

I. Informatie over AE Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infocfiche 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	-0,20	-0,08	-0,20	-0,20	-0,20	-1,00	-0,33	-	-	-	-	-	-0,56	-0,04	€ 24,72
Referte-index	-0,21	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,64	-0,21	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

Aanbevolen looptijd

-

Oprichtingsdatum

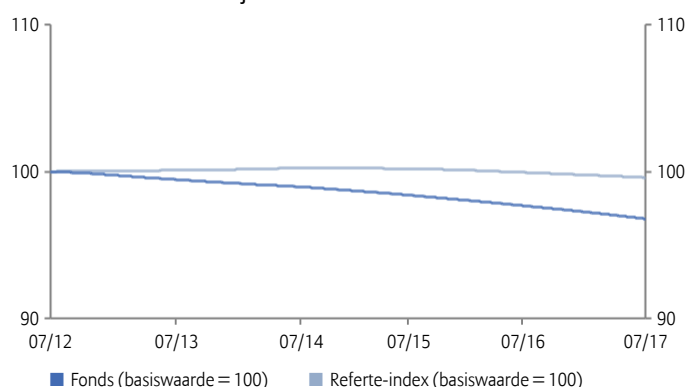
17/03/2014

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

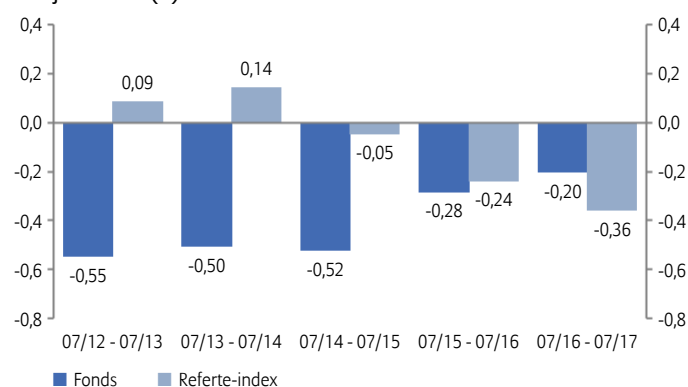
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-3,22	-0,65	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,41	-0,08	0,24	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

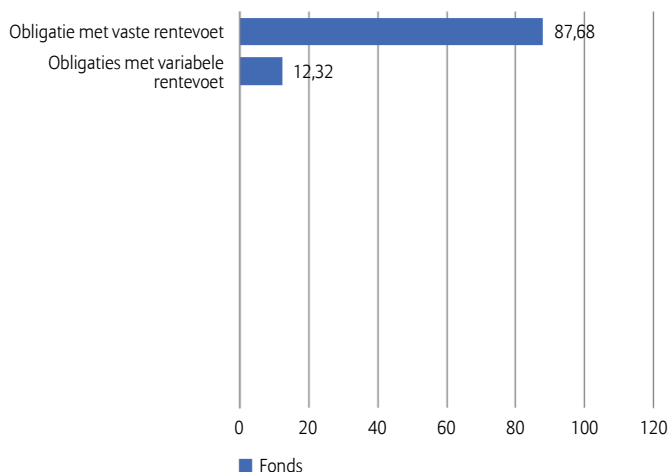


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,53	-0,57
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,08	0,79
Correlatiecoëfficiënt	0,90	0,88
Informatieratio	-24,59	-20,83
Sharpe ratio	-10,81	-11,45
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,05

Samenstelling portefeuille

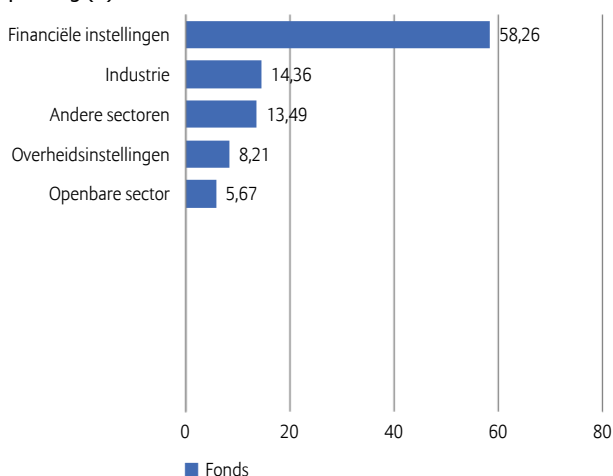
Spreiding per activaklasse (%)



