

EB Funds

januari – juni 2025

Inhoud

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2025 - juni 2025).....	3
Kerninformatie in een oogopslag.....	4
Belangrijke opmerkingen.....	5
EB-Target-Absolute-Return.....	6
EB-Target-Volatility-4.....	10
EB-Target-Volatility-8.....	13
EB-Target-Volatility-12.....	16
EB-Global-Bonds-ESG.....	19
EB-Global-Equities-ESG.....	22
EB-Euro-Government-Bond-Climate-Tracker.....	25
EB-Euro-Corporate-Bond-ESG-Tracker.....	28
EB-Developed-World-ESG-Equity-Tracker.....	31
EB-Emerging-Market-ESG-Equity-Tracker.....	34

Halfjaarlijks marktcommentaar (januari 2025 - juni 2025)

Aandelen

De eerste helft van 2025 was voor de wereldwijde aandelenmarkten een turbulente periode, waarin de volatiliteit op economisch en geopolitiek gebied opliep. Aandelen kregen in het eerste kwartaal rake klappen door de terugkeer in het Witte Huis van president Donald Trump, die zijn ontwrichtende beleidsplannen onmiddellijk uitvoerde. De markten hadden een marktvriendelijke, groeibevorderende strategie van de nieuwe regering verwacht, maar in plaats daarvan werden ze op 2 april – 'Liberation Day', zoals Trump de dag doopte – om de oren geslagen met invoertarieven, waardoor het risico op een recessie en de economische onzekerheid toenamen en de markten in een vrije val raakten. Hoewel de handelsspanningen gedurende een groot deel van het tweede kwartaal aanhielden, herstelden de markten zich toen Trump de meeste van zijn 'wederkerige' importtarieven op pauze zette en de bedrijfswinsten over het algemeen beter waren dan verwacht. Toen het conflict tussen Israël en Iran uitbrak, verpestte dat in juni opnieuw het sentiment, maar de koersen gingen weer omhoog toen het staakt-het-vuren stand leek te houden.

Europese aandelen schoten de hoogte in nadat het Duitse parlement in maart het historische investeringspakket voor defensie en infrastructuur goedkeurde, waarvoor de schuldenrem op de schop gaat. Ook Chinese aandelen stegen sterk, onder andere dankzij het nieuws dat de Chinese AI-startup DeepSeek een chatbot had ontwikkeld die even goed maar wel goedkoper was dan ChatGPT van Open AI. Amerikaanse aandelen bleven achter bij de MSCI All Country World Index en lieten in de eerste drie maanden van het jaar het slechtste kwartaal sinds 2022 optekenen. In het tweede kwartaal veerden ze echter sterk op door hernieuwde interesse in AI.

Obligaties

Het jaar begon voor wereldwijde obligaties met veel volatiliteit. In april kelderden de obligatierendementen door de vrees dat een tarievenoorlog de wereldeconomie in een recessie zou storten. De omslag kwam er door bezorgdheid dat hogere importheffingen de inflatie zouden kunnen aanwakkeren en dat hogere overheidsuitgaven een forse stijging van het aantal obligatie-emissies zouden kunnen teweegbrengen. Over het geheel genomen sloot de rente op 10-jarige staatsobligaties het eerste halfjaar af met een daling in de VS en het VK, maar steeg deze in de eurozone en Japan. Op de bedrijfsobligatiemarkten schommelden de spreads ook fors: in april verruimden ze eerst sterk na Donald Trumps 'Liberation Day', maar ze verkrapten weer toen de Amerikaanse president een pauze inlaste voor de meeste van zijn aangekondigde invoertarieven.

Economisch nieuws

Door de toegenomen neerwaartse risico's en de tariefonzekerheid zijn de wereldwijde groeivoorzichten verslechterd. Hoewel de vrees voor een wereldwijde handelsoorlog is afgenomen – en daarmee ook het risico op een wereldwijde economische neergang – houdt de economische onzekerheid aan en blijven zowel beleggers als beleidsmakers worstelen met de mogelijke gevolgen van het grillige handelsbeleid van Trump. De Federal Reserve (Fed) handhaaft de federal funds rate voorlopig nog steeds op 4,25%-4,5%, maar de grote centrale banken van andere regio's waren in de eerste helft van het jaar wel actief. De Europese Centrale Bank, de Bank of England en de Chinese centrale bank voerden renteverlagingen door, terwijl de Japanse centrale bank de normalisering van het beleid voortzette en de rente verhoogde.

Kerninformatie in een oogopslag

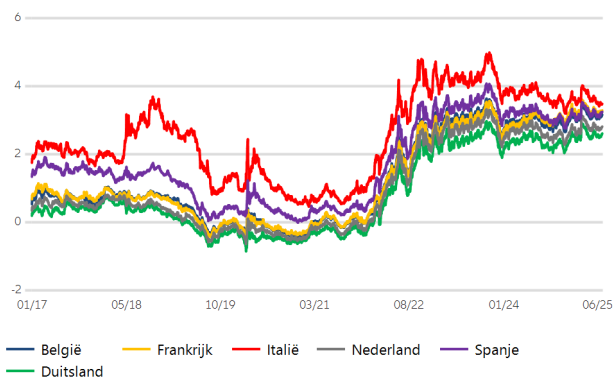
Evolutie Euro Stoxx 50: Europese aandelenindex*



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 > Fund Guide
- 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-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 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

EB Target Absolute Return

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en wordt toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Income Fund** (IE00B80G9288) (hierna het Fonds) van het fonds naar lers recht PIMCO Funds: Global Investors Series plc belegd dat door PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited wordt beheerd. Het fonds streeft ernaar een hoog niveau van dividendinkomsten te handhaven door te beleggen in een grote verscheidenheid aan wereldwijde vastrentende sectoren en, als secundaire doelstelling, kapitaalgroei op lange termijn te realiseren, waarbij voorzichtige beleggingsbeheerprincipes worden gehanteerd. Het fonds streeft deze doelstelling na door minstens twee derde van de activa te beleggen in een gespreide portefeuille van vastrentende instrumenten en effecten (dit zijn leningen die een vaste of variabele rente betalen) met diverse looptijden. Het fonds streeft ernaar een hoog niveau van dividendinkomsten te handhaven door te beleggen in een grote verscheidenheid aan vastrentende sectoren, die volgens de visie van de fondsbeheerder gewoonlijk een hoger niveau van inkomsten genereren. De gemiddelde duratie van de portefeuille van het fonds varieert normaal gesproken van 0 tot 8 jaar, op basis van de rentevoorspellingen van de beheerder. Duratie geeft aan hoe gevoelig de beleggingen zijn voor renterisico. Hoe langer de duratie, des te hoger de gevoeligheid voor renteveranderingen. De effecten zijn zowel "Investment Grade" als "non-Investment Grade". Het fonds kan tot 50% beleggen in "non-Investment Grade" effecten. Non-Investment Grade effecten worden beschouwd als risicovoller maar leveren doorgaans ook hogere inkomsten. Het fonds kan beleggen in opkomende markten. In beleggingstermen zijn dat economieën die niet zo ver ontwikkeld zijn. Het fonds kan beleggen in derivaten (zoals futures, opties en swaps) in plaats van direct in de onderliggende effecten zelf. Het rendement van derivaten is gekoppeld aan de ontwikkeling van de onderliggende activa. De door het fonds aangehouden beleggingen kunnen luiden in uiteenlopende valuta's, waarbij de blootstelling aan andere valuta's dan de Amerikaanse dollar beperkt is tot maximaal 30% van het totale vermogen. De beheerder kan gebruik maken van vreemde valuta's en gerelateerde derivaten om valutapositities af te dekken of in te nemen.

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

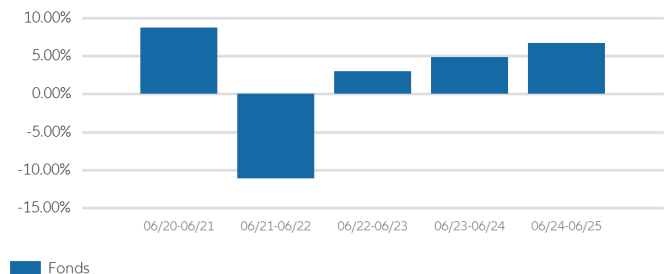
30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	4,21 %	1,79 %	1,40 %	4,21 %	6,69 %	15,23 %	4,84 %	11,33 %	2,17 %	4,10 %	1,28 %	-9,99 %	5,76 %	3,32 %	123,39

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKE RETURN (%)¹



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Absolute Return



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025

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.

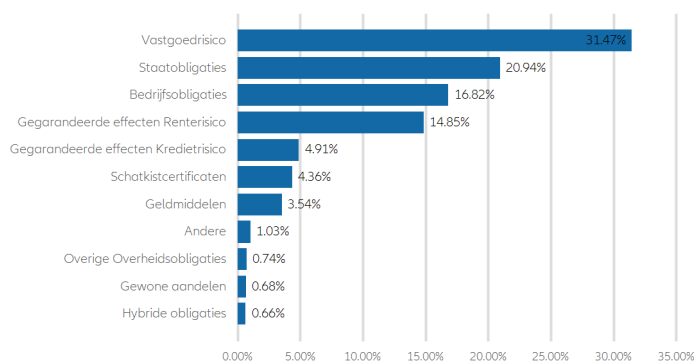
* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

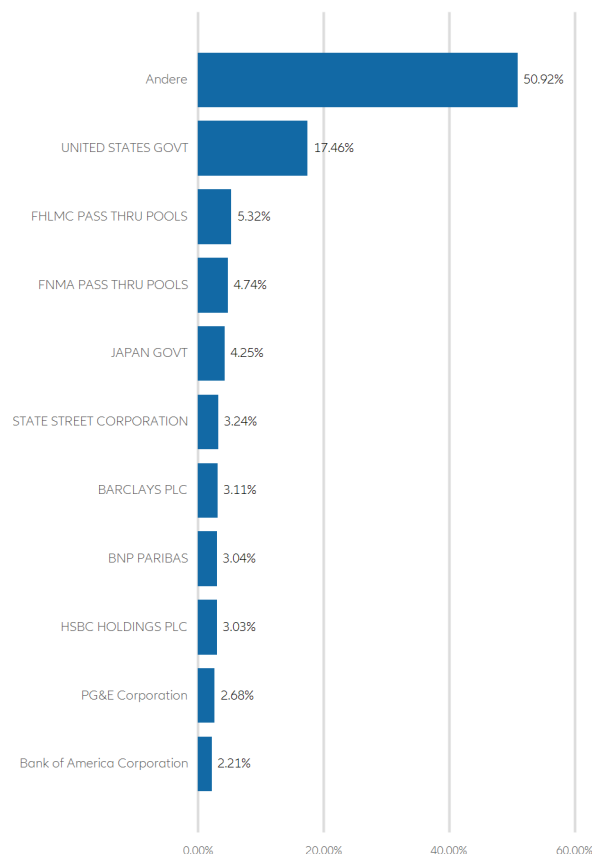
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	117,57	108.112,15	99.179,34	-8.932,81
Aandelen	0,66	619,45	556,76	-62,69
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	14,53	317,60	12.257,17	11.939,57
Onroerende goederen	1,42	1.188,75	1.197,88	9,13
Zicht- of termijnrekeningen	-34,18	-24.016,57	-28.833,46	-4.816,89
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

