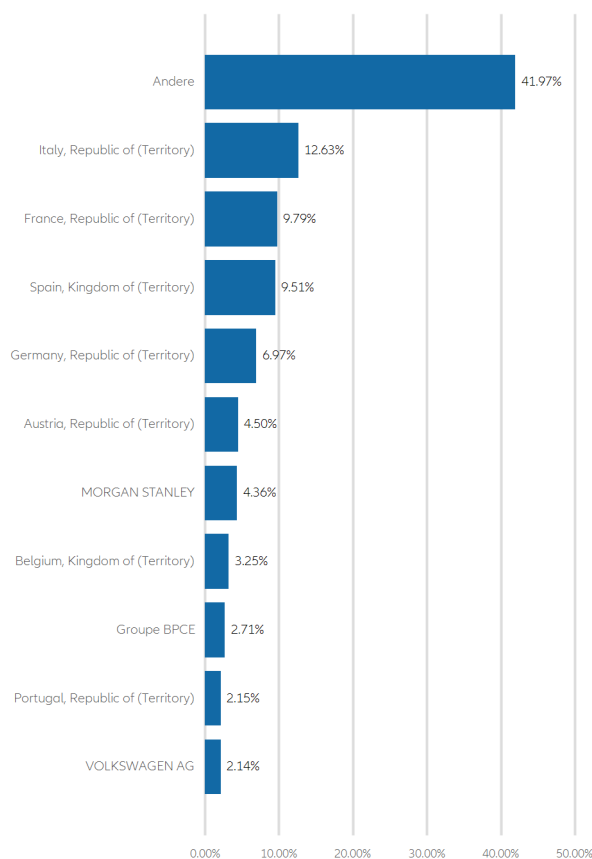
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	60,83	267,75	365,11	97,36
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	37,00	254,63	222,07	-32,56
Afgeleide producten	2,28	4,98	13,68	8,70
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-0,60	-0,64	-0,04
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

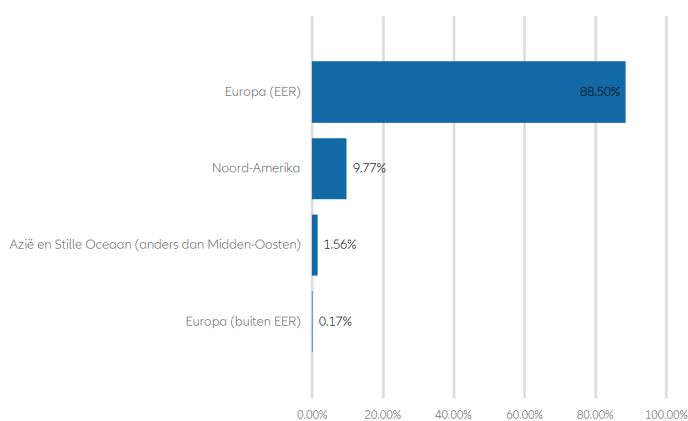
Soort investering



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	27/01/2016

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen noteerden over de afgelopen zes maanden een stijging. Dat was te danken aan dalende inflatiecijfers en de toenemende hoop dat de Amerikaanse economie een zachte landing kan bewerkstelligen. Europese obligaties zaten in het tweede halfjaar van 2023 flink in de lift, doordat steeds meer mensen erop durfden te hopen dat de rentepiek achter ons ligt en de rente in 2024 verlaagd gaat worden. Met het oog hierop hebben we onze fondsen offensiever ingericht door de aandelenweging op te schroeven ten koste van vastrentende waarden. Dat resulteerde tevens in een lagere beleggingsgraad.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het compartiment waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main.

