

I. Informatie over AI Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering 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	-0,30	-0,10	-0,26	-0,30	-0,30	-1,00	-0,34	-	-	-	-	-	-0,60	0,00	€ 9,88
Referte-index	-0,24	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,67	-0,22	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

Aanbevolen looptijd

-

Oprichtingsdatum

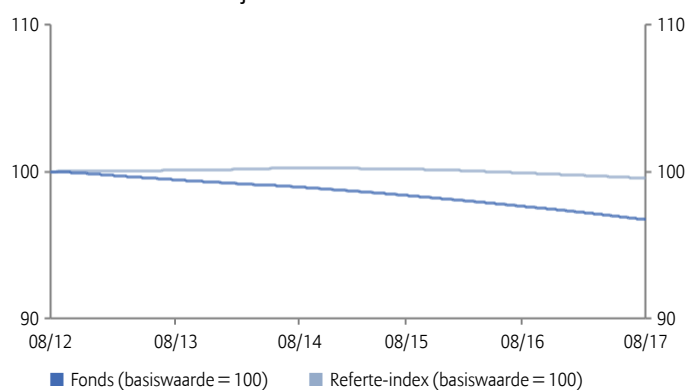
17/03/2014

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

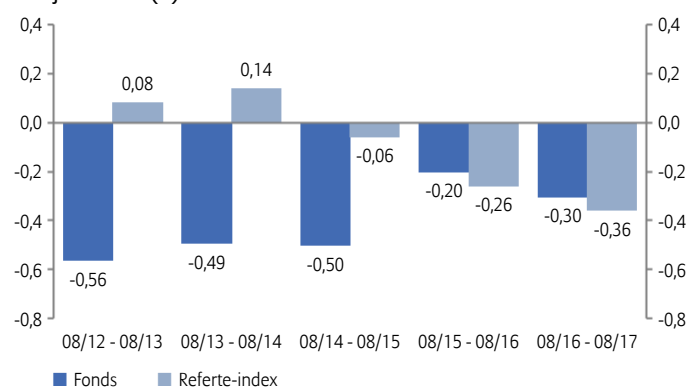
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-3,27	-0,66	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,45	-0,09	0,24	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

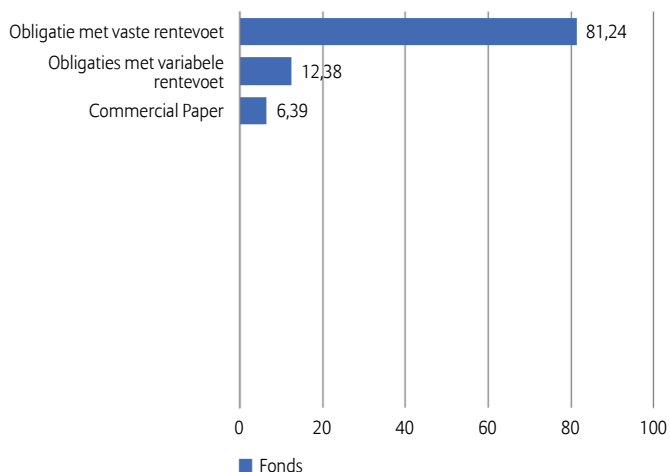


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,53	-0,57
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,11	0,80
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,88
Informatieratio	-23,39	-20,77
Sharpe ratio	-10,81	-11,25
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,05

Samenstelling portefeuille

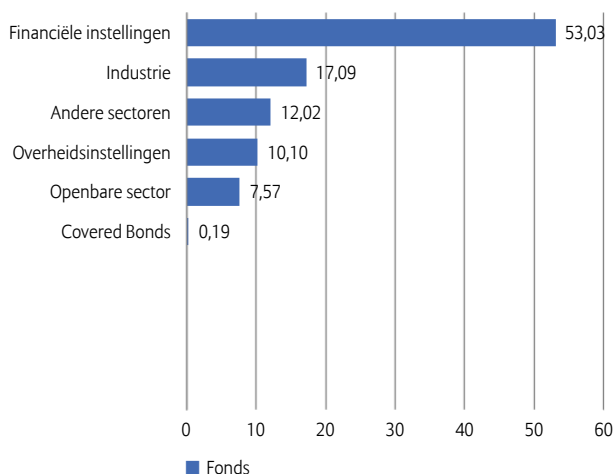
Spreiding per activaklasse (%)



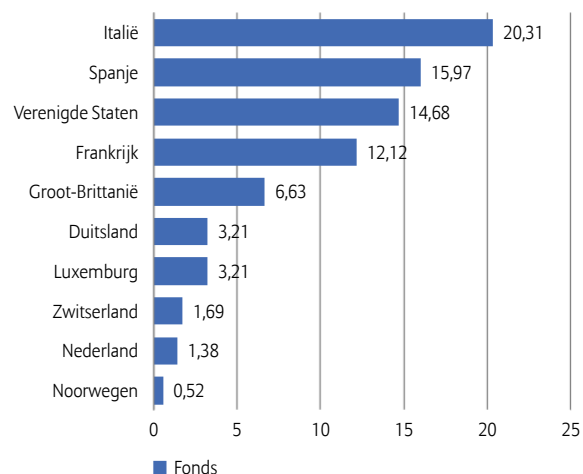
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Barclays Bank Plc	6,96
Morgan Stanley	6,28
Intesa Sanpaolo SpA	5,24
FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico	4,89
RCI Banque SA	4,24
UniCredit SpA	4,09
Goldman Sachs Group Inc, The	4,07
Eni SpA	3,31
BBVA Senior Finance SAU	2,57
Purple Protected Asset	2,45
Totaal	44,10

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 maand augustus was redelijk actief op geopolitiek vlak, met de verhoging van de spanningen tussen Noord Korea en de Verenigde Staten, en op vlak van de wisselkoersen, met de sterke euro.

Elke crisis, in dit geval elke door Pyongyang afgeschoten raket of verklaring van Donald Trump, voedde de afkeer voor het risico bij de beleggers. Het rendement van Duitse 10 jaars Bund is zo teruggekeerd naar de niveaus van juni (0,36% op het eind van de maand) of een verlies van 24 basispunten tegenover de piek van 0,6% die in juli werd bereikt. De euro/dollar koers heeft de psychologische drempel van 1,20 bereikt, hetzelfde niveau als in januari 2015.

De beleggers, die op antwoorden wachten over de monetaire politici aan beide kanten van de Atlantische oceaan, waren ook teleurgesteld over de slotverklaringen van het langverwachte Jackson Hole symposium. Janet Yellen heeft het onderwerp niet eens vermeld in haar toespraak en Mario Draghi drukte geen bezorgdheid uit over het huidige niveau van de euro.

Hoe dan ook, de appreciatie van de euro, die de Europese export minder aantrekkelijk en de import goedkoper maakt, wordt door veel beleggers als de grootste hindernis voor de inspanningen van de Europese Centrale Bank aanzien om de inflatie in de eurozone te laten heropleven.

Aan de korte zijde van de curve veranderde weinig. De effecten worden steeds zeldzamer, zowel obligaties op de secundaire markt als verhandelbare schuldinstrumenten. Deze schaarste verklaart grotendeels de 1.730 miljard euro liquiditeitsoverschotten op de interbancaire markt.

De Eonia bleef stabiel rond -0,36% en de 1- en 3-maands Euribor sloten deze maand gemiddeld af op respectievelijk -0,37% en -0,33%.

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 bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt 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) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsovereenkomst 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., 10RSJ, 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