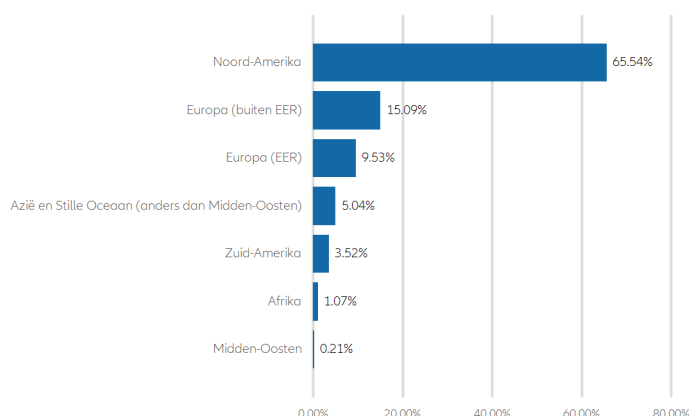
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



STERKE PUNTEN

- + Flexibiliteit over de sectoren heen toegepast op het wereldwijde obligatie spectrum om voordeel te halen uit de beste ideeën van PIMCO omrendement 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 testreven.
- + 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 denodige flexibiliteit om dynamisch in te spelen op wijzigende rente omgevingen.

RISICO'S

- Het compartiment kan beleggen in effecten van buiten de Verenigde Staten ende 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 kapitaal verlies 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 ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	30/11/2012

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Positieve bijdragen

- Blootstelling aan de Amerikaanse geldmarktrente
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie)
- Blootstelling aan een mandje van bepaalde valuta's van opkomende markten
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in Europese rentegevoeligheid (duratie)

Negatieve bijdragen

- Blootstelling aan door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS)
- Blootstelling aan een mandje van bepaalde valuta's van opkomende markten
- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in de Zwitserse frank, de Canadese dollar en de Australische dollar

De algemene sectorblootstelling bleef in de eerste helft van het jaar grotendeels ongewijzigd. De algemene rentegevoeligheid (duratie) steeg in de eerste helft van 2025. De blootstelling aan rentegevoeligheid (duratie) nam toe in de VS en het Verenigd Koninkrijk, terwijl deze in Europa juist afnam. Elders behield het Fonds zijn short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in de Japanse rentegevoeligheid (duratie). Het Fonds blijft zich richten op hoogwaardige posities in rentegevoeligheid (duratie) in het middelste gedeelte van de rentecurve, aangevuld met een tactische short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in het lange gedeelte. Het Fonds blijft vol overtuiging belegd in door Amerikaanse overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS), met de nadruk op obligaties met een hogere couponrente, interessante kredietspreads en minder rentegevoeligheidsrisico. Deze effecten blijven fungeren als bron van 'veilige spread' en liquiditeit, waardoor ze de defensieve positionering van het Fonds versterken. Het Fonds blijft zich richten op commerciële hypotheekobligaties (CMBS, obligaties waarvoor commerciële hypotheeklen als onderpand dienen), door activa gedekte effecten (ABS), CLO's (obligaties waarvoor leningen als onderpand dienen) en residentiële hypotheekobligaties (RMBS, obligaties waarvoor woninghypotheeklen als onderpand dienen) uit de hogere segmenten van de kapitaalstructuur. Deze bieden namelijk aantrekkelijke spreads, zijn flink gediversifieerd dankzij de uitgebreide onderliggende pools van leningen, en verhogen de kredietwaardigheid structureel, wat de verliezen tijdens marktdalingen beperkt. De blootstelling aan niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (non-agency MBS) is ook hoog in de kapitaalstructuur geconcentreerd van beproefde onderliggende deals met aantrekkelijke rendementen en zeer solide fundamenten. Binnen bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit geeft het Fonds de voorkeur aan niet-achtergestelde leningen van financiële instellingen, vooral van systeembanken met sterke kapitaalposities en steun van de centrale bank. Binnen hoogrentende bedrijfsobligaties blijft het Fonds selectief, met de nadruk op kortlopende niet-achtergestelde en gedekte obligaties, en handhaaft het de blootstelling via CDX (een gesecuritiseerd mandje kredietverzuimswaps) om de liquiditeit te behouden. De blootstelling aan opkomende markten blijft beperkt, met een combinatie van obligaties in harde valuta (Amerikaanse dollar) voor diversificatie van het rendement en zorgvuldig geselecteerde instrumenten in lokale valuta's. De voorkeur van het Fonds gaat uit naar overheidsinstanties en semi-overheidsinstanties die hoogrentende obligaties uitgeven en een laag risico op waardeverlies over de lange termijn vertonen.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
102.665,119	125.585,866	-	141.445,540	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
54.408,07	63.845,32	86.221,37	84.357,69	-1.863,67

© 2025 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 Target Volatility 4

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

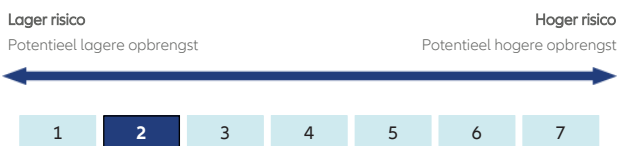
De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 15** (LU0882150443) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Allianz European Pension Investments belegd die door Allianz Global Investors GmbH wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 15% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 85% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

Hiervoor zal de beheerder de weging van de beleggingen gericht op de obligataire, geld of aandelenmarkten op basis van een kwantitatieve aanpak binnen dewelke de volatiliteit een determinerende factor is.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



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.

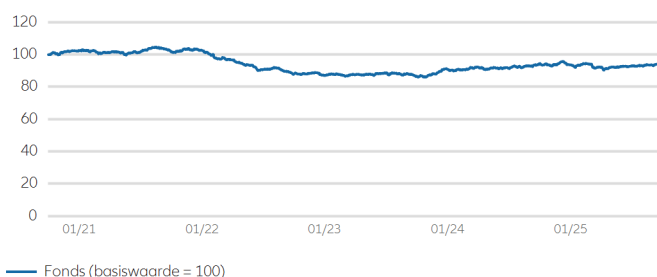
Door het aandelengedeelte in het compartiment zijn waardeverminderingen mogelijk. Ook renteschommelingen kunnen waardeverminderingen op de obligaties veroorzaken als de rente stijgt.

RETURN

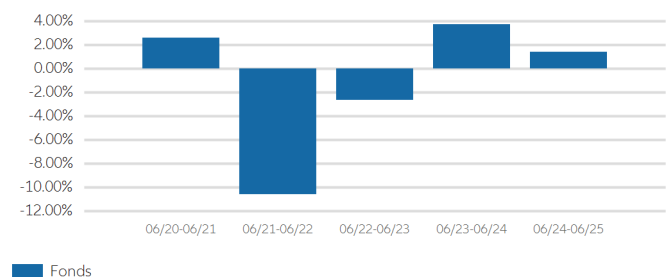
30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	-0,75 %	0,28 %	1,03 %	-0,75 %	1,41 %	2,41 %	0,80 %	-6,02 %	-1,23 %	-0,25 %	0,28 %	-15,12 %	4,49 %	2,90 %	98,66

*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKE RETURN (%)¹



MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 4



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

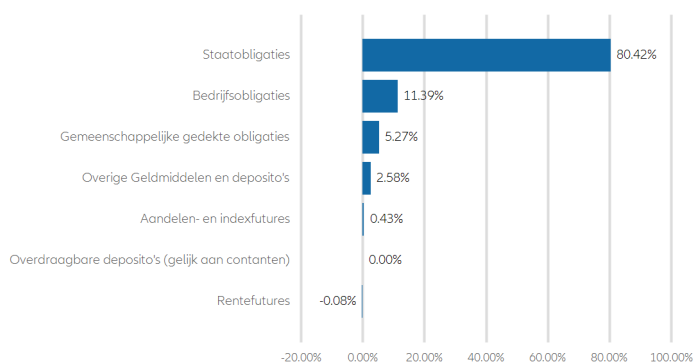
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

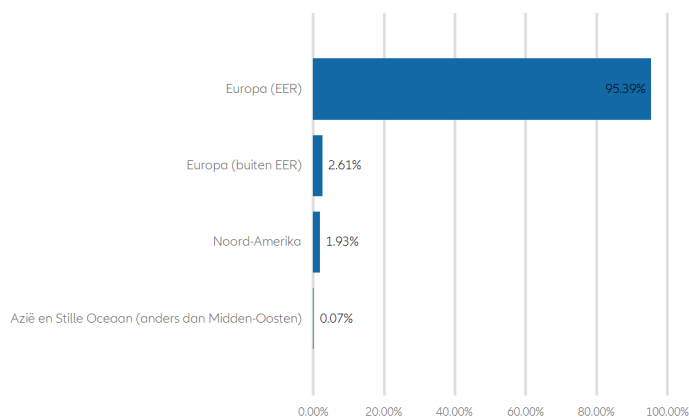
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	86,75	0,00	0,00	0,00
Obligaties	86,75	321,61	0,00	-321,61
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	13,01	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	13,01	43,75	0,00	-43,75
Afgeleide producten	0,34	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	0,34	-1,79	0,00	1,79
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,09	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,09	-0,35	0,00	0,35
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

