

## 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](http://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 looptijd

-

### 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 (%)<sup>1</sup>

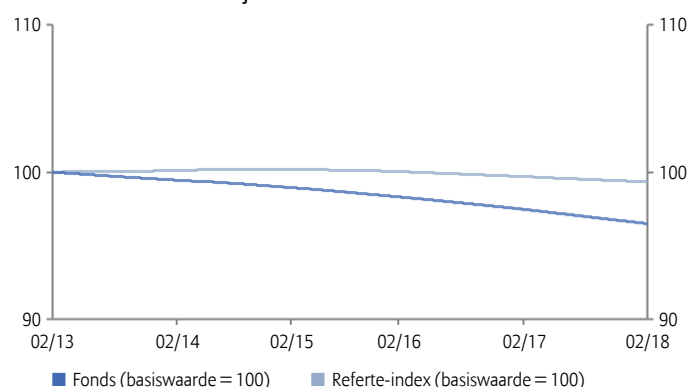
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,16	-0,08	-0,24	-0,53	-0,81	-1,33	-0,44	-	-	-	-	-0,56	-0,04	-0,65	€ 24,57
Referte-index	-0,06	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,84	-0,28	-	-	-	-	-0,11	-0,32	-0,36	

## II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

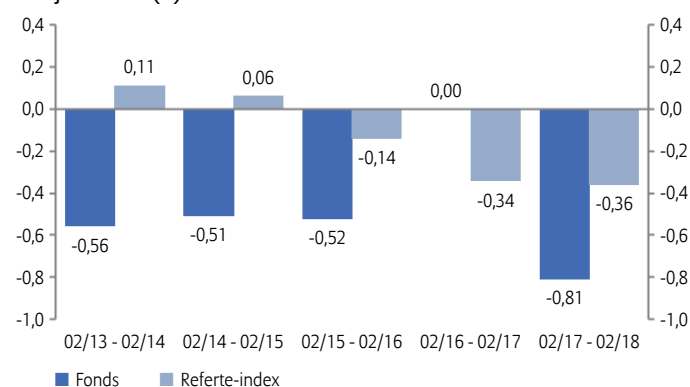
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,51	-0,71	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,67	-0,13	0,09	0,10

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>

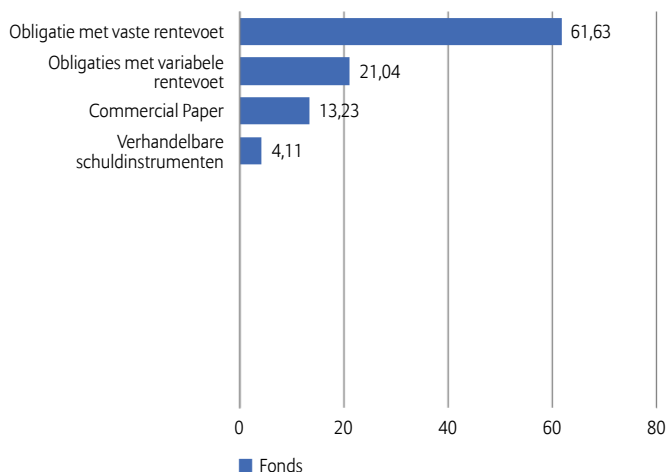


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,55	-0,58
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,37	0,89
Correlatiecoëfficiënt	0,86	0,89
Informatieratio	-20,01	-20,79
Sharpe ratio	-11,12	-9,99
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

## Samenstelling portefeuille

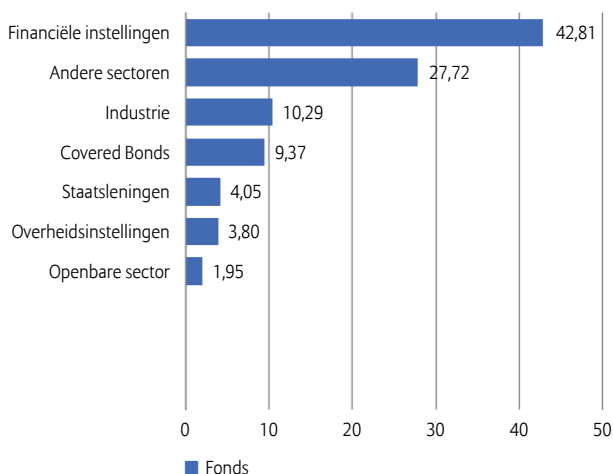
### Spreiding per activaklasse (%)