6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxemburg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

EB Global Bonds ESG

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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 lers 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

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

10 jaren

Oprichtingsdatum

02/05/2018



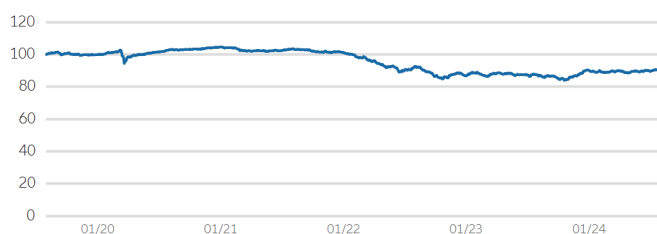
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

31/12/2023	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	4,07 %	3,38 %	5,52 %	3,27 %	4,07 %	-13,77 %	-4,82 %	-5,55 %	-1,14 %	4,47 %	4,85 %	-3,22 %	-14,38 %	4,07 %	92,91

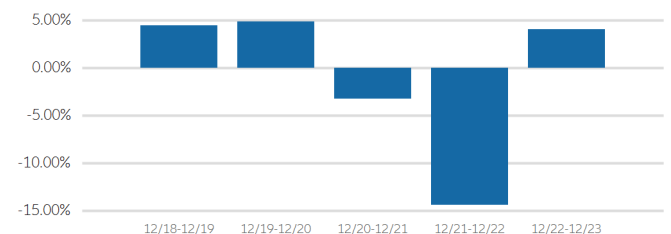
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Bonds ESG



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

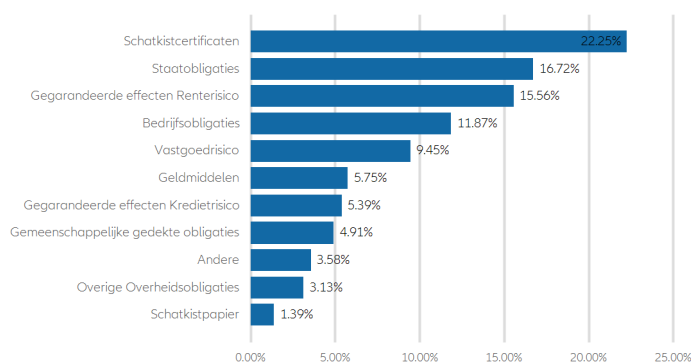
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

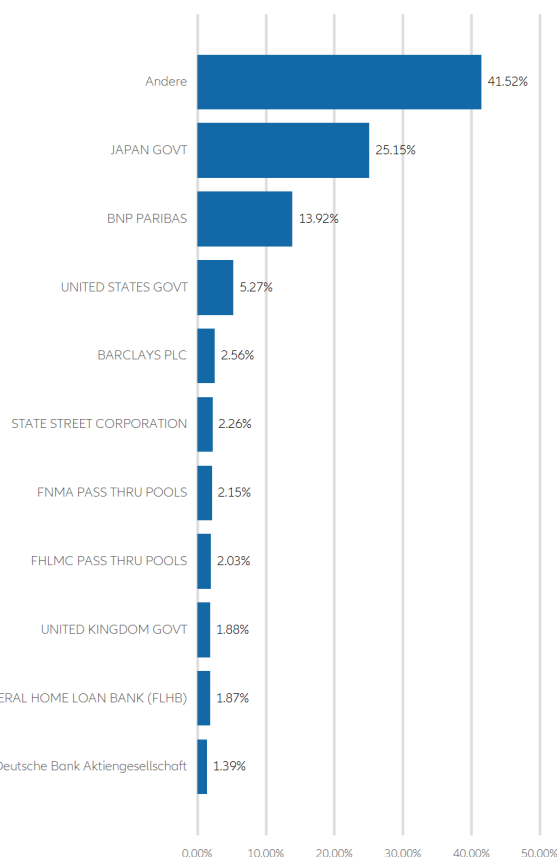
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	69,25	2.621,37	2.232,43	-388,94
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	35,87	586,00	1.156,38	570,38
Onroerende goederen	1,10	40,89	35,32	-5,57
Zicht- of termijnrekeningen	-6,22	400,96	-200,56	-601,52
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