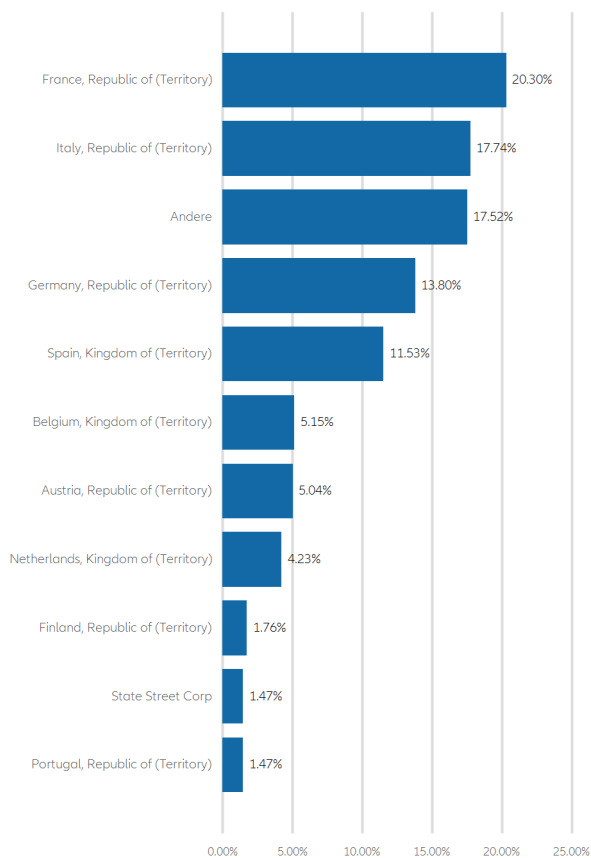
Soort investering



Toewijzing per land



Participatieprincipes



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

De internationale aandelenmarkten sloten juni af op een positieve noot: na een periode van verhoogde marktvolatiliteit begonnen de zorgen van beleggers over allerlei handelsbeperkingen af te nemen. De aandacht verschoof echter snel naar de oplopende spanningen in het Midden-Oosten. De aandelenkoersen liepen terug toen er nieuws naar buiten kwam over militaire acties tussen Israël en Iran. Daardoor schoten ook de olieprijsen de hoogte in vanwege zorgen om potentiële verstoringen van de toevoer. Doordat Teheran echter terughoudend reageerde op de Amerikaanse luchtaanvallen, werd de weg gebaad voor een de-escalatie van de spanningen en leek er een staakt-het-vuren tot stand te komen tussen Israël en Iran. Daardoor kalmeerden de olieprijsen weer en keerde de risicobereidheid terug. In Europa koersten staatsobligaties in juni grotendeels vlak. Hoewel de Europese Centrale Bank aangaf te overwegen binnenkort een punt te zetten achter de renteverlagingscyclus, bleef de vraag naar risicoarmere activa sterk vanwege de slepende geopolitieke onzekerheid. In Duitsland liep de rente op 10-jaars staatsobligaties iets op, om de maand op zo'n 2,6% af te sluiten. Ook de meeste andere eurolanden zagen de obligatierente iets oplopen, met uitzondering van Italië, waar de rente juist licht daalde. Het bruto binnenlands product van de eurozone groeide over het eerste kwartaal van 2025 en kwam na een opwaartse herziening uit op 0,6%, vergeleken met 0,3% in het kwartaal daarvoor. Daarmee is dit het vijfde opeenvolgende kwartaal met een positieve groei. De economische bedrijvigheid bleef in mei stabiel en een van de belangrijkste barometers voor de economische gezondheid bleef nét boven het peil dat op groei wijst. De inflatie in de eurozone zwakte in mei af naar 1,9%, wat lager is dan de streefwaarde van de centrale bank (2%). De Europese Centrale Bank verlaagde haar belangrijkste rentevoet met 25 basispunten naar 2,0%, maar gaf aan dat het einde van haar renteverlagingscyclus wellicht in zicht is. De centrale bank verlaagde haar inflatieprognose voor 2025 naar 2,0% (in maart was dat nog 2,3%), maar liet haar groeivoorzichten voor dit jaar ongemoeid op 0,9%. Tegen die achtergrond heeft het fonds in het eerste halfjaar een negatief rendement behaald.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
39.045.307	44.092.692	46.548.640	48.360.721	2.455.948

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
409,02	378,65	363,22	342,72	-20,49

© 2025 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 2de pijler producten voor werknemers. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 50** (LU0352312341) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Allianz European Pension Investments belegd die door Allianz Global Investors GmbH wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 50% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 50% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	-2,05 %	1,18 %	0,87 %	-2,05 %	-0,42 %	14,71 %	4,68 %	15,27 %	2,88 %	-2,62 %	11,00 %	-18,01 %	11,79 %	8,45 %	129,97

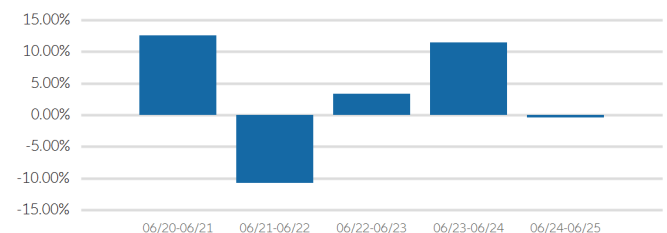
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 8



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

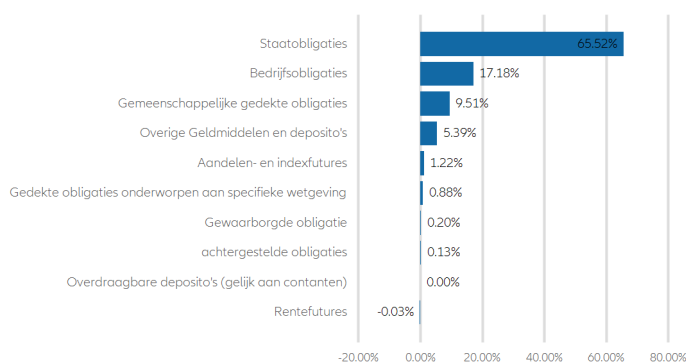
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

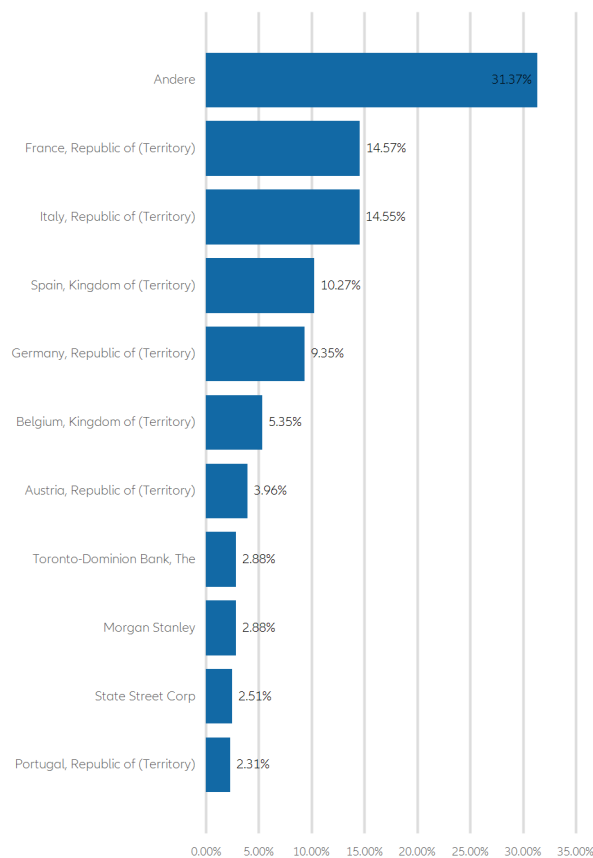
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	68,08	0,00	0,00	0,00
Obligaties	68,08	1.936,28	0,00	-1.936,28
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	30,85	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	30,85	745,35	0,00	-745,35
Afgeleide producten	1,18	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	1,18	-40,53	0,00	40,53
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,11	-2,98	0,00	2,98
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

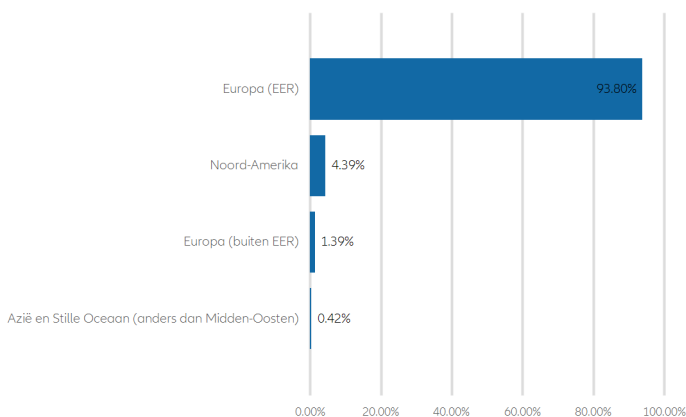
Soort investering



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

De internationale aandelenmarkten sloten juni af op een positieve noot: na een periode van verhoogde marktvolatiliteit begonnen de zorgen van beleggers over allerlei handelsbeperkingen af te nemen. De aandacht verschoof echter snel naar de oplopende spanningen in het Midden-Oosten. De aandelenkoersen liepen terug toen er nieuws naar buiten kwam over militaire acties tussen Israël en Iran. Daardoor schoten ook de olieprijsen de hoogte in vanwege zorgen om potentiële verstoringen van de toevoer. Doordat Teheran echter terughoudend reageerde op de Amerikaanse luchtaanvallen, werd de weg gebaad voor een de-escalatie van de spanningen en leek er een staakt-het-vuren tot stand te komen tussen Israël en Iran. Daardoor kalmeerden de olieprijsen weer en keerde de risicobereidheid terug. In Europa koersten staatsobligaties in juni grotendeels vlak. Hoewel de Europese Centrale Bank aangaf te overwegen binnenkort een punt te zetten achter de renteverlagingscyclus, bleef de vraag naar risicoarmere activa sterk vanwege de slepende geopolitieke onzekerheid. In Duitsland liep de rente op 10-jaars staatsobligaties iets op, om de maand op zo'n 2,6% af te sluiten. Ook de meeste andere eurolanden zagen de obligatierente iets oplopen, met uitzondering van Italië, waar de rente juist licht daalde. Het bruto binnenlands product van de eurozone groeide over het eerste kwartaal van 2025 en kwam na een opwaartse herziening uit op 0,6%, vergeleken met 0,3% in het kwartaal daarvoor. Daarmee is dit het vijfde opeenvolgende kwartaal met een positieve groei. De economische bedrijvigheid bleef in mei stabiel en een van de belangrijkste barometers voor de economische gezondheid bleef nét boven het peil dat op groei wijst. De inflatie in de eurozone zwakte in mei af naar 1,9%, wat lager is dan de streefwaarde van de centrale bank (2%). De Europese Centrale Bank verlaagde haar belangrijkste rentevoet met 25 basispunten naar 2,0%, maar gaf aan dat het einde van haar renteverlagingscyclus wellicht in zicht is. De centrale bank verlaagde haar inflatieprognose voor 2025 naar 2,0% (in maart was dat nog 2,3%), maar liet haar groeivoorzichten voor dit jaar ongemoeid op 0,9%. Tegen die achtergrond heeft het fonds in het eerste halfjaar een negatief rendement behaald.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
263.767.757	327.813.962	-	400.774.005	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
2.578,50	2.781,54	2.638,12	2.411,48	-226,64

© 2025 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 2de pijler producten voor werknemers. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Strategy 75** (LU0352313075) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Allianz European Pension Investments belegd die door Allianz Global Investors GmbH wordt beheerd.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is gericht op de lange termijn en bestaat er hoofdzakelijk in met het aandelengedeelte van de portefeuille een aangroei van het kapitaal te verkrijgen door te beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten evenals met de obligataire/monetaire component een rendement vergelijkbaar met dat van de obligataire-/geldmarkten in euro te verkrijgen.

