

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. 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

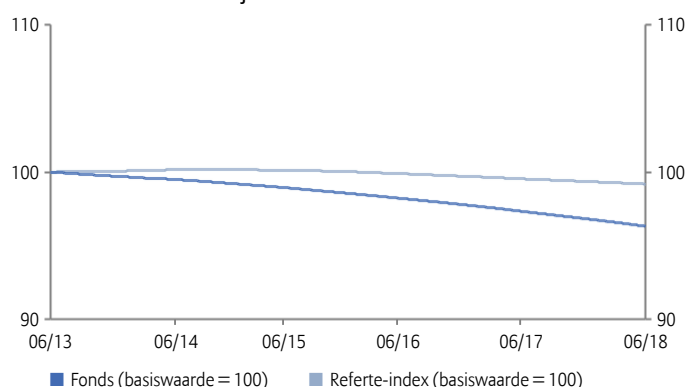
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,53	-0,08	-0,29	-0,53	-1,05	-1,49	-0,50	–	–	–	–	-0,56	-0,04	-0,65	€ 24,48
Referte-index	-0,18	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,93	-0,31	–	–	–	–	-0,11	-0,32	-0,36	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

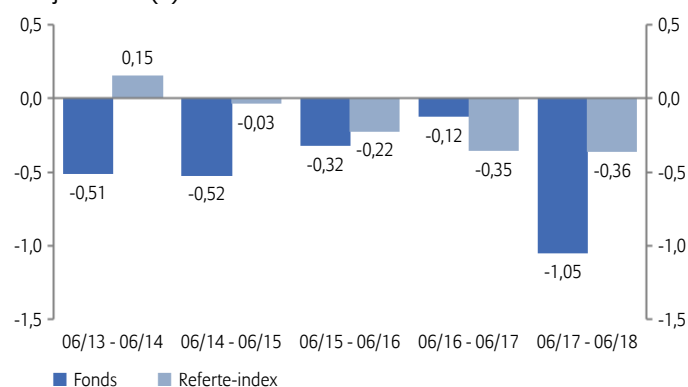
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,69	-0,75	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,82	-0,16	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



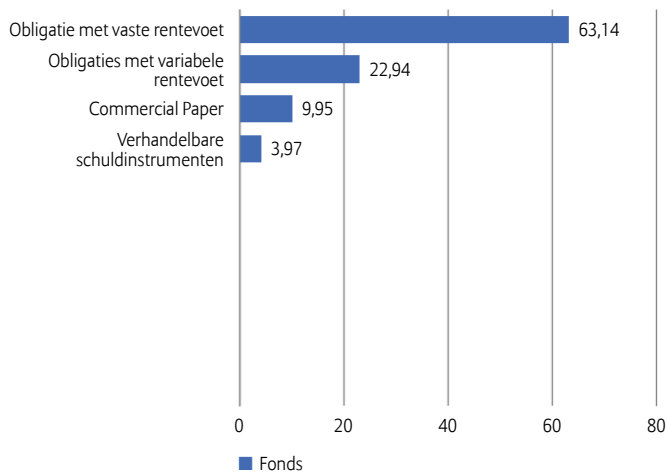
Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,58	-0,59
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,49	0,97
Correlatiecoëfficiënt	0,77	0,88
Informatieratio	-18,30	-19,21
Sharpe ratio	-12,34	-9,15
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van de fondsenfiche.

Samenstelling portefeuille

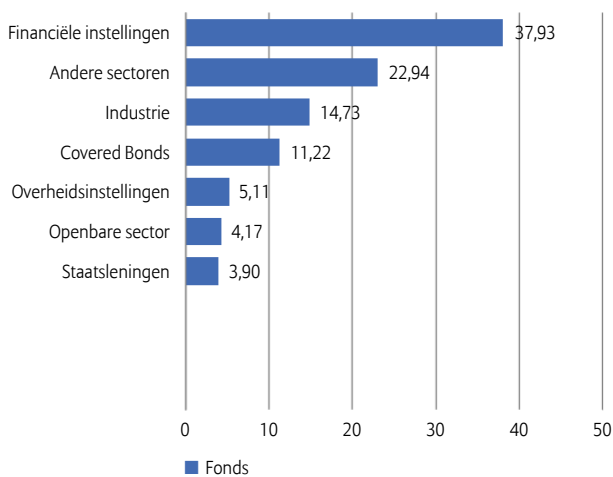
Spreiding per activaklasse (%)



