

I. Informatie over AI Securicash

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Invest en Plan for Life +. 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 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 (%)¹

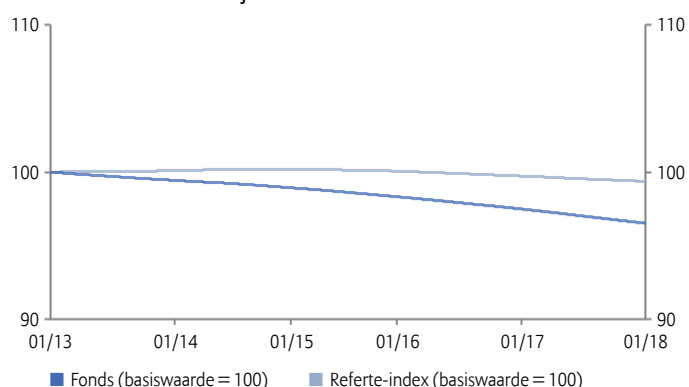
	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,10	-0,10	-0,20	-0,51	-0,71	-1,20	-0,40	-	-	-	-	-0,60	0,00	-0,61	€ 9,84
Referte-index	-0,03	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,81	-0,27	-	-	-	-	-0,11	-0,32	-0,36	

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

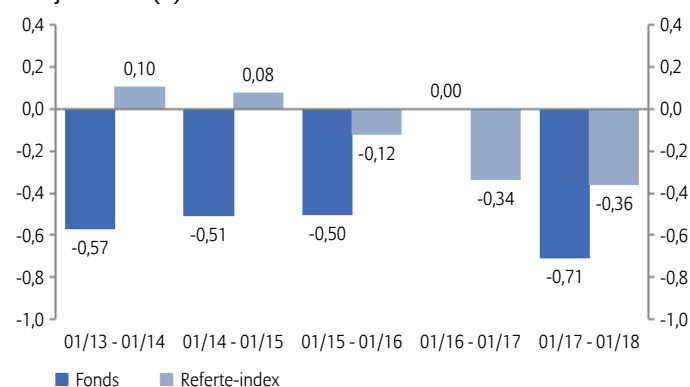
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	-3,48	-0,71	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,64	-0,13	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

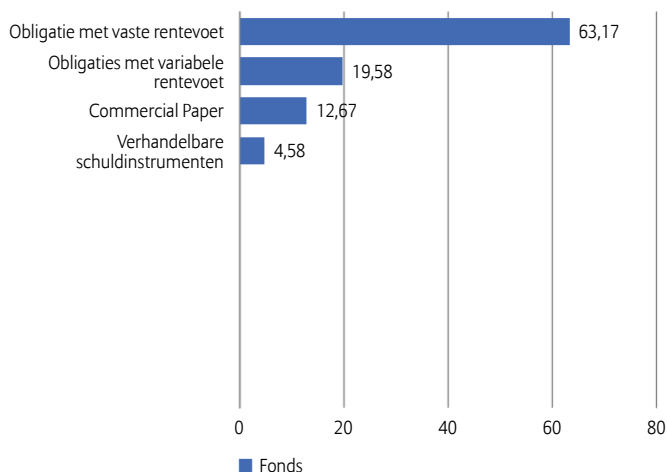


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,55	-0,58
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,34	0,87
Correlatiecoëfficiënt	0,87	0,88
Informatieratio	-20,21	-20,62
Sharpe ratio	-10,73	-10,22
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,03	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,06

Samenstelling portefeuille

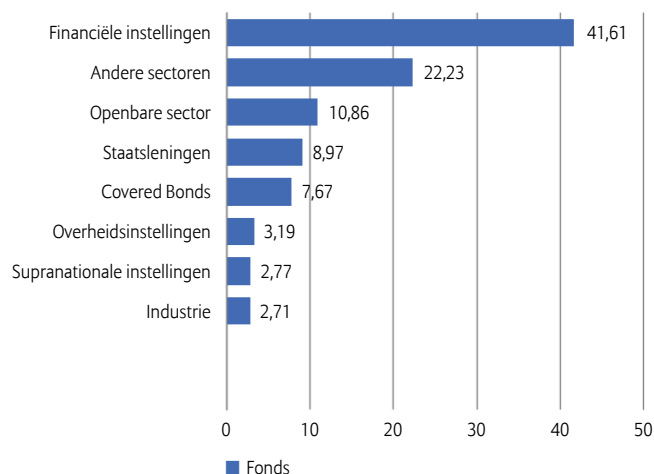
Spreiding per activaklasse (%)