Over het geheel genomen bestaat de doelstelling erin een performance neer te zetten vergelijkbaar met deze van een evenwichtige portefeuille samengesteld uit 75% instrumenten van de wereldwijde aandelenmarkten en uit 25% instrumenten van de obligatiemarkten in euro op middellange termijn.

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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	-2,94 %	1,85 %	0,77 %	-2,94 %	-2,32 %	24,70 %	7,64 %	35,61 %	6,28 %	-4,33 %	20,10 %	-19,30 %	17,20 %	12,07 %	162,81

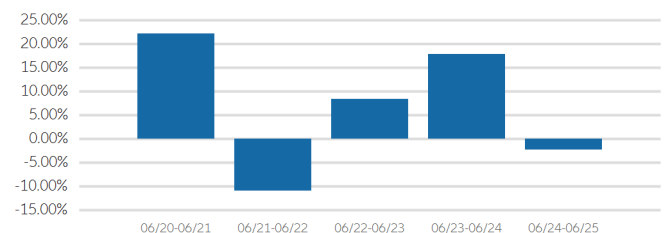
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Target Volatility 12



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

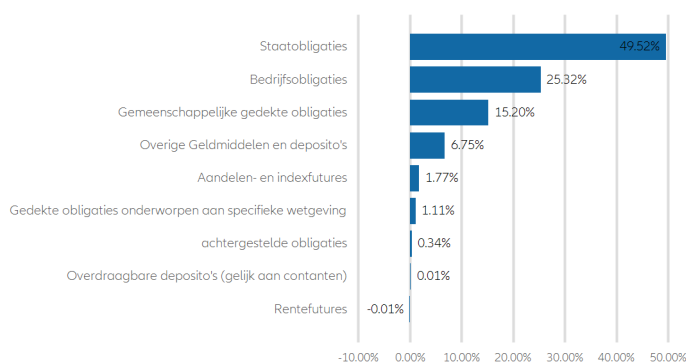
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

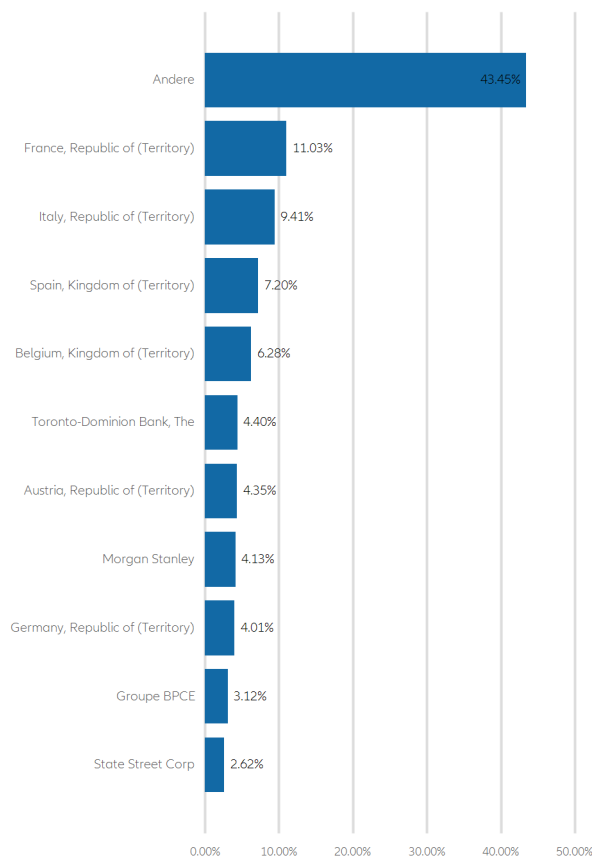
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	62,59	0,00	0,00	0,00
Obligaties	62,59	444,03	0,00	-444,03
Aandelen	0,00	0,00	0,00	0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	35,78	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	35,78	196,17	0,00	-196,17
Afgeleide producten	1,76	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	1,76	-11,75	0,00	11,75
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,12	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,12	-0,76	0,00	0,76
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

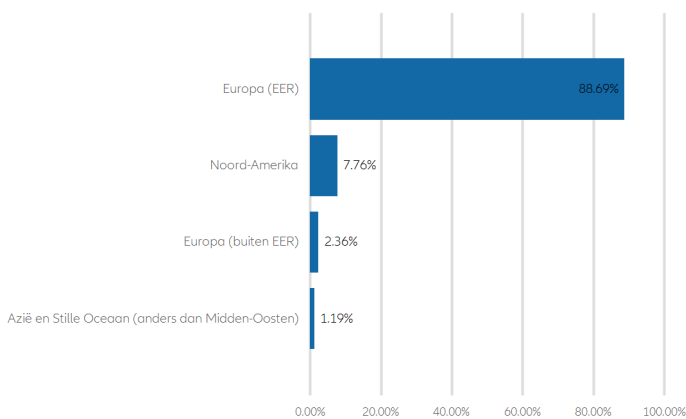
Soort investering



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 ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij

Allianz Global Investors

Oprichtingsdatum

27/01/2016

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

De internationale aandelenmarkten sloten juni af op een positieve noot: na een periode van verhoogde marktvolatiliteit begonnen de zorgen van beleggers over allerlei handelsbeperkingen af te nemen. De aandacht verschoof echter snel naar de oplopende spanningen in het Midden-Oosten. De aandelenkoersen liepen terug toen er nieuws naar buiten kwam over militaire acties tussen Israël en Iran. Daardoor schoten ook de olieprijsen de hoogte in vanwege zorgen om potentiële verstoringen van de toevoer. Doordat Teheran echter terughoudend reageerde op de Amerikaanse luchtaanvallen, werd de weg gebaad voor een de-escalatie van de spanningen en leek er een staakt-het-vuren tot stand te komen tussen Israël en Iran. Daardoor kalmeerden de olieprijsen weer en keerde de risicobereidheid terug. In Europa koersten staatsobligaties in juni grotendeels vlak. Hoewel de Europese Centrale Bank aangaf te overwegen binnenkort een punt te zetten achter de renteverlagingscyclus, bleef de vraag naar risicoarmere activa sterk vanwege de slepende geopolitieke onzekerheid. In Duitsland liep de rente op 10-jaars staatsobligaties iets op, om de maand op zo'n 2,6% af te sluiten. Ook de meeste andere eurolanden zagen de obligatierente iets oplopen, met uitzondering van Italië, waar de rente juist licht daalde. Het bruto binnenlands product van de eurozone groeide over het eerste kwartaal van 2025 en kwam na een opwaartse herziening uit op 0,6%, vergeleken met 0,3% in het kwartaal daarvoor. Daarmee is dit het vijfde opeenvolgende kwartaal met een positieve groei. De economische bedrijvigheid bleef in mei stabiel en een van de belangrijkste barometers voor de economische gezondheid bleef nét boven het peil dat op groei wijst. De inflatie in de eurozone zwakte in mei af naar 1,9%, wat lager is dan de streefwaarde van de centrale bank (2%). De Europese Centrale Bank verlaagde haar belangrijkste rentevoet met 25 basispunten naar 2,0%, maar gaf aan dat het einde van haar renteverlagingscyclus wellicht in zicht is. De centrale bank verlaagde haar inflatieprognose voor 2025 naar 2,0% (in maart was dat nog 2,3%), maar liet haar groeivoorzichten voor dit jaar ongemoeid op 0,9%. Tegen die achtergrond heeft het fonds in het eerste halfjaar een negatief rendement behaald.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
83.720.243	134.255.813	-	178.835.897	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
449,78	600,21	627,69	601,48	-26,20

© 2025 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 2de pijler producten voor werknemers. 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 (IE00BYXVX196)** 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

3 jaren

Oprichtingsdatum

02/05/2018



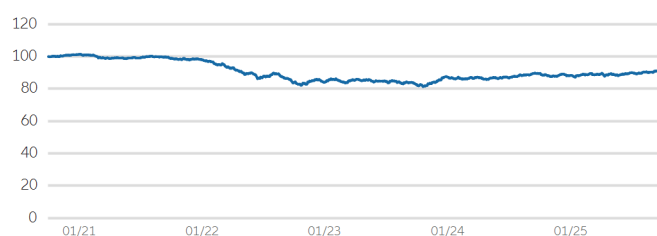
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	1,98 %	1,19 %	0,93 %	1,98 %	3,53 %	3,05 %	1,01 %	-8,50 %	-1,76 %	4,85 %	-3,22 %	-14,38 %	4,07 %	1,01 %	95,71

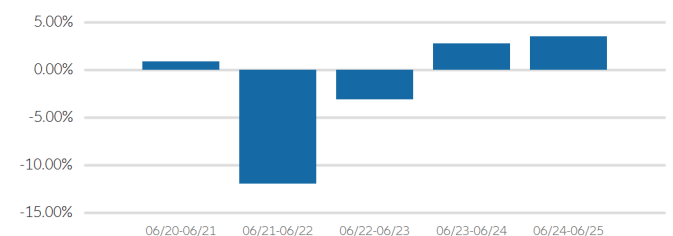
*netto-inventariswaarde per eenheid

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 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

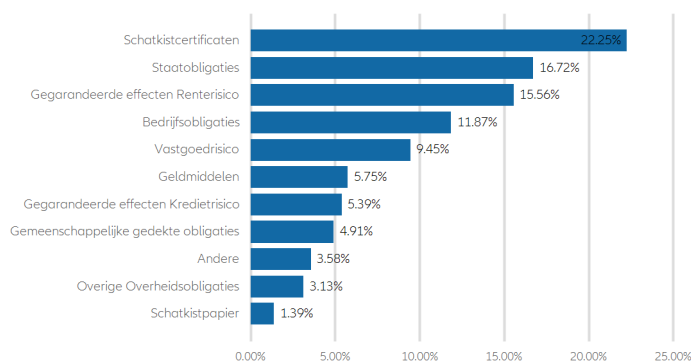
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

