

I. Informatie over AE Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in het producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

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

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

Risicoklasse

Lager risico Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Het fonds heeft een laag risiconiveau door beleggingen die vooral bestaan uit monetaire marktinstrumenten van de Europese Unie uitgedrukt in euro met een looptijd van minder dan 3 maanden en van hoge kwaliteit.

Return (%)¹

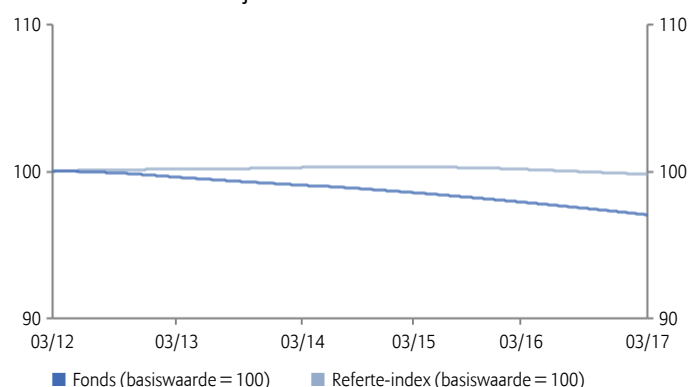
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,92	-0,31	-	-	-	-	-	-0,56	-0,04	€ 24,77
Referte-index	-0,09	-0,03	-0,09	-0,18	-0,35	-0,47	-0,16	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

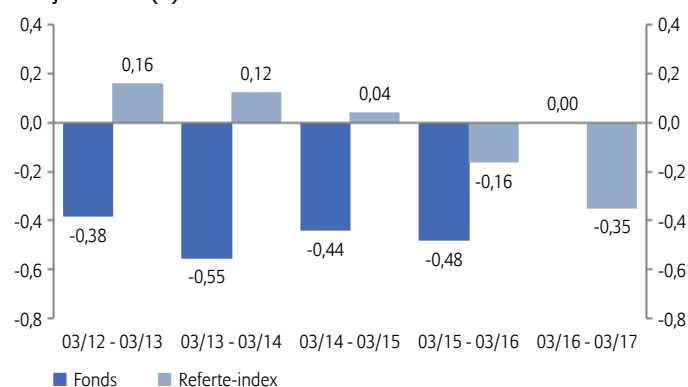
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-2,95	-0,60	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,19	-0,04	0,24	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

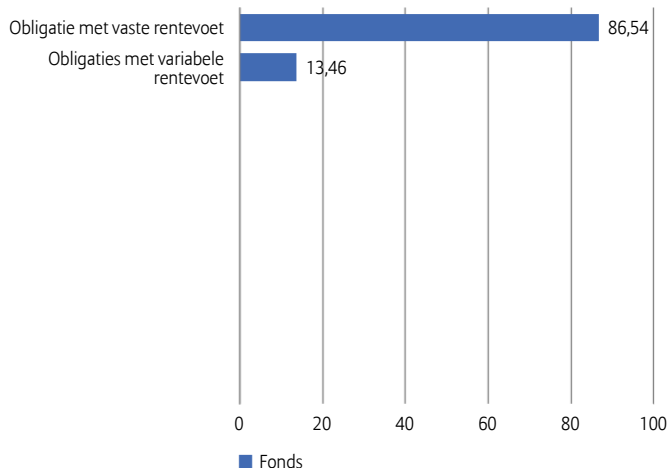


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,52	-0,56
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	0,95	0,91
Correlatiecoëfficiënt	0,92	0,87
Informatieratio	-25,66	-17,99
Sharpe ratio	-10,35	-9,27
Treynor ratio	-0,01	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

Samenstelling portefeuille

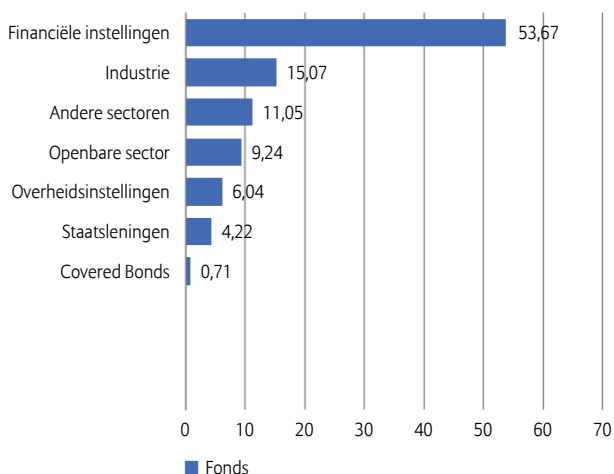
Spreiding per activaklasse (%)



