

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 +. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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



Aanbevolen periode van bezit
3 maanden

Oprichtingsdatum
17/03/2014

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 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

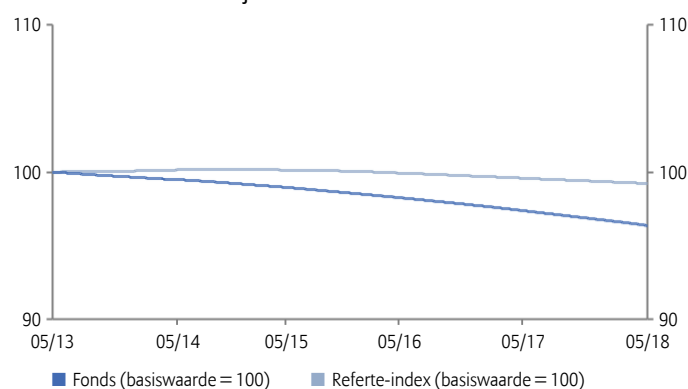
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,51	-0,10	-0,31	-0,61	-1,07	-1,51	-0,51	–	–	–	–	-0,60	0,00	-0,61	€ 9,80
Referte-index	-0,15	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,91	-0,31	–	–	–	–	-0,11	-0,32	-0,36	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

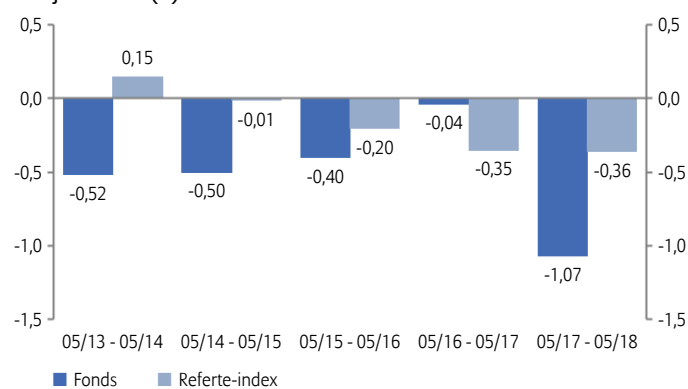
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,63	-0,74	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,78	-0,16	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

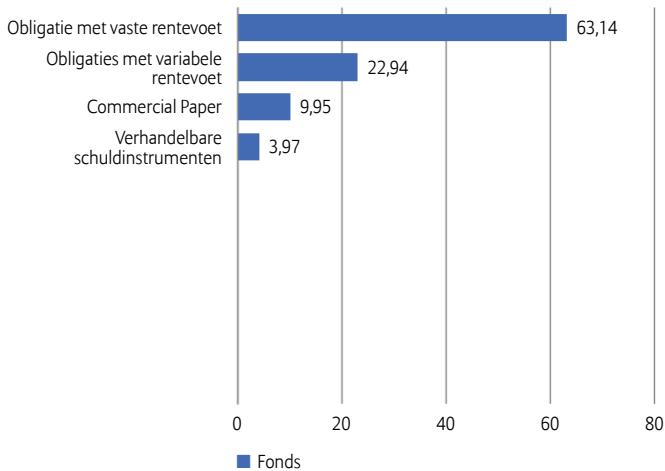


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,57	-0,58
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,41	0,95
Correlatiecoëfficiënt	0,80	0,89
Informatieratio	-19,89	-20,23
Sharpe ratio	-12,64	-9,39
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,04	0,06

Samenstelling portefeuille

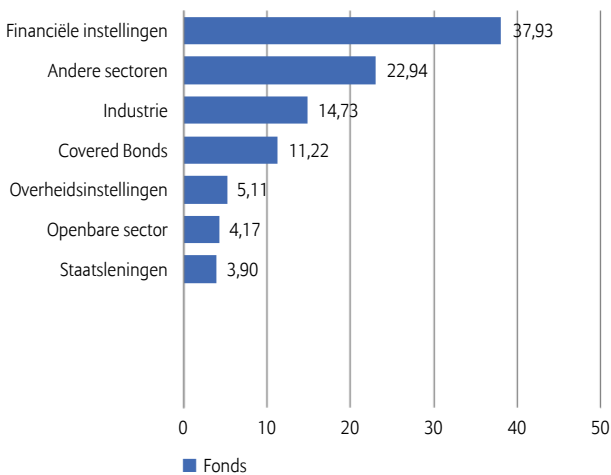
Spreiding per activaklasse (%)