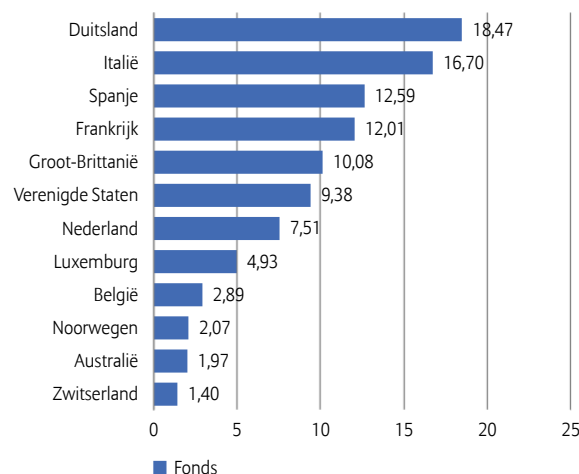
### Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

ENEL FINANCE INTERNA	4,65
PURPLE PROTECTED	3,88
THE ROYAL BK OF SCOT	3,86
KONIN FRIESLANDCAMPI	3,55
BMW FINANCE NV	3,34
COMMERZBANK AG	3,33
INTESA SANPAOLO SPA	3,21
COMPAGNIE DE FINANCE	3,09
FONDO DE AMORTIZACIO	2,92
<b>Totaal</b>	<b>31,83</b>

### 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**

Begin februari kregen de beurzen af te rekenen met een forse correctie: de stijging van de obligatierendementen (2,96 % voor het Amerikaanse schatkistpapier en 0,76 % op de Duitse "Bund" op 10 jaar) veegde de winst die risicohoudende activa in januari boekten, volledig uit. Deze correctie is toe te schrijven aan de solide gegevens met betrekking tot de uurlonen in de Verenigde Staten (VS). Die zorgden voor een verrassing met een stijging van 2,9% op jaarbasis, tegenover de raming van de consensus op 2,6%.

De maand stond ook in het teken van de publicatie van de notulen van de vergaderingen van de centrale banken, de Amerikaanse centrale bank (FED) en de Europese centrale bank (ECB), die in januari plaatsvonden.

VS: de sterker dan verwachte groei en de risico's dat de inflatie het vooropgestelde niveau behaalt (2% kerninflatie), verhogen de kans dat er dit jaar meer renteverhogingen komen. Deze communicatie contrasteert licht met de recente verklaringen van een aantal bestuurders van de FED. Een eerste gaf aan dat twee renteverhogingen gepast zou zijn (de consensus ging uit van drie à vier renteverhogingen dit jaar), terwijl een tweede stelde dat vier renteverhogingen wat te veel zou zijn en hij benadrukte dat de "neutrale" beleidsrente (dit is het niveau als de cyclus van verhogingen eenmaal is afgesloten) niet zo hoog is. Een wijze uitspraak, rekening houdend met de omvang van de Amerikaanse schuld, de rente op 10 jaar en de explosie van het begrotingstekort door de maatregelen van Trump. De situatie kan snel complex worden...

Europa: uit het laatste "Monetary Policy Committee" bleek dat de verantwoordelijken meer vertrouwen hebben in de groei en de inflatie (weinig overtuigend op slechts 1,2 %), maar nog steeds geloven dat geduld vereist is. Bij de leden heerst de overtuiging dat elke nieuwe evolutie in de communicatie van de bank over het monetaire beleid geleidelijk zal verlopen. Sommigen verklaarden voorstander te zijn van het opheffen van de versoepelingsmaatregelen, terwijl anderen dat voorbarig vonden.

Tot besluit kunnen we ervan uitgaan dat in de VS het ontstaan van een tweelingtekort (begrotings- én handelstekort) in combinatie met stijgende lonen ongetwijfeld zal leiden tot drie of vier verhogingen van de rente op de Fed Funds (Amerikaanse interbancaire rente). In Europa valt er ondanks een aantrekkelijke groei weinig verandering te verwachten. Helemaal geen verandering wat de rentevoeten betreft en misschien zelfs een verlenging van de QE (kwantitatieve versoepeling) tot het einde van dit jaar.

Op de korte termijn obligatiemarkt waren er ook weinig veranderingen en blijven de rente- en premieniveaus historisch laag. Het liquiditeitsoverschot van de ECB blijft verder oplopen (1.845 miljard euro). De fixings van de 3 maands Euribor en de Eonia bleven gemiddeld onveranderd op respectievelijk -0,33% en -0,36%.

**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](http://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](http://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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux n.v. per mail naar [klachten@allianz.be](mailto: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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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](http://www.allianzgi.com)