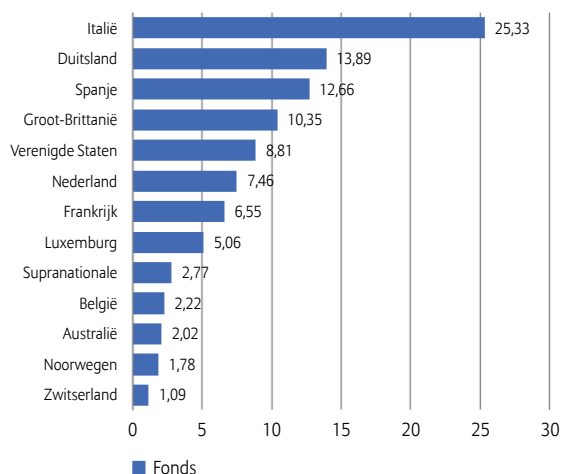
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

ITALIAN REPUBLIC	6,22
DEUTSCHE BANK AG	5,92
PURPLE PROTECTED	4,26
THE ROYAL BK OF SCOT	4,25
COMMERZBANK AG	3,66
INTESA SANPAOLO SPA	3,53
BARCLAYS BANK PLC	3,07
GOLDMAN SACHS GROUP	2,70
FONDO DE AMORTIZACIO	2,68
Totaal	36,29

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

2018 begon met veel volatiliteit, zowel op de obligatie- als op de wisselmarkten.

Het eerste evenement kwam er na de publicatie van het verslag van de Europese Centrale Bank (ECB) waarin gesteld werd dat de toelichting en de "forward guidance" (communicatie over het rentebeleid) moesten aangepast worden aan de economische situatie. Deze twee commentaren van Mario Draghi veroorzaakten een eerste correctie op de obligatiemarkten waar de beleggers anticipeerden op een aangehouden groei in 2018. Hierdoor stegen de Duitse en Franse overheidsobligaties op 2 jaar met 4 basispunten en die op 10 jaar met 8 basispunten.

De tweede gebeurtenis is verbonden aan de tussenkomst van de Amerikaanse minister van financiën die verklaarde tevreden te zijn met een zwakke dollar als die bijdraagt tot Amerikaanse groei. Dit is in tegenspraak met de verwachtingen omdat de Amerikaanse groei sterk blijft, met een historisch laag werkloosheidsniveau, en een verdere normalisering van de monetaire politiek, zoals uitgetekend door Janet Yellen, waarbij nog meerdere rentestijgingen verwacht worden in 2018.

In deze economische context stegen de Amerikaanse rentevoeten aanzienlijk in het begin van dit jaar. De Europese rente zette haar stijging verder in het zog van de correctie die aan de andere kant van de Atlantische oceaan werd doorgevoerd. In januari ging de Amerikaanse 10 jaars rente van 2,46% naar 2,78%. In Europa werd de Duitse Bund op het einde van januari verhandeld aan 0,695% tegenover 0,42% aan het begin van de maand. Deze trend vertoont zich over de ganse rentecurve.

Met betrekking tot de monetaire politiek van de ECB maken de aanzienlijke schommelingen van de euro/dollar verhouding de "inflatiepolitiek" nog wat ingewikkelder. Het doel van een inflatie op middellange termijn nabij 2% was het oorspronkelijke doel van de ECB. Maar de recente stijging van de euro (+15% in januari) heeft een negatieve invloed op de inflatie door de negatieve impact op de prijzen van de ingevoerde goederen. Tijdens de laatste 3 maanden bleef de onderliggende inflatie stabiel op 0,9%.

Op de interbancaire markt naderen de liquiditeitsoverschotten de kaap van 1.900 miljard euro. De situatie op de monetaire markt blijft ongewijzigd met een opdrogende secundaire obligatiemarkt en emittenten verminderen hun uitgiftes in het voordeel van verhandelbare schuldinstrumenten (Negotiable Debt Securities). De Eonia sloot deze periode gemiddeld af op -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 onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Invest bedraagt de eerste storting minimaal 6.200 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Plan for Life + bedragen de geplande stortingen minstens 600 euro per jaar, 300 euro per semester, 150 euro per trimester of 50 euro per maand. 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., 10RSJ, 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

