

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

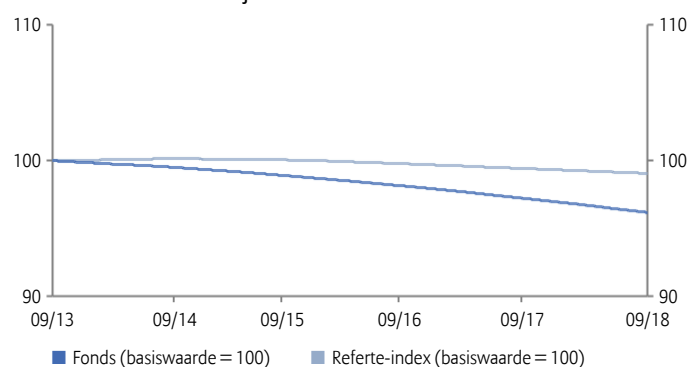
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,81	-0,08	-0,29	-0,57	-1,09	-1,61	-0,54	–	–	–	–	-0,56	-0,04	-0,65	€ 24,41
Referte-index	-0,27	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,99	-0,33	–	–	–	–	-0,11	-0,32	-0,36	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

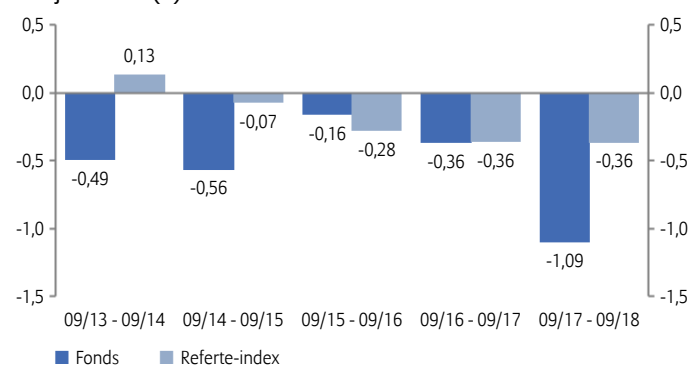
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,81	-0,77	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,93	-0,19	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



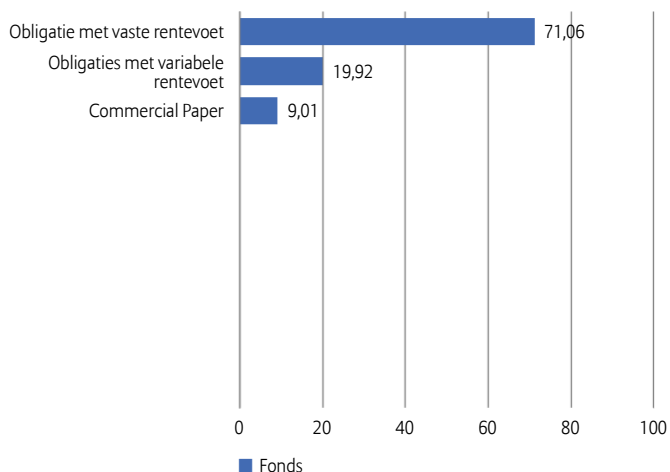
Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,60	-0,58
Alpha (%)	-0,02	-0,05
Beta	1,96	1,05
Correlatiecoëfficiënt	0,77	0,89
Informatieratio	-17,37	-18,76
Sharpe ratio	-12,66	-8,72
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,07

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

Samenstelling portefeuille

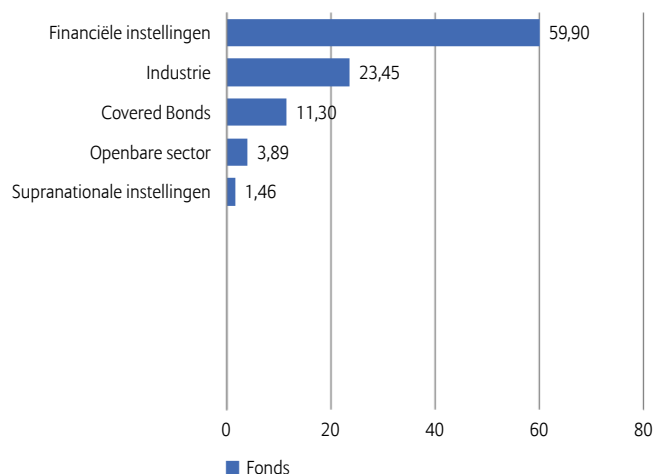
Spreiding per activaklasse (%)