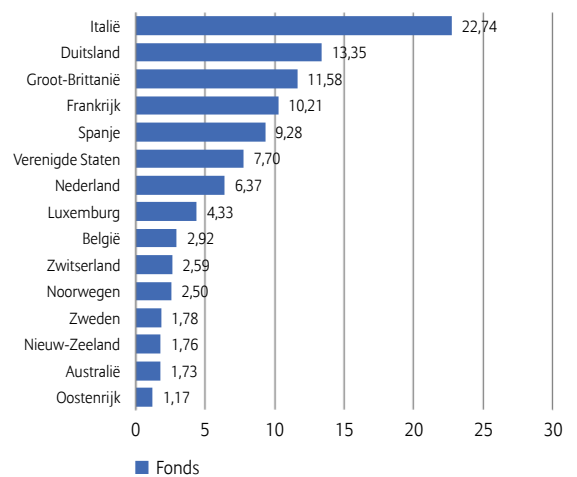
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

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

**Fondshebeerder**

Vincent Tarantino
(sinds 10/06/2003)

Commentaar van de beheerder

Op monetair en politiek vlak was het einde van het semester weer erg bewogen.

De historische ontmoeting tussen de Verenigde Staten en Noord-Korea heeft de geopolitieke risico's op korte termijn afgezwakt. Ook de spanningen rond Italië zijn wat gaan liggen nu de nieuwe minister van financiën de aangekondigde hervormingen heeft geminimaliseerd en heeft herhaald de schulden te zullen terugdringen.

Op monetair gebied heeft de Amerikaanse centrale bank (FED) zoals verwacht voor de tweede keer dit jaar de rente verhoogd en twee nieuwe stijgingen tegen eind 2018 voorspeld. Ze heeft bovendien benadrukt vertrouwen te hebben in de Amerikaanse economie en de inflatie.

Na deze strijdvaardige aankondigingen van de FED heeft de Europese Centrale Bank (ECB) meer informatie gegeven over de manier waarop ze de aankoop van activa zal afbouwen. Die aankopen kaderden in de kwantitatieve versoepeling opgestart in maart 2015. De ECB zal vanaf oktober haar maandelijkse aankopen terugbrengen van 30 naar 15 miljard euro en het programma uiteindelijk in december beëindigen. Draghi kondigde verrassend aan dat de rentes minstens tot aan de zomer van 2019 niet zullen wijzigen. Door deze milde uitspraken van de ECB is de wisselkoers euro/dollar gedaald van 1,18 naar 1,15.

Door spanningen tussen handelspartners tijdens de tweede helft van de maand is de volatiliteit weer gestegen. Trump kondigde nieuwe douanetarieven aan van 25% op 50 miljard dollar aan importproducten uit China. China heeft daarop zelf gelijkaardige sancties aangekondigd. Merk op dat het handelsoverschot van China met de Verenigde Staten op één jaar tijd met 11% is gestegen.

Ook in de automobielsector wordt angstig gereageerd nu de Amerikaanse president dreigt met verhoogde invoerrechten op producten uit de Europese Unie. Deze achteruitgang kan zware gevolgen hebben voor de resultaten van de exporteurs en kan de inflatie nog sterker doen stijgen.

Op de markt van de kortlopende kredieten blijven de rentetarieven en de risicopremies op een erg laag niveau. De overtollige liquiditeit is nog steeds zeer hoog en bedraagt 1.844 miljard euro. De 3-maands Euribor en de Eonia blijven ongewijzigd en bedragen respectievelijk -0,33% en -0,365%.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- 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) 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 Meeûsquare 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