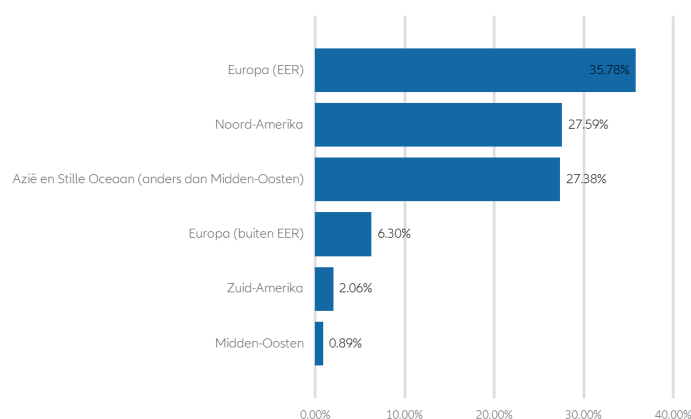
Soort investering



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	12/01/2017

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In de tweede helft van 2023 zagen de financiële markten een ommekeer in trends. Na een neergang die in augustus begon vanwege gemengde economische data en voorzichtigheid van centrale banken, veerden de markten terug in november. Lagere inflatie en energieprijzen leidden tot een rally, waarbij de 10-jaars staatsobligaties en wereldwijde obligaties aanzienlijke winsten zagen. Deze positieve trend zette ook in december door, aangedreven door bemoedigende inflatiegegevens en een als dovish waargenomen houding van de Amerikaanse Federal Reserve. Dit leidde tot een rally op de obligatiemarkten en een verkrapping van de kredietsspreads (het verschil in rente tussen twee obligaties met een vergelijkbare looptijd maar met een verschillende kredietkwaliteit), waardoor de meeste obligatiemarkten over het hele jaar gezien in de plus kwamen te staan. Ook alle belangrijke aandelenindices konden het jaar met een positief resultaat afsluiten. Ondanks enige volatiliteit stond het tweede halfjaar van 2023 in het teken van herstel en groei.

Positieve bijdragen aan het rendement:

- Rentegevoeligheid (duratie) en positionering in de spreads op swaps binnen euroblok-rentestrategieën.
- Overweging in Britse rentegevoeligheid (duratie).
- Overweging in rentegevoeligheid (duratie) in het dollarblok, hoofdzakelijk de Australische dollar.

Negatieve bijdragen aan het rendement:

- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in een mandje van Aziatische valuta's.
- Bescheiden onderwogen positie in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie) aan het einde van het jaar.
- Onderweging in Chinese rentegevoeligheid (duratie).

Onze overweging in rentegevoeligheid (duratie) is gericht op landen waar de rente aantrekkelijk is. We hebben een overwogen positie in de rentegevoeligheid (duratie) van het dollarblok, voornamelijk gericht op Australië, en hebben een bescheiden onderwogen positie in de rentegevoeligheid (duratie) van de VS. We hebben een overwogen positie in de rentegevoeligheid (duratie) van het euroblok (eurozone en Europese landen buiten de EMU) met een voorkeur voor het midden van de curve. We hebben een overwogen positie in Britse rentegevoeligheid (duratie). We blijven terughoudend in onze algehele spreadblootstelling. We hebben een onderweging naar bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit. We blijven beleggen in aantrekkelijke obligaties met een ESG-label (milieu, maatschappij en goed beheer), vooral in de financiële sector, en een selectie van nutsbedrijven. Onze voorkeur gaat uit naar gesecuritiseerde effecten, voornamelijk in niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekeffecten (non-agency MBS). Daarnaast zijn we overwogen in door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS). We geven daarbij de voorkeur aan obligaties met een hogere couponrente, die aantrekkelijker gewaardeerd zijn.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Central Bank of Ireland onder nr. C23315. 'Limited liability company' met kapitaal van € 10.000.001. CRO (handelsregister) 275423 - Dublin. 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ierland. – Tel.: +353 1 603 6200. www.pimco.com

EB Global Equities ESG

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in groepsverzekeringen. Uw storting wordt 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



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

31/12/2023	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	19,78 %	3,73 %	8,17 %	7,46 %	19,78 %	33,01 %	9,97 %	87,78 %	13,43 %	33,23 %	5,97 %	33,99 %	-17,12 %	19,78 %	178,07