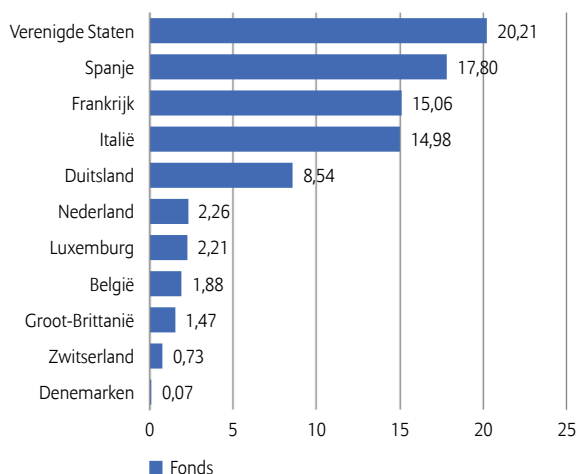
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Bank of America Corp	8,85
RCI Banque SA	6,21
Intesa Sanpaolo SpA	4,21
ALD International SA	3,93
Morgan Stanley	3,87
BBVA Senior Finance SAU	3,81
Spain, Kingd. of (Ter.)	3,71
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico	3,55
Goldman Sachs Group Inc, The	3,36
Barclays Bank Plc	3,04
Totaal	44,54

Sectorspreiding (%)



Geografische spreiding (%)



Opportunities

- + Belegging op korte termijn met weinig risico die historisch een lage volatiliteit vertoont binnen het aanbod van beleggingen in de Europese Gemeenschap met minstens een A-2 notering.
- + De selectie van waarden in euro op de monetaire markt is gebaseerd op financiële en maatschappelijk verantwoorde criteria.
- + De beleggingsstrategie heeft als doel de blootstelling van het fonds aan rente- en kredietrisico te beperken.

Risico's

- Kredietrisico: bij falen van de emittent bestaat het risico dat de nominale waarde van de activa en/of de coupon niet volledig terugbetaald wordt, hun waarde daalt en de waarde van het ICB waarin het opgenomen is vermindert.
- Sectoraal renterisico: het rentespectrum is heel breed, sommige segmenten zijn volatieler dan andere.
- Bij zeer lage renteniveaus op de monetaire markt zal het behaalde rendement van de ICBE niet volstaan om de beheerskosten te dekken, waardoor de waarde van het fonds structureel daalt.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

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

**Fondsbeheerder**

Vincent Tarantino
(sinds 10/06/2003)

Commentaar van de beheerder

Tijdens de vergadering van 9 maart behield de Europese Centrale Bank (ECB) haar belangrijkste monetaire maatregelen en wijzigde de teneur van haar commentaren amper. Maar een kleine aanpassing werd, gezien de stijging van de inflatie in de eurozone (+2%) en een verbetering van de economische groei, door de markten als strikter ervaren.

Met een opleving van de economie – die nog niet voldoende zichtbaar is – heeft de Raad van Bestuur opnieuw aangegeven dat de leidende rentetarieven tot geruime tijd na het voltooiën van het programma van monetaire versoepeling (QE), normaal voorzien in 2017, op de huidige niveaus of lager zullen blijven. Maar niets is minder zeker.

Maar de ECB bevestigde er op te vertrouwen dat de groei zal blijven stijgen en versnellen en ze onderlijnde dat het deflatierisico grotendeels verdwenen is maar dat het geheel van maatregelen nog nodig is om de situatie te consolideren en leidt tot stijging van de lonen en de kerninflatie.

We onderstrepen dat er onverwacht veel vraag was naar de laatste TLTRO (Targeted Longer-Term Refinancing Operation - doelgerichte leningen) voor 234 miljard euro wat zorgde voor een consolidatie van de liquiditeiten van de banken in de zone.

Op de obligatiemarkten blijft de verhouding OAT/Bund (Franse/Duitse staatsobligaties) hoog. De onzekerheid over de Franse verkiezingen leidt tot bepaalde preventieve verkopen.

De korte rentes blijven verankerd op historisch lage niveaus. De 3 maands Euribor en de Eonia sloten respectievelijk af op -0,33% en -0,35%.

Door de grote politieke onzekerheid zal de eurozone een afwachtende houding aannemen.

Aan de andere kant van de Atlantische oceaan was het geen verrassing dat de Amerikaanse centrale bank (FED) op 15 maart de 'Fed funds rate' verhoogde met 25 basispunten van 0,75% tot 1% en voorzichtig blijft voor de toekomst, maar aandachtig voor de inflatie. Ze verhoogde haar vooruitzichten voor verdere verhogingen niet en mikt nog steeds op 2 bijkomende rentestijgingen in 2017.

Op vlak van economische vooruitzichten herzag ze haar groei indicatoren niet, die 2% bedragen zoals voorzien in december. Ze houdt dus nog geen rekening met de projecten van de Trump administratie die een fiscale stimulans moeten geven.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, 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. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeüsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGJ, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

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.

² De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, France Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 3, boulevard des Italiens – F-75113 Paris Cedex 02, Frankrijk – Tel.: +33 1 73 05 73 05. www.allianzgi.com