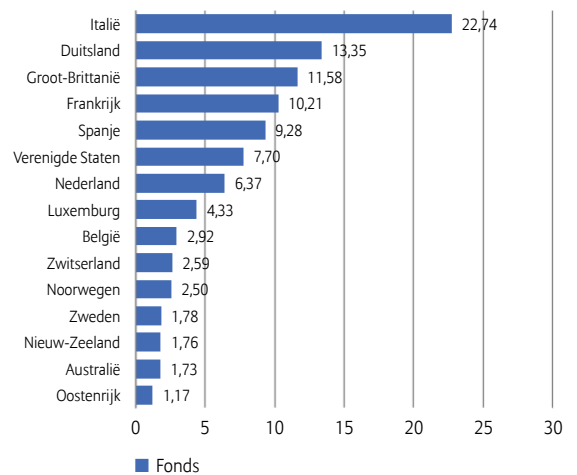
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

INTESA SANPAOLO SPA	4,70
ENEL FINANCE INTERNA	3,77
PURPLE PROTECTED	3,77
DAIMLER AG	3,59
ITALIAN REPUBLIC	3,40
BMW FINANCE NV	3,36
POSTE ITALIANE	2,76
ING SELECTIS SICAV	2,72
BARCLAYS BANK PLC	2,72
Totaal	30,79

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
Oprichtingsdatum	09/06/2003

**Fondsbeheerder**

Vincent Tarantino
(sinds 10/06/2003)

Commentaar van de beheerder

Hoewel we sinds begin dit jaar een algemene re-pricing van risicohoudende activa zagen, was het in mei toch de volatiliteit op de financiële markten die verraste. De belangrijkste reden is van politieke aard, zowel in de Verenigde Staten als in Europa.

In de Verenigde Staten zorgden de aankondigingen en verklaringen van Donald Trump (terugtrekking uit het Iran-akkoord, invoerheffingen op staal, conflict met China, ...) voor onrust op de markten. Die vrezen dat dit protectionistische beleid een weerslag zal hebben op de wereldwijde groei. Nadat bekend raakte dat de Verenigde Staten zich terugtrekken uit het nucleaire akkoord met Iran, schoot de prijs van de Brent omhoog tot 80 dollar, om aan het eind van de maand terug te keren naar 77 dollar.

In de eurozone was de bezorgdheid dan weer gefocust op Italië. De voordracht van een eurosceptische minister van financiën werd afgeblokt door de president, wat de markten tot wanhoop dreef en het spookbeeld van de crisis van 2011-2012 weer deed opdoemen. Uiteindelijk kwam er dan toch een nieuwe regering op de been en werden nieuwe verkiezingen afgewend. Toch zijn daarmee niet alle spanningen van de baan en blijft het afwachten wat hun op een verhoging van de overheidsuitgaven gerichte programma zal opleveren. Dit maakte dat voor de Italiaanse overheidsschuld op 2 jaar de spread tussen Italië en Duitsland explodeerde van 26 basispunten aan het begin van de maand tot meer dan 350 basispunten op 29/05.

Op vlak van het monetair beleid waren er geen verrassingen. De Amerikaanse centrale bank hield de rente op 'Fed Funds' onveranderd. De Amerikaanse groei gaat op zijn elan door en de markten anticiperen een volgende renteverhoging na de volgende vergadering van het Federal Open Market Committee (FOMC).

Op de monetaire markt bleef de Eonia deze maand stabiel op gemiddeld 36 basispunten.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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 rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûssquare 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 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.

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