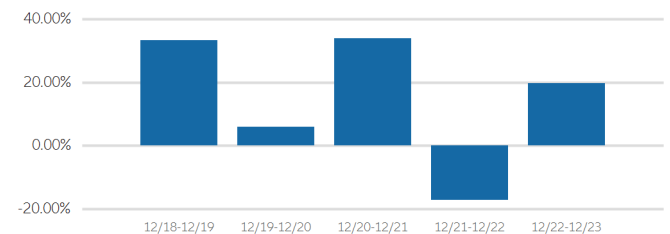
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Equities ESG



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/12/2023. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot *© 2023 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

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

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

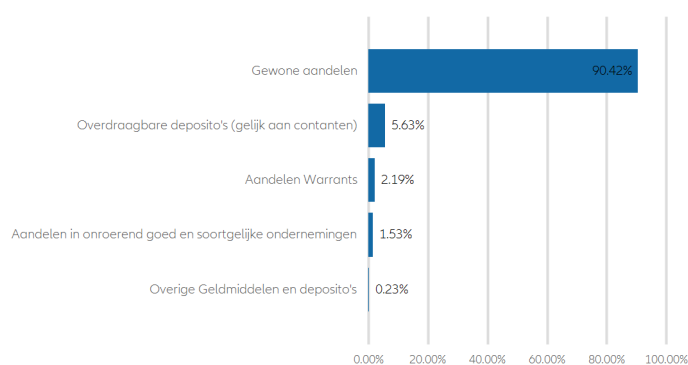
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

100% in 'Instellingen voor collectieve belegging'

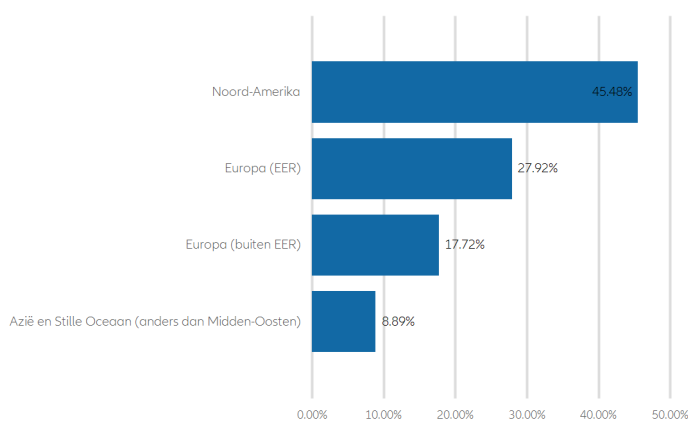
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2023	Sinds 30/06/2023
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	94,17	2.536,53	2.399,24	-137,29
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	5,88	70,32	149,87	79,55
Afgeleide producten	-0,01	-0,86	-0,23	0,63
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,04	-2,03	-1,04	0,99
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

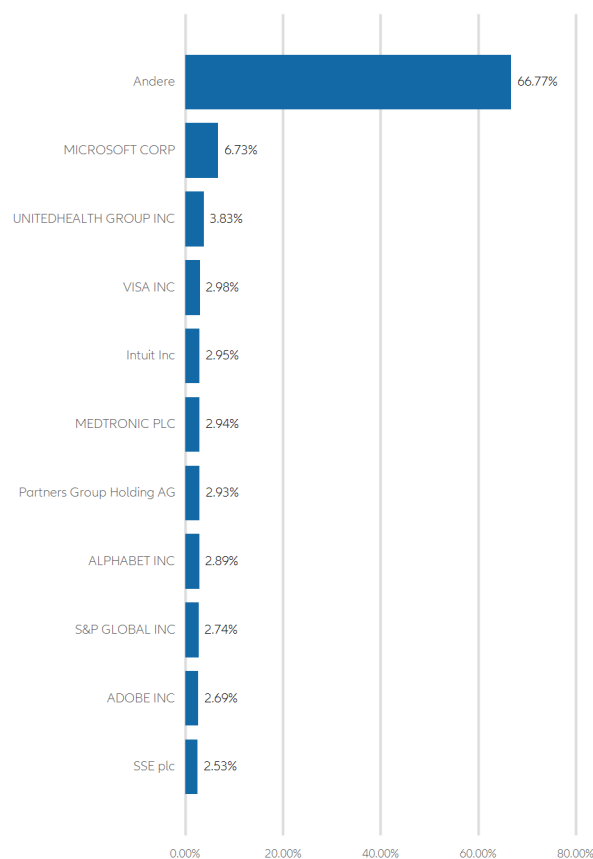
Soort investering



Toewijzing per land



Participatieprincipes



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.

