

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

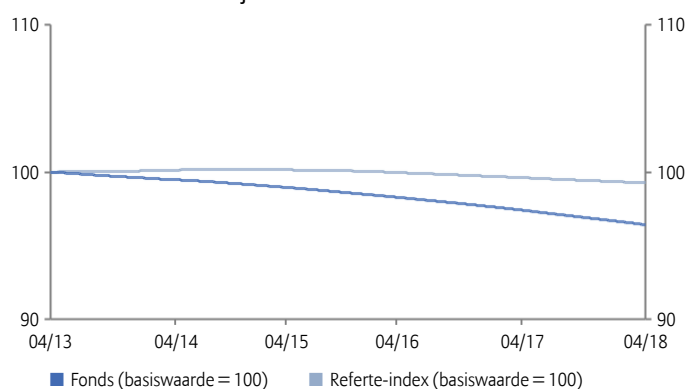
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,33	-0,08	-0,24	-0,49	-0,97	-1,41	-0,47	–	–	–	–	-0,56	-0,04	-0,65	€ 24,53
Referte-index	-0,12	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,89	-0,30	–	–	–	–	-0,11	-0,32	-0,36	

## II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

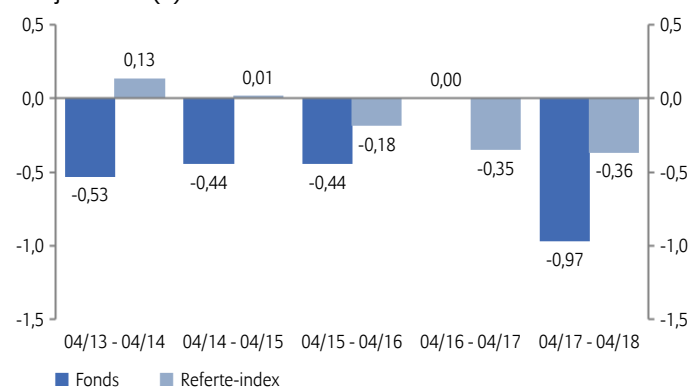
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,58	-0,73	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,74	-0,15	0,09	0,10

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



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

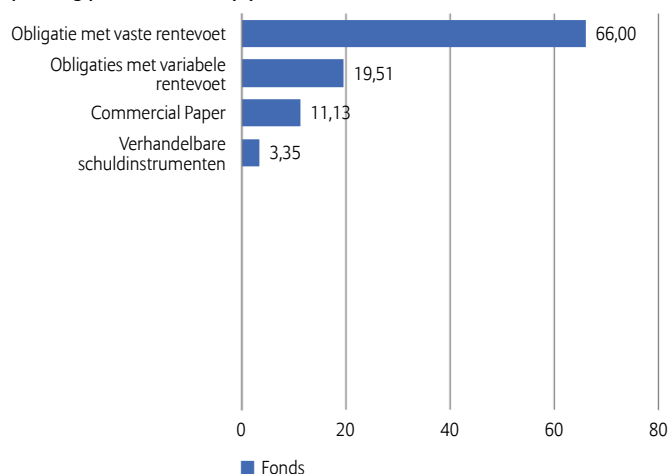


### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,56	-0,58
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,43	0,93
Correlatiecoëfficiënt	0,83	0,89
Informatieratio	-19,78	-20,77
Sharpe ratio	-11,94	-9,54
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

## Samenstelling portefeuille

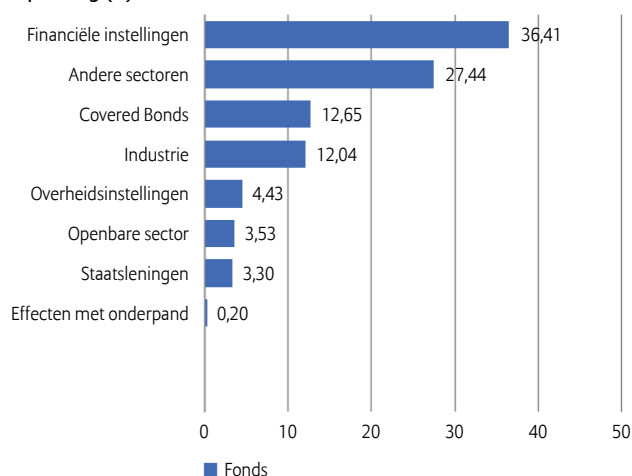
### Spreiding per activaklasse (%)