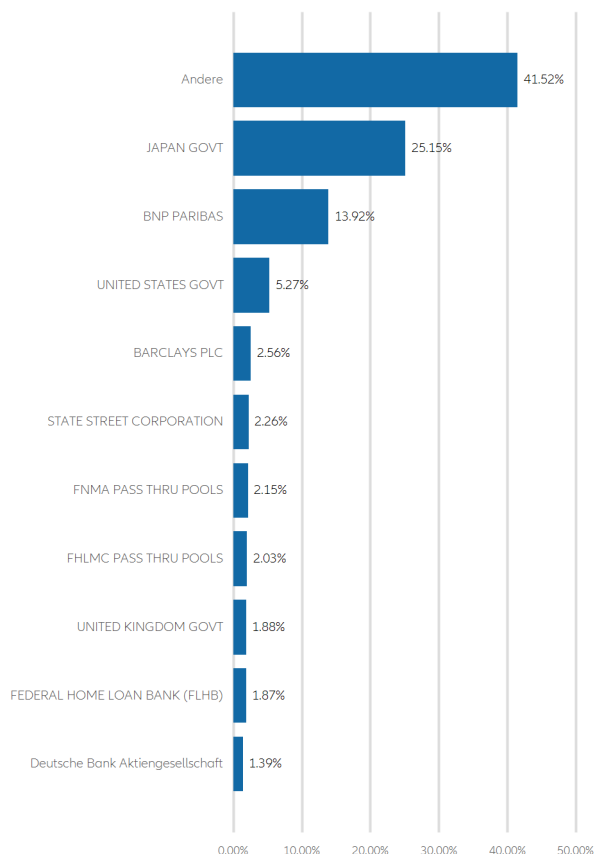
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	126,32	3.165,63	4.390,57	1.224,94
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	6,37	1.707,00	221,41	-1.485,59
Onroerende goederen	1,07	22,53	37,19	14,66
Zicht- of termijnrekeningen	-33,76	-1.063,25	-1.173,41	-110,16
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

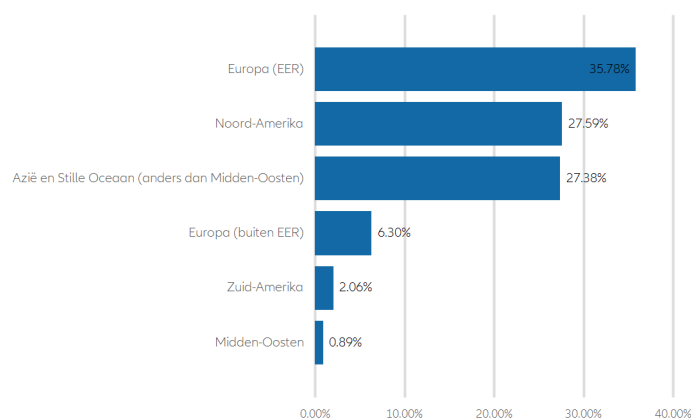
Soort investering



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 ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	PIMCO
Oprichtingsdatum	12/01/2017

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Positieve bijdragen

- Positionering in staatsobligaties uit het euroblok (de eurozone én Europese landen buiten de EMU)
- Long-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersstijging) in bepaalde valuta's van opkomende markten uit de regio's Centraal- en Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika (CEEMEA)
- Overweging in Britse rentegevoeligheid (duratie)

Negatieve bijdragen

- Short-positie (een beleggingsstrategie die anticipeert op een koersdaling) in bepaalde valuta's van Aziatische opkomende landen
- Positionering in valuta's van ontwikkelde landen
- Positionering op de Chinese rentecurve

Het Fonds ging de afgelopen periode van een neutrale naar een overwogen positie in rentegevoeligheid (duratie), met de nadruk op landen die een aantrekkelijke rente bieden of waar de kans op een negatief macro-economisch scenario groter is. Wat de Amerikaanse rente betreft, handelde het Fonds tactisch rond de marktniveaus en sloot het de periode af met een onderweging in Amerikaanse rentegevoeligheid (duratie). Het Fonds bleef overwogen in andere ontwikkelde markten zoals het Verenigd Koninkrijk en Australië vanwege aantrekkelijke waarderingen en een zwakkere macro-economische situatie dan in de VS. Ook bouwde het Fonds zijn positie in Canadese rentegevoeligheid (duratie) uit, om de overweging in het tweede kwartaal vervolgens uit te wissen. Daarnaast schroefde het Fonds zijn positie in Japanse rentegevoeligheid (duratie) op van onderwogen naar een bescheiden overweging, hoofdzakelijk door extra aan het kopen op het lange einde van de Japanse rentecurve, dat zowel in absolute termen als ten opzichte van andere looptijden aantrekkelijk oogt. Onze blootstelling aan de eurozone hebben we verschoven naar neutraal en we spelen in op een versteiling van de rentecurve tussen het middellange en lange einde. Wat de blootstelling aan afzonderlijke landen betreft, schoven we op naar een onderweging in Frankrijk en hoogden we onze overweging in Italië verder op, aangezien de fundamenten in beide landen verder uiteenlopen. We schroefden onze onderweging in Singapore terug en kwamen uit op een neutrale positie.

Vanwege de lage waarderingen bleven we terughoudend in onze algehele spreadblootstelling. Het Fonds verhoogde zijn overwogen positie in bedrijfsobligaties van hoge beleggingskwaliteit en bleef de voorkeur geven aan financiële instellingen, waaronder bedrijven die uitblinken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Wat de spreads betreft, blijft onze voorkeur uitgaan naar gesecuritiseerde bedrijfsobligaties (bedrijfsobligaties met onderpand), zoals Amerikaanse niet door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (non-agency MBS) en Britse woninghypotheekobligaties. We hebben onze overwogen positie in door overheidsinstanties uitgegeven hypotheekobligaties (agency MBS) versterkt. We geven daarbij de voorkeur aan obligaties met een hogere couponrente, aangezien de waarderingen aantrekkelijk blijven. Ook behielden we een bescheiden allocatie aan gedekte obligaties. Wat onze strategieën voor de kredietspreads van staatsobligaties betreft, hebben we de blootstelling aan perifere eurolanden verhoogd, waaronder een overwogen positie in Italiaanse en Spaanse rentegevoeligheid (duratie) om onze spreadblootstelling te diversifiëren.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
19.468.346	81.751.519	-	81.513.225	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
2.910,55	3.223,57	3.831,92	3.475,75	-356,17

© 2025 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 2de pijler producten voor werknemers. Uw storting wordt omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds (hierna het intern Fonds) zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Global Sustainability** (LU1766616152) (hierna het Fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Allianz Global Investors Fund belegd die door Allianz Global Investors GmbH wordt beheerd.

Het fonds richt zich op kapitaalgroei op lange termijn door te beleggen in wereldwijde aandelenmarkten van ontwikkelde landen in overeenstemming met de SRI-strategie (SRI: Sustainable and Responsible Investment – duurzame en verantwoorde beleggingen), die rekening houdt met verschillende criteria inzake sociaal beleid en milieubescherming, mensenrechten en deugdelijk bestuur. De beheerder kan een valuta-overlaystrategie toepassen en op deze manier afzonderlijke valutarisico's met betrekking tot valuta's van OESO-lidstaten aangaan, zelfs al houdt het fonds geen activa die in de desbetreffende valuta's luiden. Referentieindex: DOW JONES Sustainability World Index (Total Return). Min. 70% van het vermogen van het fonds wordt door ons belegd in aandelen zoals beschreven in de beleggingsdoelstelling. Max. 30% van het vermogen van het fonds kan worden belegd in andere aandelen met duurzame bedrijfspraktijken dan beschreven in de beleggingsdoelstelling. Max. 30% van het vermogen van het fonds kan worden belegd in opkomende markten met duurzame bedrijfspraktijken. Het vermogen van het fonds mag niet worden belegd in aandelen van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten genereren in de sectoren (i) alcohol, (ii) wapens, (iii) kansspelen, (iv) pornografie en (v) tabak. Max. 15% van het vermogen van het fonds kan direct worden gehouden in deposito's en/of worden belegd in geldmarktinstrumenten en/of (tot 10% van het vermogen van het fonds) in geldmarktfondsen. Alle obligaties en geldmarktinstrumenten moeten op het moment van aankoop een rating van minstens B- of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau hebben.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst



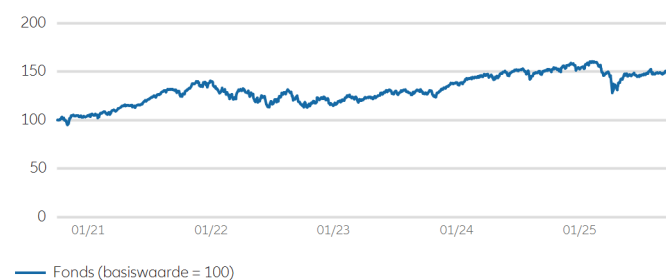
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	-3,99 %	-0,36 %	1,26 %	-3,99 %	-3,54 %	25,51 %	7,87 %	50,84 %	8,57 %	5,97 %	33,99 %	-17,12 %	19,78 %	9,83 %	187,77

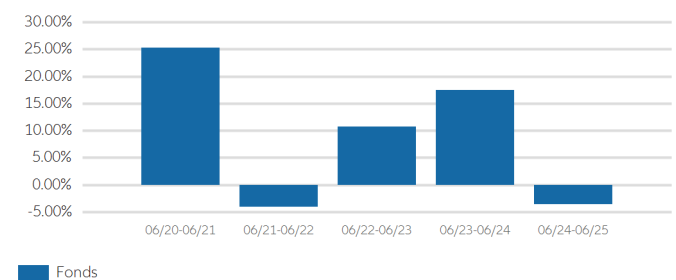
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Global Equities ESG



