

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 +. De financiële infociche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering 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

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 (%)¹

	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	-0,50	-0,10	-0,30	-0,50	-0,50	-1,20	-0,40	-	-	-	-	-	-0,60	0,00	€ 9,86
Referte-index	-0,30	-0,03	-0,09	-0,18	-0,36	-0,73	-0,24	-	-	-	-	-	-0,11	-0,32	

Aanbevolen looptijd

-

Oprichtingsdatum

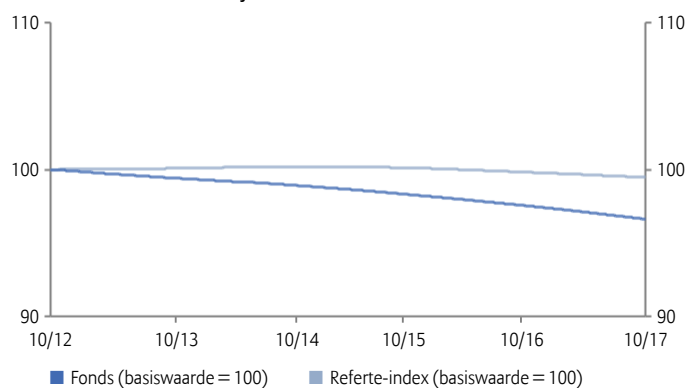
17/03/2014

II. Informatie over ALLIANZ SECURICASH SRI

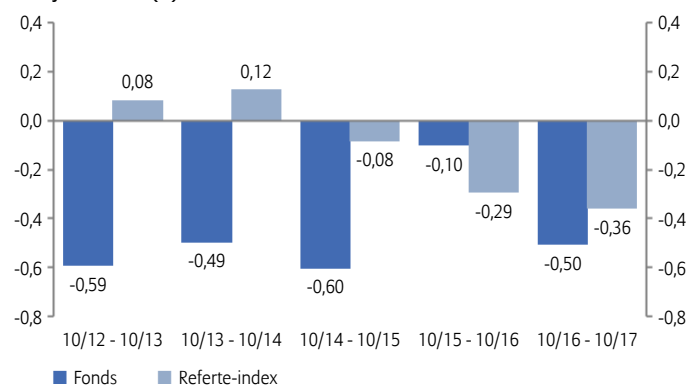
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	-3,37	-0,68	-0,18	-0,58	-0,50
Referte-index	-0,53	-0,11	0,24	0,09	0,10

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²

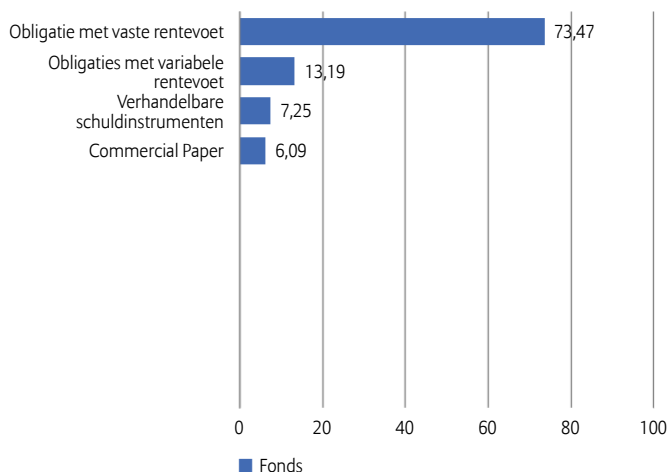


Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-0,54	-0,57
Alpha (%)	-0,04	-0,05
Beta	1,23	0,81
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,88
Informatieratio	-21,88	-20,81
Sharpe ratio	-10,48	-11,00
Treynor ratio	0,00	-0,01
Tracking error (%)	0,02	0,03
Volatiliteit (%)	0,05	0,05

Samenstelling portefeuille

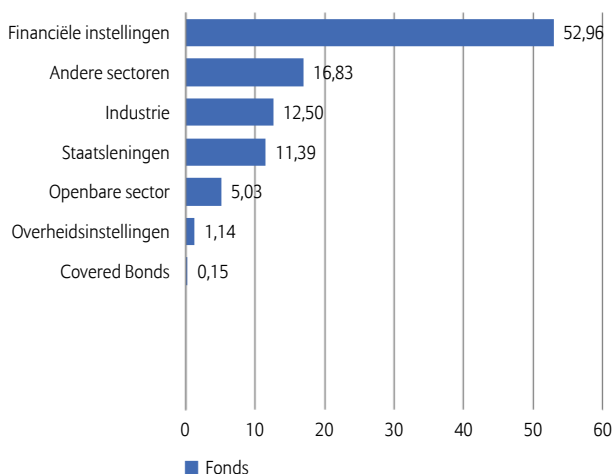
Spreiding per activaklasse (%)