De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	15/02/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Wereldwijde aandelen sloten de tweede helft van 2023 met een positief resultaat af. Dat was voornamelijk te danken aan de opnieuw gedaalde inflatiecijfers en steeds concretere hoop op een zachte landing voor de Amerikaanse economie. De portefeuille profiteerde van een effectieve aandelenselectie binnen de technologie en de industrie, waarmee we konden compenseren voor de zwakkere selectie binnen gezondheidszorg en financiële instellingen. In de loop van de periode hebben we verschillende wijzingen aangebracht in de portefeuille. Zo verkochten we onze positie in Roche, omdat we meer uitdagingen voorzien voor het aandeel. We bleven ruimschoots blootgesteld aan de gezondheidszorg, waar we verwachten dat het rendement aantrekt als gevolg van gezonde drijfveren. We hebben onze posities uitgebreid in bedrijven als LSE Group en EssilorLuxottica, die aantrekkelijk gewaardeerd zijn. We zijn ervan overtuigd dat we dankzij onze focus op hoogwaardige, duurzame bedrijven met aantrekkelijke waarderingen uitstekend gepositioneerd zijn in het actuele marktklimaat.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

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

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

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

© 2023 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

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

Woordenlijst

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

A

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

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

Active Return: Verschil tussen het rendement van het fonds en van de referte-index.

Alpha: Indicator die de bijdrage van de beheerder tegenover de referte-index aangeeft, rekening houdend met de beta.

API (in het Engels, "Additional Precontractual Information"): Aanvullende Precontractuele Informatie verstrekt door Allianz als bijlage bij het KID voor IBIP's (zie definitie).

Artikel 6 SFDR: Het product bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzame beleggingsdoelstellingen na.

Artikel 8 SFDR: Het product bevordert milieu- en/of sociale kenmerken, ook al is dit niet het aandachtspunt, noch het aandachtspunt van het investeringsproces.

Artikel 9 SFDR: Het product streeft een duurzame beleggingsdoelstelling na. Duurzaam beleggen is duidelijk gedefinieerd en staat centraal in het beleggingsproces.

Assetallocatie: Spreiding over verschillende activaklassen (aandelen, obligaties, ...).

AVG - Algemene Verordening

Gegevensbescherming: Dit is een Europese verordening die de klant in staat stelt na te gaan over welke van zijn persoonsgegevens Allianz en/of de verzekeringstussenpersoon beschikt en de verwerking ervan te controleren.

B

Beleggingshorizon: Termijn die voorop gesteld wordt voor uw belegging.

Beta: Indicator die aangeeft hoe het fonds evolueert tegenover de referte-index. Een beta groter dan 1 is extra positief in geval van stijgende markten maar extra negatief in geval van dalende markten, en omgekeerd.

BOE (in het Engels, "Principal Adverse Impact" or "PAI"): Belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Bruto Binnenlands Product: Totale waarde van alle in een land geproduceerde goederen en diensten.

C

Carry-trade: Een investeringsconstructie gebaseerd op het renteverhaal tussen verschillende activa (deviezen tegenover rentes).

CDS - Credit Default Swap: Overeenkomst waarbij het kredietrisico van een derde partij wordt overgedragen.

Compartiment: Afgescheiden onderdeel binnen een beleggingsinstrument met een eigen beleggingsbeleid.

Converteerbare obligatie: Een obligatie waarbij de houder, gedurende een bepaalde periode, de mogelijkheid heeft om de obligatie te ruilen tegen aandelen van de emittent of van een andere onderneming.

Coupon: Periodieke betaling van rente aan de houder van het product.