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

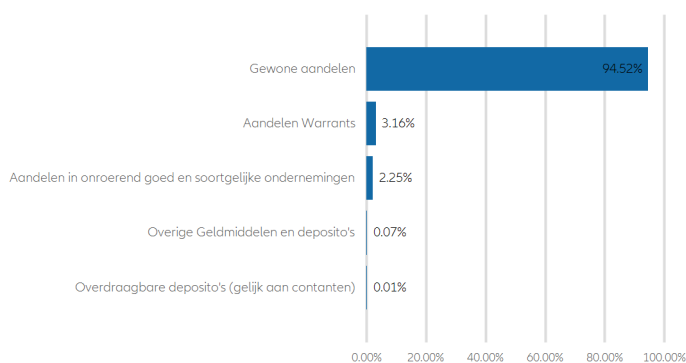
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

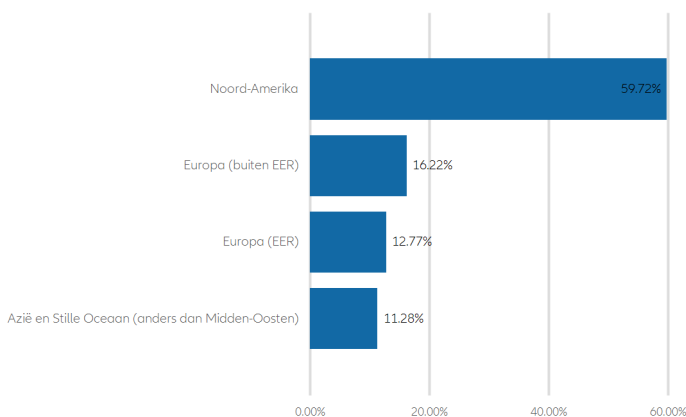
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro		
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
Obligaties	0,00	0,00	0,00	0,00
Aandelen	98,41	0,00	0,00	0,00
Aandelen	98,41	2.218,64	0,00	-2.218,64
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,77	0,00	0,00	0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,77	60,60	0,00	-60,60
Afgeleide producten	-0,13	0,00	0,00	0,00
Afgeleide producten	-0,13	-0,20	0,00	0,20
Onroerende goederen	0,00	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,05	0,00	0,00	0,00
Zicht- of termijnrekeningen	-0,05	-1,38	0,00	1,38
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00

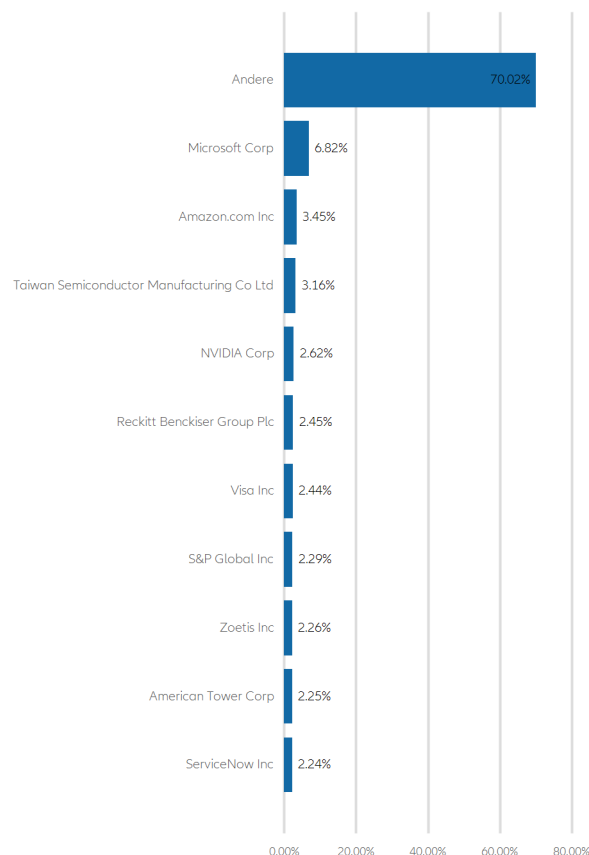
Soort investering



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.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGENDE FONDS

Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors
Oprichtingsdatum	15/02/2018

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Onze blootstelling aan technologie pakte in het eerste halfjaar gunstig uit: we hadden baat bij posities als Taiwan Semi-Conductor, Microsoft, Servicenow en CrowdStrike. Het feit dat Apple, een van de tech-aandelen die sinds begin dit jaar al achterblijft op de brede markt, niet in onze portefeuille is opgenomen, had ook een positief effect op het rendement. De gezondheidszorg deed juist afbreuk aan ons relatieve rendement, zowel qua allocatie (de sector presteerde de afgelopen verslagperiode namelijk ondermaats) als qua aandelselectie. Met name onze positie in UnitedHealth stelde teleur. De CEO ruimde plotseling het veld, het bedrijf stelde zijn eigen prognoses bij en er hing het bedrijf ook een potentieel fraudeonderzoek boven het hoofd. We hebben onze positie dan ook teruggeschoefd. Ook andere posities in de gezondheidszorg, zoals Thermo Fisher en Zoetis, wogen op ons rendement. In het eerste kwartaal van dit jaar hadden we daarentegen baat bij onze relatieve defensieve positionering, maar toen de markt vanaf april weer opveerde, ging die positionering juist ten koste van ons relatieve rendement.

Wat de activiteit in de portefeuille betreft, hebben we onze blootstelling aan technologie herschikt. We hebben onze positie in het toonaangevende cyberbeveiligingsbedrijf CrowdStrike teruggeschoefd na een flinke koersstijging. We verkochten Adobe en introduceerden Servicenow in de portefeuille: we zijn er namelijk van overtuigd dat die laatste een interessant platform heeft en zich als AI-winnaar gaat ontpoppen, terwijl Adobe juist terrein verliest. Daarnaast hebben we onze blootstelling aan de halfgeleidersector gewijzigd door ASML en Advanced Micro Devices van de hand te doen en een positie in Broadcom in te nemen. We introduceerden Nintendo en Alibaba in de portefeuille. Nintendo is een begrip in de gamingsector met hoge marges, veel eigen intellectueel eigendom en een buitengewoon meeslepend ecosysteem. We hebben ook een positie ingenomen in het Chinese internetaandeel Alibaba, dat ideaal gepositioneerd is om mee te liften op het positieve AI-momentum dat we momenteel in China zien.

Daarnaast introduceerden we Thomson Reuters in de portefeuille. Het Westlaw-platform van dit bedrijf gaat waarschijnlijk een aanzienlijk marktaandeel veroveren in generatieve AI voor juridisch professionals. Onlangs namen we ook posities in in oogzorgspecialist Alcon en retailer van woonaccessoires Home Depot.

De internationale aandelenmarkten worstelen met tegenstrijdige drijvende krachten. Beleggers zien zich daardoor geconfronteerd met een dilemma: is er reden voor optimisme omdat de ophef rondom de heffingen wegzakt, of voor pessimisme omdat de voorlopende indicatoren zwak zijn? De onzekerheid laat met tijden enorm op, en AI-gerelateerde blootstelling is daarbij nog altijd de enige constante. We blijven constructief over onze positionering, die inmiddels iets minder cyclisch en enigszins op defensieve groei is geconcentreerd. Als de koersen buitensporig stijgen of dalen, maken we gebruik van de gelegenheid om posities af te stoten of uit te bouwen. Op korte termijn gaan conjunctuurgevoelige marktsegmenten hun stijgende lijn mogelijk wat zien afvlakken, dus het scenario van een heropleving in het tweede halfjaar wordt daarmee des te relevanter. Wij zijn ervan overtuigd dat de kwaliteit van de aandelselectie dit jaar veel meer verschil gaat maken. En we verwachten dat het fonds dankzij een vrij bescheiden stijlblootstelling en posities die aansluiting bieden op het AI-thema een outperformance gaat realiseren.

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
20.797.506	53.745.237	-	66.552.316	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGENDE FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
2.179,70	2.547,84	2.277,66	1.929,89	-347,77

© 2025 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 Euro Gouvernement Bond Climate Tracker

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. 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 iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF (IE00BLDGH553) van iShares III plc, 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 FTSE Advanced Climate Risk-Adjusted European Monetary Union Government Bond Index (de Index) weerspiegelt. Deze Index met gewogen klimaatrisico biedt een blootstelling aan kredietwaardige ("investment grade") staatsobligaties uit de eurozone. Het Fonds wordt passief beheerd en streeft ernaar om te beleggen in vastrentende (VR-) effecten (zoals obligaties) die deel uitmaken van de Index en voldoen aan de kredietratingvereisten ervan.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024



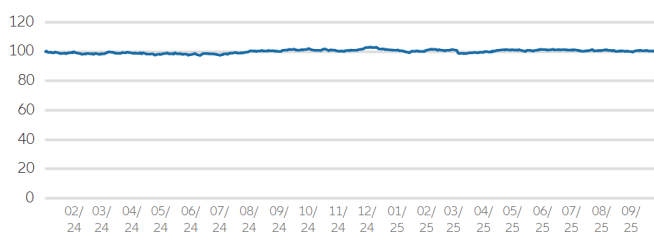
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	0,15 %	-0,47 %	1,67 %	0,15 %	3,09 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.011,04

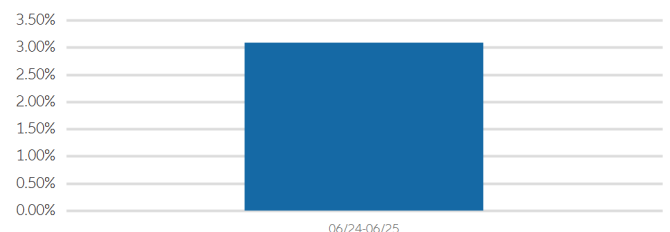
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)¹



■ Fonds

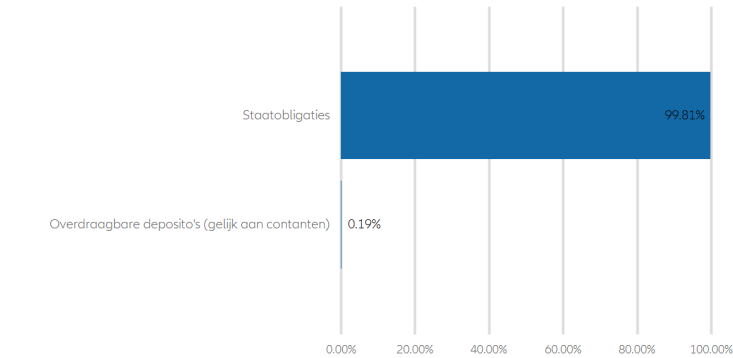
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekenend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