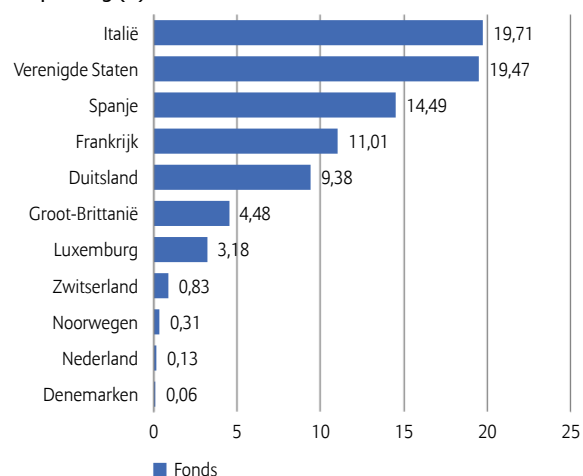
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Bank of America Corp	5,74
Deutsche Bank AG	5,70
Intesa Sanpaolo SpA	5,62
Morgan Stanley	5,60
Barclays Bank Plc	5,52
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico	4,68
Goldman Sachs Group Inc, The	4,58
UniCredit SpA	4,53
RCI Banque SA	4,50
Eni SpA	3,73
Totaal	50,20

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 Europese Centrale Bank (ECB) heeft een beetje warm en koud geblazen. Na de bijeenkomst van juni die de lange rente aanwakkerde (10-jaars Bund: stijging met +36 basispunten tot 0,60%) met het commentaar van Mario Draghi dat "de deflatie de fakkel overneemt van de deflatie", kon de vergadering van juli de situatie wat kalmeren. Dat de "forward guidance" (aanhouden van de beleidslijn) is niet verdwenen blijkt uit de verklaring dat "de Raad van Bestuur klaar staat om het aankoopvolume te verhogen en/of de looptijd van het effecteninkoopprogramma te verlengen" ondanks de sterk verbeterde economische omstandigheden in de eurozone met 17 opeenvolgende kwartalen van groei. De kwantitatieve versoepeling (QE) wordt dus onveranderd gehandhaafd tot en met december op 60 miljard dollar per maand. Het programma loopt nu op tot 2.000 miljard aankopen sinds 03/2015 en het balanstotaal bedraagt 4.200 miljard euro. De motivatie hiervoor blijft dezelfde: "de inflatie is niet op het niveau dat we ze willen of waar ze zou moeten zijn", en dat is rond de 2%. Einde juni waren de consumentenprijzen (12 laatste maanden) inderdaad terug gedaald tot 1,3% na de pieken in februari en april. De markt verwacht op 7 september meer te vernemen over de vooruitzichten voor het monetaire beleid en de toekomst van de QE.

Ook de Amerikaanse centrale bank wees tijdens haar vergadering van juli de inflatie aan als een belangrijke factor voor haar beleid van verdere normalisatie van de beleidsrente, met een doelstelling van 2% die nog niet duurzaam bereikt werd (de kern-PCE prijsindex in mei bedroeg 1,4%, een niveau dat als teleurstellend wordt beschouwd). De groei is matig, maar de werkgelegenheid solide. De grootste kans op een stijging van de "Fed Funds rate" (Amerikaanse interbancaire rente) in december 2017, wordt nu geschat op 40%.

Een ander belangrijk onderwerp dat op tafel lag was het begin van de vermindering van haar balanstotaal van 4.000 miljard dollar dat "relatief snel" zou moeten gebeuren, om de woorden van Jannet Yellen te gebruiken. De officiële aankondiging wordt in september verwacht.

In deze omstandigheden werd een versnelling van de stijging van de EUR/USD-verhouding vastgesteld: een stijging met meer dan 4% tot boven 1,17. De convergentie van de groei aan beide zijden van de Atlantische Oceaan en de grote moeilijkheden van de Trump administratie om budgettaire en fiscale hervormingen door te drukken, zijn niet gunstig voor de dollar.

Na de episode van volatiliteit, eind juni/begin juli gecreëerd door de commentaren van de ECB in juni, viel de lange rente terug, maar niet veel (Bund 10 jaar: -10% tot 0,50 basispunten). Maar de markten eindigden in een diepe slaap, met een heel beperkte activiteit. In Europa begint het seizoen van de bedrijfsresultaten, wat heel goed was in de Verenigde Staten met meer dan 80% van de Standard & Poor's bedrijven die de voorspellingen overtroffen. Op de interbancaire markt in de eurozone blijven de liquiditeiten overmatig (1.670 miljard euro) en blijven de rentevoeten op zeer lage niveau's: de EONIA bedroeg tijdens deze periode -0,36% en de Euribor 3 maanden -0,33%. Op de obligatiemarkt komen de spreads steeds dichter bij elkaar te liggen en is er geen katalysator in zicht die op korte termijn verandering kan brengen in deze situatie.

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 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., 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