Covered Bonds: Gewaarborgde obligatie uitgegeven door een financiële instelling die een portefeuille van leningen gebruikt als onderpand voor deze uitgifte.

Correlatiecoëfficiënt: Indicator die de richting van de beweging van het fonds tegenover de beweging van de referte-index aangeeft (waarden van -1 tot +1).

D

Delta: Maatstaf voor de gevoeligheid van een optie voor een verandering in prijs van de onderliggende waarde.

Derivaten: Financiële techniek met als doel het risico van financiële activa (aandelen, obligaties, ...) af te dekken of te verminderen, of een specifieke volatiliteitsdoelstelling te bereiken.

Discretionair beheer: Beheer van een belegging die wordt toevertrouwd aan een vermogensbeheerder die binnen een vastgelegd investeringskader (prospectus met investeringsactiva en strategie) zelfstandig zijn strategie gaat bepalen zonder a priori toestemming van de belegger.

Dividend: Deel van de winst van een onderneming dat wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Duration: Het gewogen gemiddelde van de looptijden van de toekomstige geldstromen (coupons en terugbetaling) van een obligatie of van een obligatie-portefeuille.

Duurzaamheidsfactoren: Het gaat over factoren in verband met ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

Duurzaamheidsrisico: Elke gebeurtenis of omstandigheid op milieu-, sociaal of bestuursgebied die, indien hij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect, feitelijk of potentieel, zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.

Duurzaamheidsvoorkeuren: Dit verwijst naar de volgende soorten voorkeuren:

- Voorkeur voor ecologisch duurzame investeringen volgens de Europese taxonomie
- Voorkeur voor duurzame investeringen in de zin van SFDR
- Wens om de belangrijkste ongunstige effecten aan te pakken (BOE).

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

E

ECB: De Europese Centrale Bank.

EMTN (Euro Medium Term Note): Een overkoepelend programma waaronder schuldbewijzen worden uitgegeven.

EONIA: Euro OverNight Index Average: Eendaags interbancair rentetarief in de eurozone.

ESG - Environment Social Governance: Milieu, maatschappij en bestuur.

EU-taxononomie: Dit is een classificatie-instrument dat is afgeleid van een EU-verordening waarin ecologisch duurzame economische activiteiten worden opgesomd. Deze verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame investeringen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Exchangeable: Een obligatie uitgegeven door een bedrijf en terugbetaalbaar in aandelen van een ander bedrijf dat het in portefeuille heeft.

Exchange Traded Funds: Een geheel van aandelen ('mandje') dat verhandeld wordt op de beurs en dient om een specifieke marktindex te volgen.

F

Fed - Federal Reserve: De Amerikaanse centrale bank.

FIA: Een fonds voor alternatieve investeringen.

FIF (Financiële infofiche): Gestandaardiseerd financiële informatiefiches voor zuivere overlijdensverzekeringen (bv. schuldsaldo-verzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioenpijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioenpijler (bv. pensioensparen).

Fonds-van-fondsen: Een fonds dat investeert in meerdere fondsen.

Forward: Termijncontract. Overeenkomst om op een overeengekomen datum in de toekomst een bepaalde hoeveelheid van een activa te verhandelen tegen een vooraf bepaalde prijs.

FSMA: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten

Futures: Een vaste verbintenis om een specifieke index te kopen of te verkopen op een bepaalde toekomstige datum aan een afgesproken prijs, en die wordt verhandeld op de beurs.

G

GBF: Gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Gecorreleerde activa: Activa die in dezelfde richting bewegen.

Gekantonneerd fonds: Fonds waarvan het vermogen afzonderlijk beheerd wordt en afgescheiden is van de andere beleggingen in de portefeuille.

Geprofileerd fonds: Fonds gericht op klanten met een bepaald beleggingsprofiel.

Groeiaandeel (Growth): Aandeel van een bedrijf met grote groeiperspectieven en waarvan de markt hoge verwachtingen heeft over de toekomstige omzet en winst. Een groeiaandeel betaalt meestal weinig dividend omdat het bedrijf verkiest de winst te herinvesteren.

