

## 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. De financiële infofiche is 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

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 (%)<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.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	-0,36	-0,08	-0,24	-0,36	-0,36	-1,08	-0,36	-	-	-	-	-	-0,56	-0,04	€ 24,68
Referte-index	-0,27	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,70	-0,23	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

### Aanbevolen looptijd

-

### Oprichtingsdatum

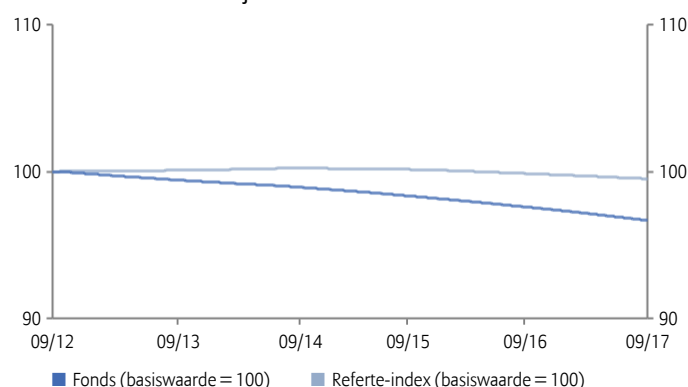
17/03/2014

## II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

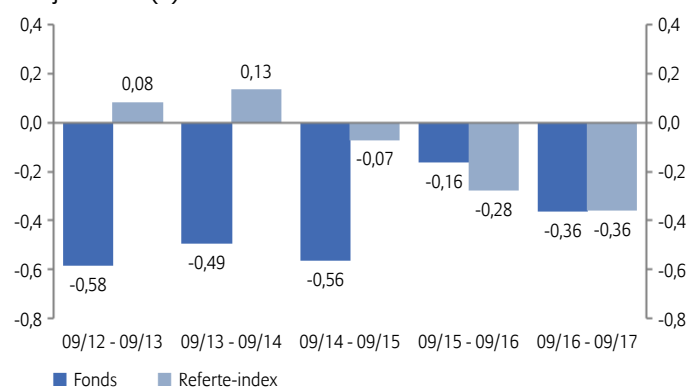
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-3,33	-0,67	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,49	-0,10	0,24	0,09	0,10

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



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

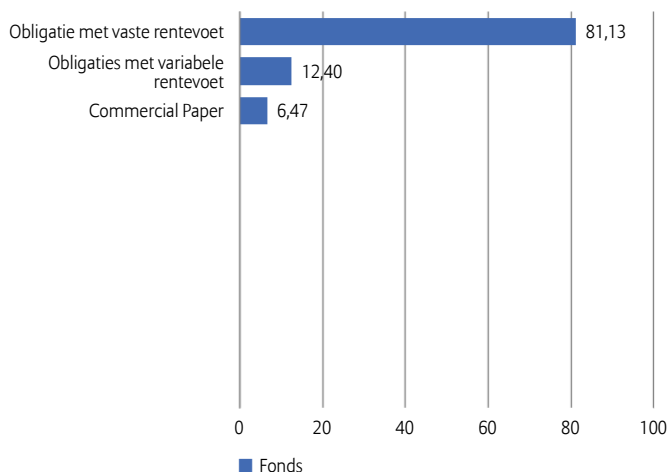


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,54	-0,57
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,17	0,81
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,88
Informatieratio	-22,46	-20,84
Sharpe ratio	-10,60	-11,16
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,05

## Samenstelling portefeuille

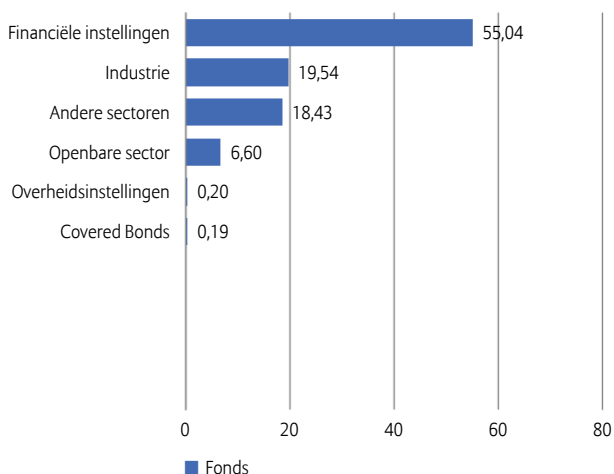
### Spreiding per activaklasse (%)