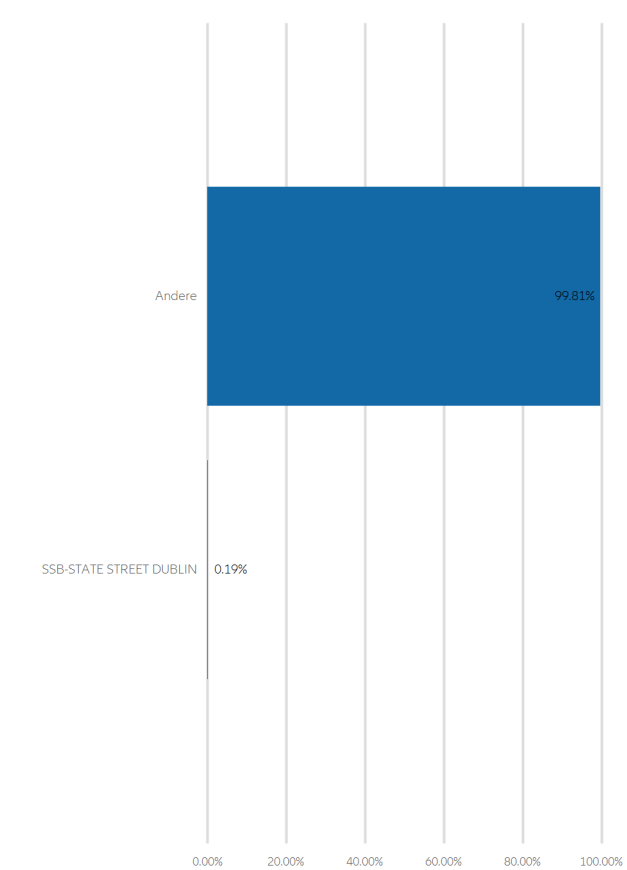
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro	
	30/06/2025	31/12/2024	Sinds 31/12/2024
Obligaties	99,95	2.069,11	
Aandelen	0,00	0,00	
Instellingen voor collectieve belegging	0,00	0,00	
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,05	0,95	
Afgeleide producten	0,00	0,00	
Onroerende goederen	0,00	0,00	
Zicht- of termijnrekeningen	0,00	0,00	
Andere	0,00	0,00	

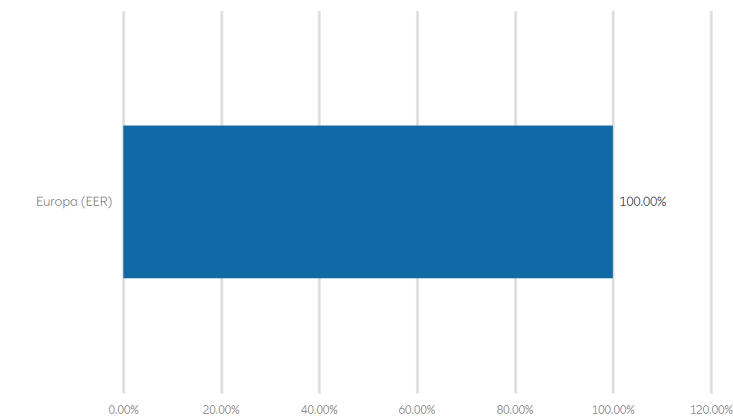
Soort investering



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 FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
-	-	-	2.070.055.038	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
861,92	1.531,87	8.159,54	2.070,06	-6.089,48

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

EB Euro Corporate Bond ESG Tracker

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. 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% in het compartiment iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF (IE000L2TO2T2) van iShares II plc, 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 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. Het Fonds wordt passief beheerd en streeft ernaar om te beleggen in vastrentende (VR-) effecten (zoals obligaties) die deel uitmaken van de Index.

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024



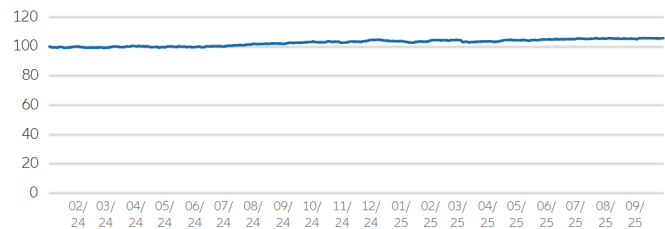
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	1,32 %	0,17 %	1,59 %	1,32 %	4,83 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.050,90

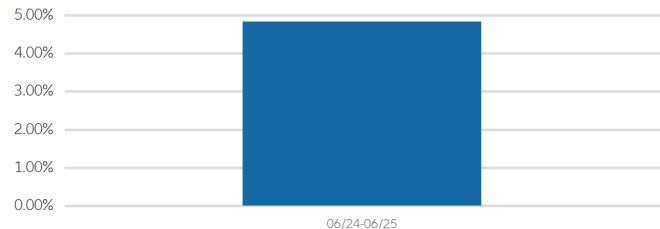
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKE RETURN (%)¹



Fonds

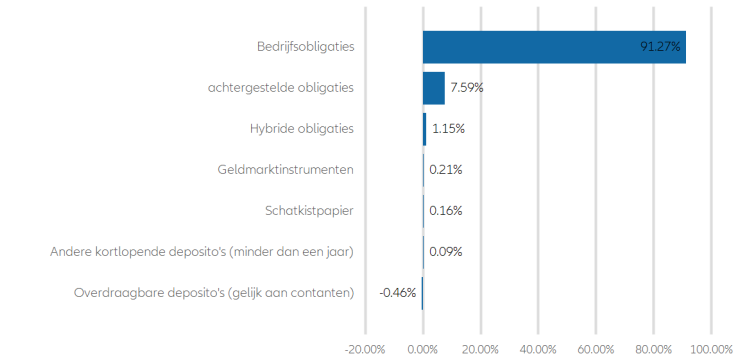
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

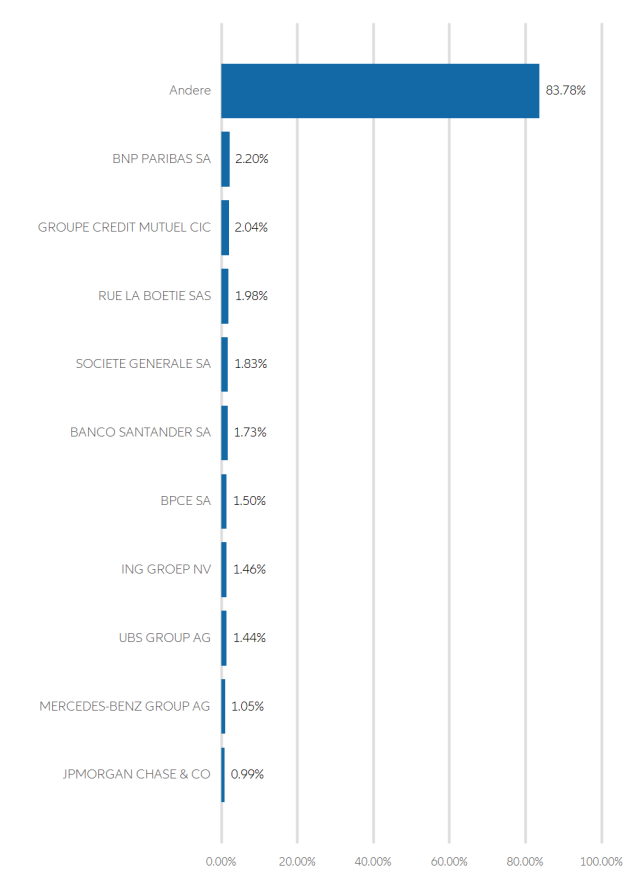
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Obligaties	99,97		5.076,66
Aandelen	0,00		0,00
Instellingen voor collectieve belegging	0,00		0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,03		1,61
Afgeleide producten	0,00		0,00
Onroerende goederen	0,00		0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00		0,00
Andere	0,00		0,00

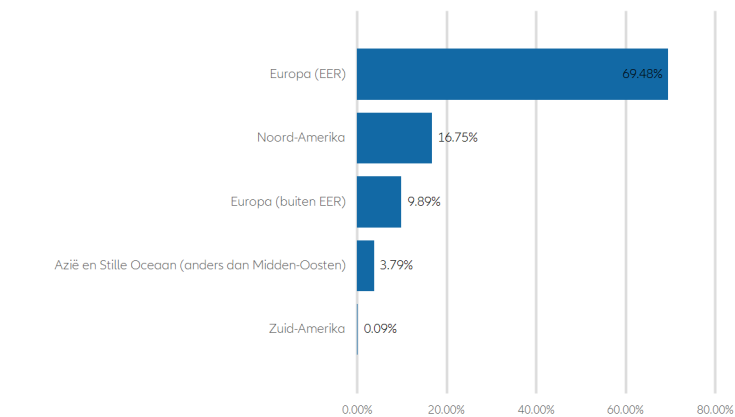
Soort investering



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 FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
-	-	-	5.078.262.321	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
4.036.878,00	4.856.509,00	5.333,26	5.078,26	-255,00

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

EB Developed World ESG Equity Tracker

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. 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). Het Fonds wordt passief beheerd en streeft ernaar om voor zover dit mogelijk en praktisch haalbaar is te beleggen in effecten met een aandelenkarakter (bv. aandelen) die deel uitmaken van de MSCI World ESG Screened Index (de 'Index').