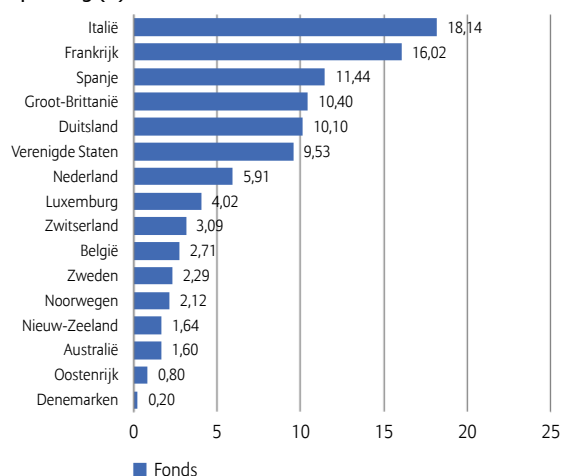
### Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

THE ROYAL BK OF SCOT	5,38
ENEL FINANCE INTERNA	3,55
PURPLE PROTECTED	3,54
GOLDMAN SACHS GROUP	3,18
COMPAGNIE DE FINANCE	3,13
BMW FINANCE NV	3,05
ING SELECTIS SICAV	2,56
BARCLAYS BANK PLC	2,56
COMMERZBANK AG	2,27
<b>Totaal</b>	<b>29,22</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**

Met de afnemende handelsspanningen tussen China en de Verenigde Staten waren het voornamelijk cyclische indicatoren die aan beide zijden van de Atlantische Oceaan invloed uitoefenden op de financiële markten. Dit bevestigde het contrast tussen deze twee economische zones, wat ook onderstreept werd in de bij het begin van de maand gepubliceerde rapporten van de vergaderingen van het FOMC (Federal Open Market Committee) en de Europese Centrale Bank (ECB).

In de Verenigde Staten bevestigden de recente cijfers de economische verbetering. Daarover waren alle leden van de Amerikaanse centrale bank (FED) het eens tijdens hun vergadering op 20 en 21 maart, waarvan de notulen vrijgegeven werden op 11 april.

Bovendien blijft ook de kerninflatie, een sleutelindicator voor de FED, aantrekken. Ze steeg tot +2,1% op jaarbasis, waarmee ze boven het beoogde niveau uitkomt.

In deze positieve context lieten de rendementen van het Amerikaans schatkistpapier op 2 en 10 jaar in april een forse stijging optekenen (respectievelijk met 20 basispunten tot 2,50% en met 25 basispunten tot 2,95%), wat de intentie van de FED zou moeten bevestigen om de beleidsrente stelselmatig te blijven optrekken.

De verwachtingen van de economen gaan nog steeds in de richting van twee of drie verhogingen tegen eind 2018.

In Europa verloren de economische indicatoren echter licht terrein. Tijdens het eerste kwartaal bleven ze onder de verwachtingen van de markt. Met het oog op deze achteruitgang vragen de markten zich af of het om een tijdelijke inzinking gaat, dan wel om een zachte landing van het economisch herstel in de eurozone.

Anderzijds profiteert de eurozone, dankzij het beleid van de ECB, nog steeds van accommoderende financieringsvoorwaarden.

De ECB-verslagen bevestigden dat de Raad van Bestuur unaniem de voorkeur gaf aan een conservatieve benadering in de afbouw van haar meegaand monetair beleid.

Tijdens de vergadering van de ECB op 26 april werden de marktverwachtingen bevestigd met een laatste verlenging van het kwantitatieve versoepelingsprogramma tot eind 2018, waarna een eerste renteverhoging zou kunnen volgen in 2019.

Op de markt van de kortlopende obligaties bleven de rentevoeten en de premies op historisch lage niveaus. Het liquiditeitsoverschot van de ECB bleef stijgen en piekte op 1.880 miljard euro. De Euribor op 3 maanden en de Eonia bleven onveranderd op 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](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 rechtsovereenkomst 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 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.

<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)