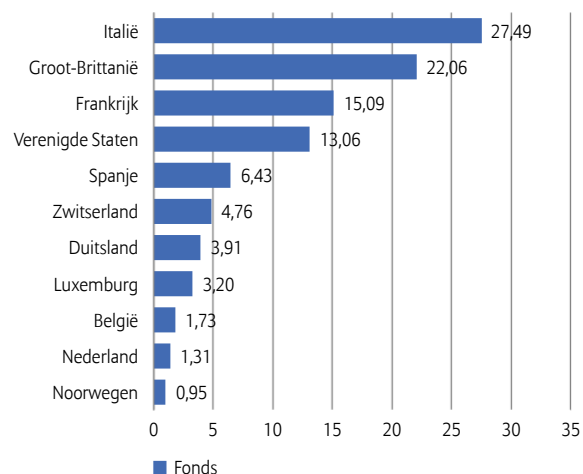
### Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Barclays Bank Plc	6,80
Intesa Sanpaolo SpA	6,54
UniCredit SpA	4,51
RCI Banque SA	4,49
Goldman Sachs Group Inc, The	3,97
Eni SpA	3,80
Royal Bank of Scotland Plc, The	2,88
Morgan Stanley	2,75
Enel SpA	2,75
BBVA Senior Finance SAU	2,51
<b>Totaal</b>	<b>41,00</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 - Frankfurt
Oprichtingsdatum	09/06/2003

**Fondsbeheerder**

Vincent Tarantino  
(sinds 10/06/2003)

**Commentaar van de beheerder**

Tijdens de maand september volgden de financiële markten aandachtig de 2 meetings van de centrale banken. Die van de Europese Centrale Bank (ECB) met de verwachting van eventuele aanpassingen van het Quantitative Easing programma (monetaire versoepeling) en die van de Amerikaanse centrale bank (FED) waarvan verwacht werd dat ze misschien gradueel haar balanstotaal zou laten dalen.

Tijdens haar vergadering van 7 september besliste de ECB om alle instrumenten van haar monetaire politiek te behouden.

Langs de ene kant paste ze haar vooruitzichten van de groei op middellange termijn aan in functie van de laatste economische ontwikkelingen: een stijging naar 2,20% voor 2017 (1,90% in juni), 1,8% in 2018 en vervolgens 1,7% in 2019.

Door de recente stijging van de euro/dollar pariteit, waardoor de vraag opduikt of de inflatiedoelstelling van "dicht bij 2%" wel haalbaar is, werden de inflatievooruitzichten voor de 2 volgende jaar door de ECB naar omlaag bijgesteld.

Anderzijds lag de focus van de discussies tijdens deze meeting op mogelijke aanpassingen van de duurtijd en het maandelijks aankoopvolume van het programma.

De ECB heeft beslist een comité op te richten dat eventuele noodzakelijk aanpassingen van het programma moet evalueren. De belangrijkste maatregelen zouden tijdens de bijeenkomst van 26 oktober moeten aangekondigd worden.

Tijdens haar vergadering van 20 september kondigde de FED aan dat ze de kortetermijnrente onveranderd laat op 1%-1,25% en dat ze zal beginnen met het afbouwen van haar balanstotaal met 10 miljard dollar per maand door haar herbeleggingen van effecten die op vervalddag komen, gradueel te verminderen.

Verder bleven de economische vooruitzichten van de FED globaal ongewijzigd of werden ze zelfs licht positief herzien, wat de verwachtingen van de financiële markten met betrekking tot een komende verhoging van de kortetermijnrente bevestigde (+ 25 basispunten in december 2017 en 2 tot 3 verhogingen in 2018).

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 wordt grotendeels verklaard door de 1.800 miljard euro liquiditeitsoverschotten op de interbancaire markt op het einde van september.

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](http://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 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).
- 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 Meeüsplantsoen 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)