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



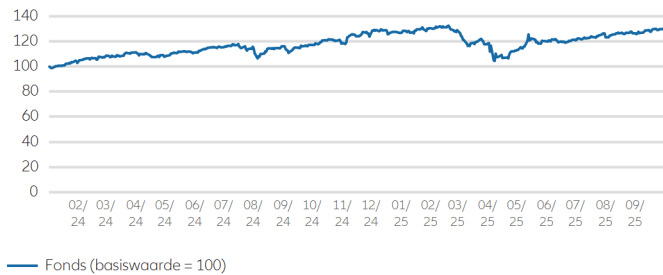
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	-4,18 %	1,02 %	3,14 %	-4,18 %	5,43 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.215,08

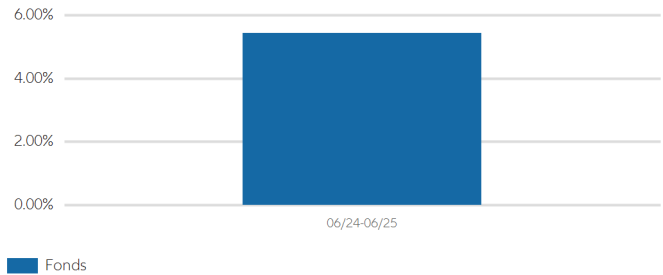
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Developed World ESG Equity Tracker



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

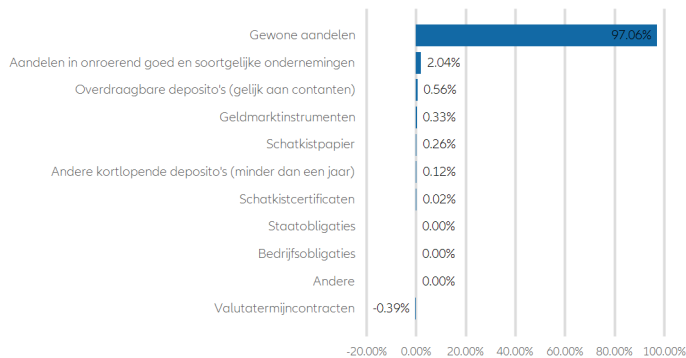
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

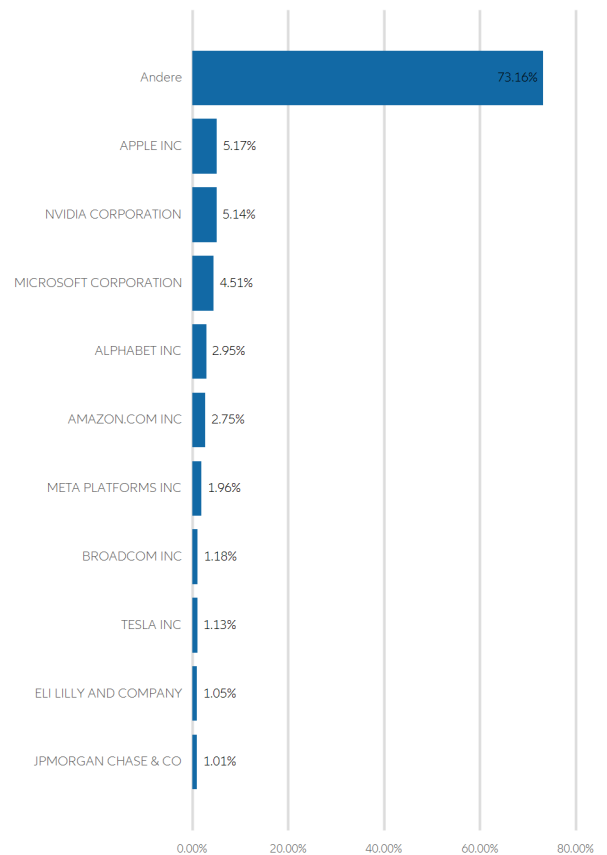
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Obligaties	0,00		0,00
Aandelen	99,23		3.202,56
Instellingen voor collectieve belegging	0,00		0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	0,77		24,87
Afgeleide producten	0,00		0,00
Onroerende goederen	0,00		0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00		0,00
Andere	0,00		0,00

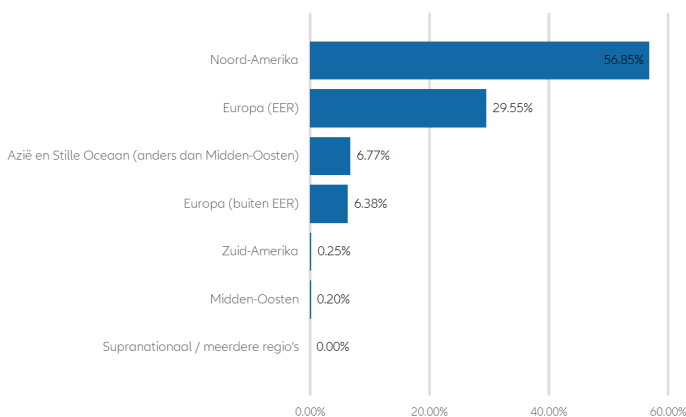
Soort investering



Participatieprincipes



Toewijzing per land



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 FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
-	-	-	3.227.426.967	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
1.834,53	2.891,69	3.903,63	3.227,43	-676,20

© 2025 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

EB Emerging Market ESG Equity Tracker

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in 2de pijler producten voor werknemers. 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% in het compartiment iShares Emerging Market Screened Equity Index Fund (IE00BKPTWY98) 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 wereldwijde opkomende aandelenmarkten weerspiegelt, met uitzondering van bedrijven die niet voldoen aan bepaalde criteria op het gebied van milieu, maatschappij en governance ('ESG'). Het Fonds wordt passief beheerd en streeft ernaar te beleggen in effecten met een aandelenkarakter (bv. aandelen) van bedrijven in wereldwijde opkomende markten die deel uitmaken van de MSCI Emerging Markets ex Select Controversies Index (de Index).

SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)

Lager risico
Potentieel lagere opbrengst

Hoger risico
Potentieel hogere opbrengst

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

5 jaren

Oprichtingsdatum

22/01/2024



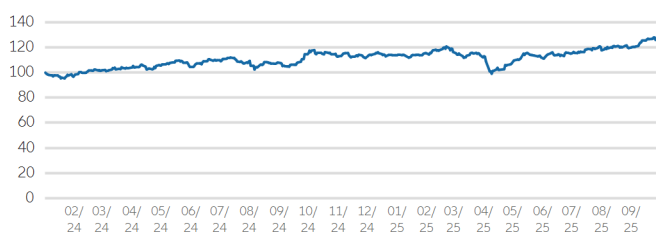
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële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

30/06/2025	Sinds 31/12	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2020	2021	2022	2023	2024	NIW*
Fonds	1,05 %	2,56 %	2,67 %	1,05 %	4,75 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.150,73

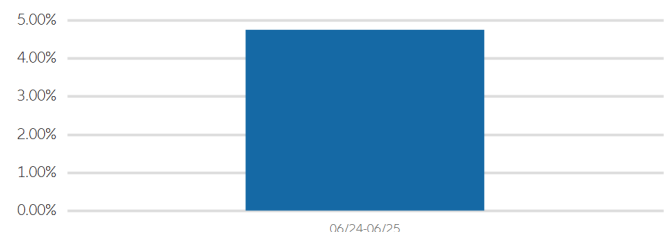
*netto-inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



— Fonds (basiswaarde = 100)

JAARLIJKSE RETURN (%)¹



■ Fonds

MORNINGSTAR RATING™

EB Emerging Market ESG Equity Tracker



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2025. 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 *© 2025 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.

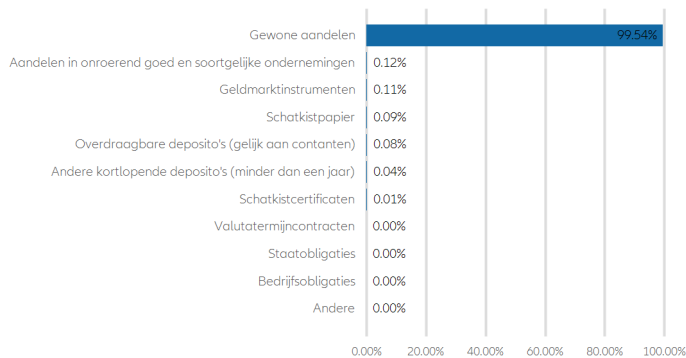
¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit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

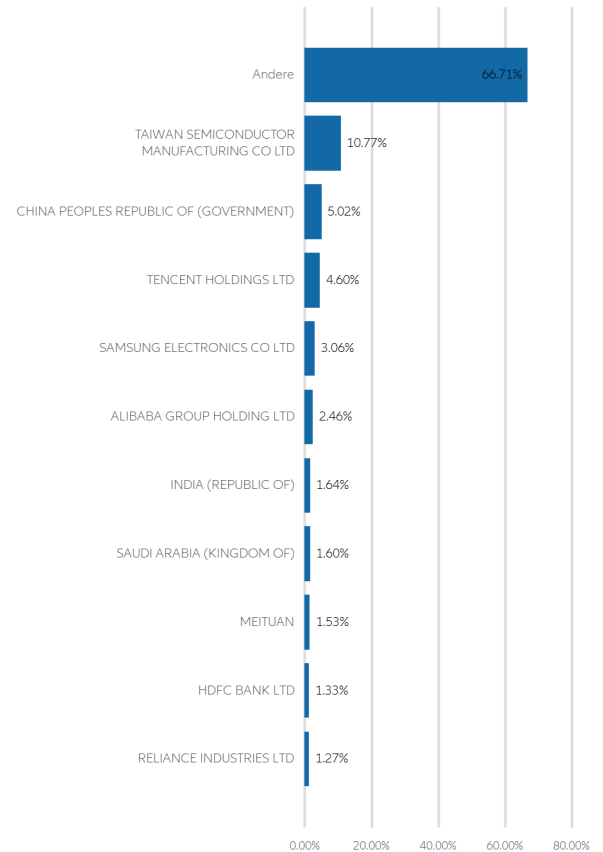
SAMENSTELLING PORTEFEUILLE ONDERLIGGEND FONDS

activaklasse	in %	miljoen euro	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025
Obligaties	0,00		0,00
Aandelen	98,48		526,16
Instellingen voor collectieve belegging	0,00		0,00
Geld- en kapitaalmarktinstrumenten	1,52		8,12
Afgeleide producten	0,00		0,02
Onroerende goederen	0,00		0,00
Zicht- of termijnrekeningen	0,00		0,00
Andere	0,00		0,00

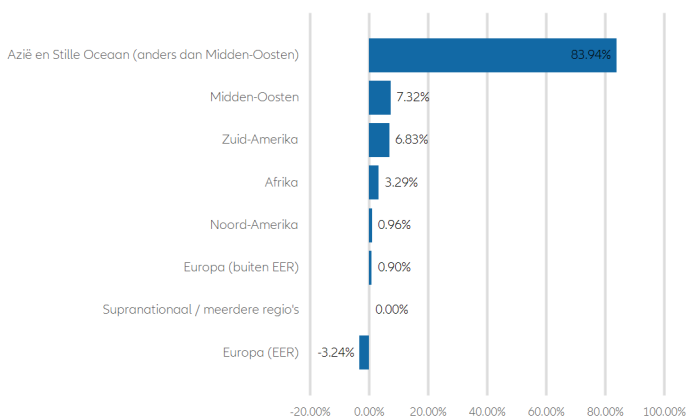
Soort investering



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 FONDS (EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
-	-	-	534.303.991	-

EVOLUTIE TOTALE WAARDE VAN HET ONDERLIGGEND FONDS (MILJOEN EURO)

31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	30/06/2025	Sinds 31/12/2024
346,40	591,39	619,66	543,30	-76,36

© 2025 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 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 renteververschil 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-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: Gereguleerde vastgoed-vennootschap.

H

Herbalanceren: De wegen 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 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