GVV: Gereguleerde 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 overlijdensverzekeringen (bv. schuldsaldo-verzekering), verzekeringsproducten van de 2e pensioenpijler (bv. groepsverzekering en VAPZ) en verzekeringsproducten van de 3e pensioenpijler (bv. pensioensparen).

ICBE: Instelling voor collectieve beleggingen in effecten.

IFO-index: Index die het vertrouwen van bedrijfsleiders meet.

Inflatie: Een brede stijging van de prijzen van goederen en diensten.

Informatieratio: Maatstaf voor het risicogewogen rendement. Hij is negatief als het fonds slechter presteert dan de index.

Investment Grade: Obligaties die van een kredietbeoordelaar een waardering krijgen hoger of gelijk aan BBB- (Standard & Poor's) of gelijkwaardig.

IPO - Initial Public Offering: Beursintroductie van een bedrijf.

K

KID (in het Engels, "Key Information Document"): Essentiële-informatie document dat vereist is onder PRIIP's en verstrekt wordt voor IBIP's.

Kwantitatieve modellen: Berekeningswijzen om aan de hand van beschikbare marktdata trends in de markt te kunnen identificeren.

Kwartiel: Eén van de 4 gelijke delen van een reeks waartoe een bepaald kenmerk behoort.

KYC (Know your customer): Het proces waarbij voldoende informatie wordt verzameld om de identiteit van een klant, een natuurlijke of een rechtspersoon, vast te stellen en te verifiëren.

L

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

M

MBS - Mortgage-Backed Securities: Effecten uitgegeven met hypothecaire leningen als onderpand.

Mid Cap: Een aandeel met middelgrote marktkapitalisatie.

Modified duration: Een maatstaf voor de gevoeligheid van een vastrentend beleggingsinstrument op een verandering van de rentestand.

Monetair product: Belegging die overwegend investeert in liquide middelen en kortetermijnproducten.

Moody's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

MOP (in het Engels, "Multi-option product"): Verzekeringproduct met één of meer onderliggende beleggingsopties. Dit is bijvoorbeeld het geval met het product Allianz Excellence.

Morningstar: Ratingbureau dat beleggingsfondsen beoordeelt in vergelijking met soortgelijke fondsen.

Multi-asset: Spreiding over verschillende activaklassen.

N

NBB: Nationale Bank van België

Netto-inventariswaarden (in het Engels, "Net Asset Value" or "NAV"): De prijs waartegen een eenheid in een beleggingsfonds wordt verhandeld, zonder rekening te houden met vergoedingen en/of belastingen.

Nominaal: Het door de emittent geleende aanvankskapitaal gedeeld door het aantal uitgegeven effecten.

O

OESO: Organisatie voor economische samenwerking en ontwikkeling.

Opkomende landen: Landen waarvan wordt verwacht dat ze hun economische achterstand aan het wegwerken zijn.

Optie: Het kopen van een optie geeft de mogelijkheid om een bepaalde hoeveelheid activa te kopen of verkopen gedurende een bepaalde periode of op termijn, aan een vooraf bepaalde prijs.

Outperformance: Het positieve verschil tussen het behaalde rendement en het rendement van de referentie-index.

P

PCD (in het Engels, "Precontractual document"): Precontractuele document dat vereist is in het kader van SFDR en alleen wordt verstrekt voor beleggingsfondsen die als artikel 8 of 9 SFDR zijn ingedeeld.

PD (in het Engels, "Periodical Document"): Periodiek verslag dat krachtens de SFDR vereist is voor fondsen die in artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld en dat algemene duurzaamheidsinformatie over het fonds bevat.

Pensioenpijlers:

- **2e pijler pensioen:** Pensioen ter aanvulling van het wettelijk pensioen dat in het kader van een beroepsactiviteit als werknemer of zelfstandige is ingesteld (bijvoorbeeld groepsverzekering, aanvullend vrij pensioen voor zelfstandigen (bv. VAPZ))
- **3e pijler pensioen:** Individueel pensioen met belastingvoordeel. Het bestaat uit pensioensparen en langetermijnsparen.
- **4e pijler pensioen:** Individueel pensioen dat geen recht geeft op een belastingvoordeel. Het bestaat uit een levensverzekering met een spaar- of beleggingscomponent.