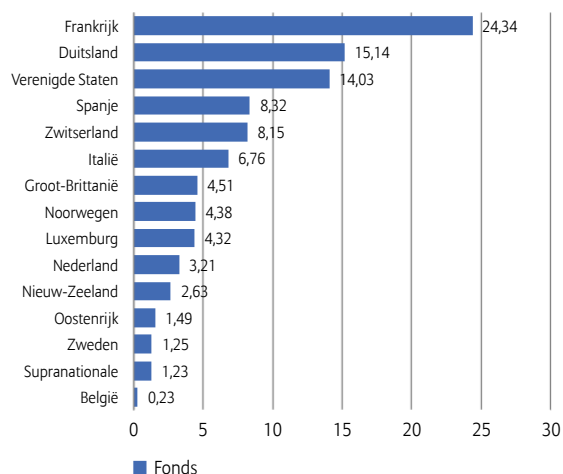
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

CREDIT SUISS LONDON	4,59
INTESA SANPAOLO SPA	4,22
BANQ FED CRED MUTUEL	3,96
CITIGROUP INC	3,79
COMPAGNIE DE SAINT G	3,76
PURPLE PROTECTED	3,74
ING SELECTIS SICAV	3,46
DAIMLER AG	3,38
BMW FINANCE NV	3,18
Totaal	34,08

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

In september escaleerde de handelsoorlog verder met de aankondiging van Donald Trump op 200 miljard dollar Chinese goederen. Deze heffingen zullen nu van toepassing zijn op een "basis" van 250 miljard dollar, ongeveer 50% van de Amerikaanse invoer uit China. Van haar kant antwoordde China met heffingen op 60 miljard dollar Amerikaanse producten.

Zelfs al staan alle lichten in de Verenigde Staten op groen, met de werkloosheid op het laagste peil ooit, een stijging van de lonen met 2,9% in augustus en een jaar-op-jaar groei van 4,2% in het tweede kwartaal, zijn de verwachtingen op middellangetermijn toch genuanceerder. Het positieve effect van de belastinghervorming zal waarschijnlijk niet veel langer blijven duren, en in combinatie met de risico's van een handelsoorlog (tarieven die zouden kunnen stijgen van 10% tot 25%), zou dit gevolgen hebben voor de Amerikaanse economie.

Wat betreft monetair beleid, waren we niet verwonderd dat de Amerikaanse centrale bank (Fed) opnieuw haar belangrijkste rentetarief verhoogde met 25 basispunten, waardoor de Fed funds rate steeg van 2 naar 2,25%. Een laatste tariefverhoging wordt verwacht in december.

Langs de kant van de eurozone geven de economische indicatoren een gemengd beeld, dat de vele onzekerheden weerspiegelt die gevolgen kunnen hebben voor de groei, te weten: het niet bereiken van een akkoord over de Brexit, zorgen over de Italiaanse begroting en de negatieve invloed van de handelsoorlog op de wereldhandel.

Wat de Europese Centrale Bank betreft, verstrekke Mario Draghi geen nieuwe elementen op het vlak van het monetair beleid. Het einde van het kwantitatieve versoepelingsprogramma is gepland voor het eind van het jaar en een eerste rentestijging voor de tweede helft van 2019 is onwaarschijnlijk.

Er waren geen veranderingen in de geld- en interbancaire markten. Eind september bedroegen de liquiditeitsoverschotten 1.825 miljard euro en de EONIA sloot deze maande gemiddeld af op -0,362%.

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., 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

