

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

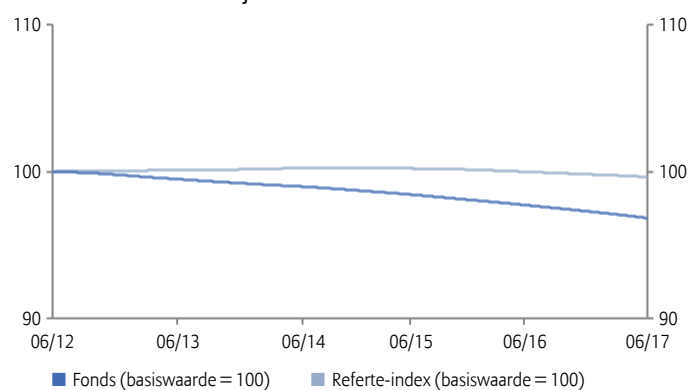
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-0,12	-0,08	-0,12	-0,12	-0,12	-0,96	-0,32	-	-	-	-	-	-0,56	-0,04	€ 24,74
Referte-index	-0,18	-0,03	-0,09	-0,18	-0,35	-0,61	-0,20	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

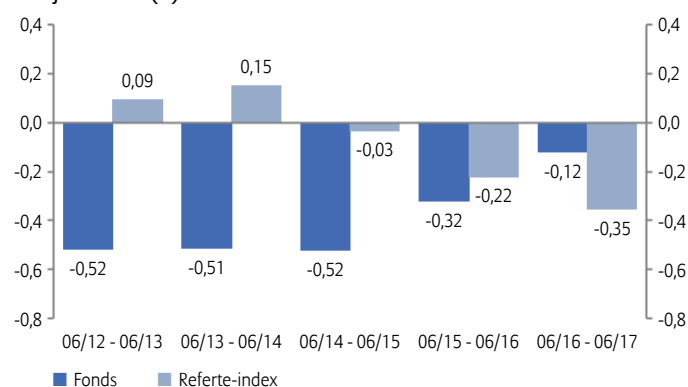
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-3,17	-0,64	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,36	-0,07	0,24	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

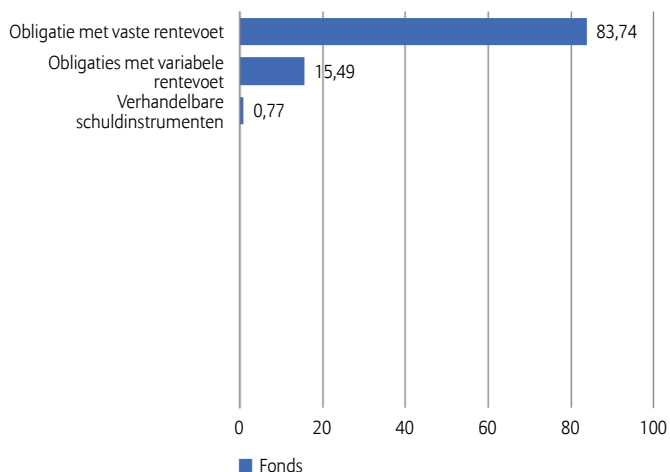


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,53	-0,57
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,04	0,79
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,88
Informatieratio	-24,40	-20,74
Sharpe ratio	-10,93	-11,31
Treynor ratio	-0,01	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,05

Samenstelling portefeuille

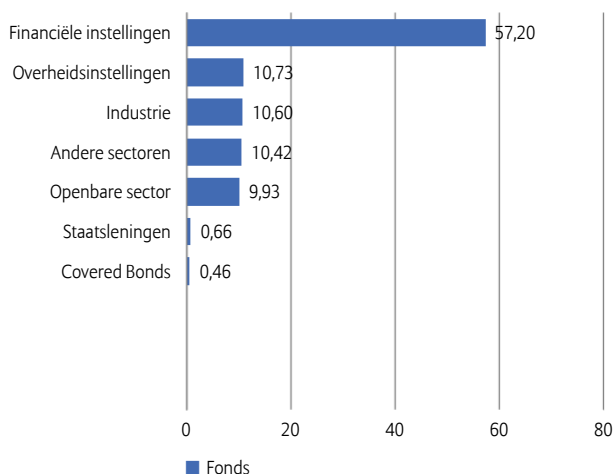
Spreiding per activaklasse (%)



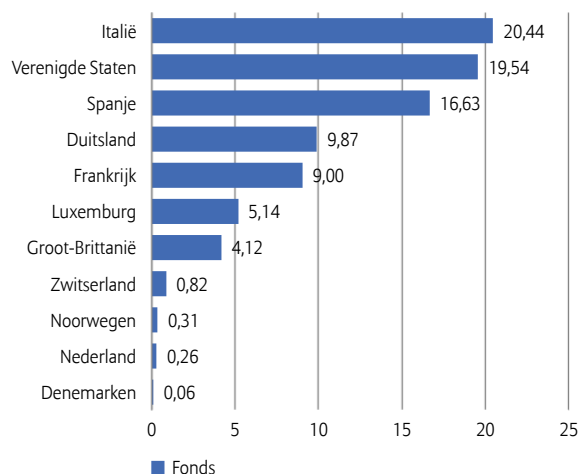
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Goldman Sachs Group Inc, The	5,53
Morgan Stanley	5,33
Barclays Bank Plc	5,24
Deutsche Bank AG	4,93
Bank of America Corp	4,56
Instituto de Credito Oficial	4,50
Intesa Sanpaolo SpA	4,46
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico	4,46
Purple Protected Asset	4,29
RCI Banque SA	3,98
Totaal	47,28

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

De economische gegevens gepubliceerd in juni bevestigden de herneming van de groei in de eurozone, met een stijging van de industriële productie in de maand april van 0,5% na een stijging van 0,2% in maart. Gelijktijdig daalde de werkloosheid lichtjes van 9,4% naar 9,3%.

De Europese Centrale Bank heeft ook de groeiverwachtingen naar boven toe herzien: voor 2017 naar 1,7% en voor 2018 naar 1,6%, tegenover respectievelijk 1,5% en 1,3% voordien. De enige wolk aan de hemel is de index van de consumentenprijzen die nog steeds ver onder de 2 procent blijft.

De verklaringen van Mario Draghi blijven ondertussen geruststellend. Hij kondigde aan dat de eurozone nu in een reflatiefase zit maar dat hij het noodzakelijk acht om het beleid van kwantitatieve versoepeling ten minste tot de voorziene einddatum (eind december) te behouden.

Aan de kant van de Amerikaanse centrale bank (FED) blijft de normalisering zich verder zetten met, zonder verrassingen, een verdere verhoging van haar leidinggevend rentetarief met 25 basispunten. De markten verwachten nog een bijkomende stijging in de maand september.

Het probleem van de FED is nu om te beginnen aan de volgende stap, namelijk de vermindering van haar balanstotaal dat momenteel 4.400 miljard dollar bedraagt.

Op de markten zorgden de verklaringen van Mario Draghi over de reflatiefase voor een beetje volatiliteit van de lange tarieven in de eurozone maar hadden ze geen impact op het korte deel van de rentecurve. De belangrijkste reden zijn de liquiditeitsoverschotten op de interbancaire markt die 1.700 miljard euro bedragen en die de tarieven kunstmatig op een niveau dicht bij de depositofaciliteit houden.

De Eonia bleef tijdens deze periode stabiel en sloot gemiddeld af op -36 basispunten.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks 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 rechtsoverdracht 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., 10RSGL, 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