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

PRIIP's: Dit is een Europese verordening die de initiators van IBIP's bepaalde transparantieplichtingen oplegt, waaronder de publicatie van het KID en het SID (zie definities).

Profielen:

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

Q

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

R

Rating: Beroordeling van de kredietwaardigheid van een land of een onderneming.

Referte-index: De index waarmee het rendement van een fonds vergeleken wordt.

REIT - Real Estate Investment Trust:

Gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV).

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

Risico

- **Marktrisico:** Daling van de waarde van beleggingen op de markt waarin het product wordt belegd.
- **Kredietrisico:** De mogelijkheid dat de verzekeraar niet in staat is zijn verplichtingen terug te betalen of na te komen.

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

S

Schuldgraad: Verhouding tussen het vreemd vermogen (de schulden) en het totaal vermogen van een onderneming.

SFDR - Sustainable Finance Disclosure

Regulation: Dit is een Europese verordening die bepaalde verplichtingen oplegt aan financiële organisaties (bijvoorbeeld classificatie van duurzame beleggingsproducten/-fondsen in de categorie art 6,8,9 SFDR, reporting, ...). U vindt de informatie met betrekking tot de SFDR-classificatie van het fonds in het SFDR precontractueel disclosure document.

Sharpe ratio: Indicator die het extra rendement van het fonds bovenop de risicovrije rentevoet vergelijkt met het verschil in volatiliteit tussen beide.

SID (in het Engels, "Specific Information Document"): Specifiek informatiedocument dat krachtens de PRIIP's vereist is en voor IBIP's wordt verstrekt (zie definitie).

Small Cap: Een aandeel met kleine marktkapitalisatie. Er bestaat geen uniforme richtlijn over een maximum marktkapitalisatie waaronder een aandeel als small cap of mid-cap wordt beschouwd, maar één miljard euro is vaak de referentie.

Solvabiliteitsratio: Verhouding tussen de verschillende vermogenscomponenten op de balans van de onderneming. Het gaat erom inzicht te krijgen in de mate waarin de onderneming in staat is aan haar financiële verplichtingen te kunnen voldoen.

Spread: Het verschil tussen twee variabelen zoals rente, performance, enz. Soms toont dit de vergoeding voor het genomen risico.

SRI: De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van een fonds ten opzichte van andere producten.

Standard & Poor's: Amerikaanse kredietbeoordelaar die op vraag van een onderneming een indicatie van haar kredietwaardigheid geeft.

Swap: Een 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 interesten) niet meer kan terugbetalen.

Warrant: Een financieel instrument dat het recht geeft om (meestal) een aandeel te kopen of te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs gedurende een bepaalde periode of op een bepaalde datum.

Website disclosure (SFDR): Duurzaamheidsinformatie die op de website moet worden gepubliceerd voor fondsen die bij artikel 8 of 9 van SFDR zijn ingedeeld, overeenkomstig de SFDR.

Allianz is een wereldleider in verzekeringen en financiële dienstverlening, met 122 miljoen* klanten in meer dan 70 landen en meer dan 155.000 medewerkers. Allianz is het nummer 1-verzekeringsmerk in de Interbrand Global Brands Ranking 2022 en is erkend als duurzame verzekeraar door de Dow Jones Sustainability Index 2022. In de Benelux biedt Allianz, via vakkundige verzekeringsmakelaars, een brede waaier aan verzekeringsproducten en -diensten voor particulieren, zelfstandigen, KMO's en grote ondernemingen. Van beleggen tot sparen voor je pensioen, van autoverzekering tot brandverzekering en van cyberverzekering tot groepsverzekering. In België en Luxemburg heeft Allianz meer dan 900.000 klanten, ruim 900 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro. In Nederland bedient Allianz meer dan 1,2 miljoen klanten via zijn distributiepartners. Hier heeft Allianz circa 1.050 medewerkers en een omzet van 1,9 miljard euro. Wil je graag meer informatie? Bekijk dan www.allianz.be.

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