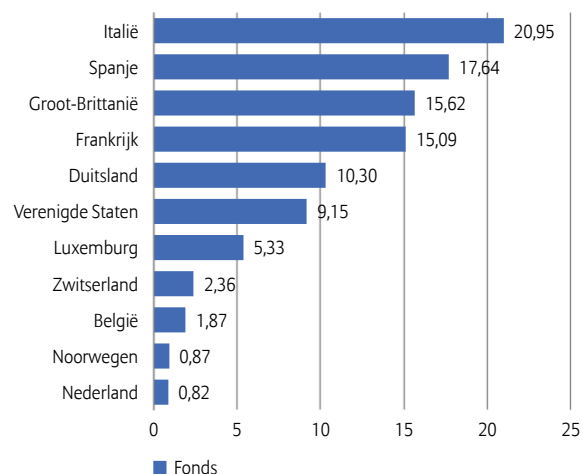
Belangrijkste posities (% van de MV, zonder cash & repo)

Spain, Kingd. of (Ter.)	9,65
Intesa Sanpaolo SpA	7,79
RCI Banque SA	4,25
Barclays Bank Plc	4,16
Deutsche Bank AG	3,93
Goldman Sachs Group Inc, The	3,75
UniCredit SpA	3,40
Enel SpA	3,17
Royal Bank of Scotland Plc, The	2,72
Eni SpA	2,64
Totaal	45,46

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

Het meest opvallende feit van de maand oktober is de bijeenkomst van de leden van de Europese Centrale Bank (ECB). Mario Draghi was van plan om de situatie te verduidelijken over het al dan niet voortzetten van het ultrameegaand beleid dat sinds 2015 wordt gevoerd, dat als doel heeft de inflatie en de groei in de eurozone te stimuleren. Hoewel de inflatie onder de doelstelling van 2% blijft (1,2% voorspeld voor 2018 en 1,5% in 2019), vertoont de groei daarentegen positieve tekenen. Het Bruto Binnenlands Product groeide in het derde kwartaal met 0,6%, na een stijging met 0,7% in het tweede kwartaal. De groei zou daardoor dit jaar 2,3% kunnen bedragen, het hoogste in 10 jaar tijd.

In deze context van solide groei, dalende werkloosheid en lage inflatie, sloot Mario Draghi een plotse monetaire beleidsverandering uit en koos voor een soepele normalisatie. Zo zullen tussen januari en september 2018 de aankopen van effecten dalen van 60 tot 30 miljard euro per maand. Bovendien zullen de effecten die de ECB bezit en op vervaldag komen volledig worden herbelegd. Het monetaire beleid zal dus in 2018 zeer meegaand blijven in vergelijking met de beslissingen van de Amerikaanse centrale bank (Fed) of de Bank of England (BoE). De Fed verwacht een verdere renteverhoging in december (de 3e in 2017) en de vermindering van haar balanstotaal vanaf 2018. De BoE heeft ondertussen een eerste renteverhoging van haar leidend rentetarief doorgevoerd van 0,25% tot 0,50%.

De markten hebben over het algemeen goed gereageerd op al dit nieuws van de centrale banken en hadden hierop al grotendeels geanticipeerd. Op de kortetermijn obligatiemarkt blijft het tekort aan effecten bestaan, waardoor de rente verder omlaag gaat. Rendementen zijn nu dicht bij de rente op de depositofaciliteit van de ECB van -0,40%, zonder veel verschil afhankelijk van de kredietkwaliteit van de emittenten. Die laatste is aanzienlijk verzwakt.

Op de interbancaire markt is er geen significante wijziging (de liquiditeitsoverschotten bedragen 1.800 miljard euro, wat het opdrogen van effecten accentueert en op de emissieniveaus weegt) en de Eonia sloot deze maand gemiddeld af op 0,355%.

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 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 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 rechtsoverdracht 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

