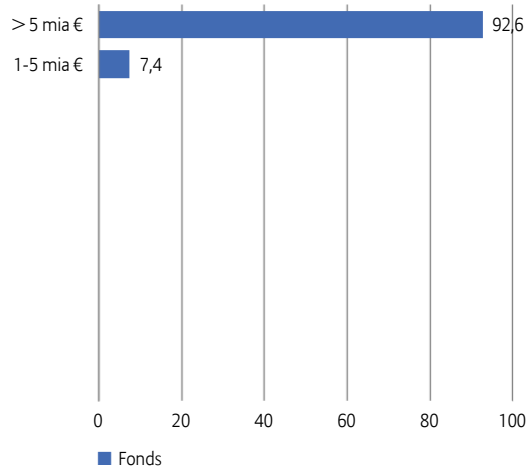




## Samenstelling portefeuille

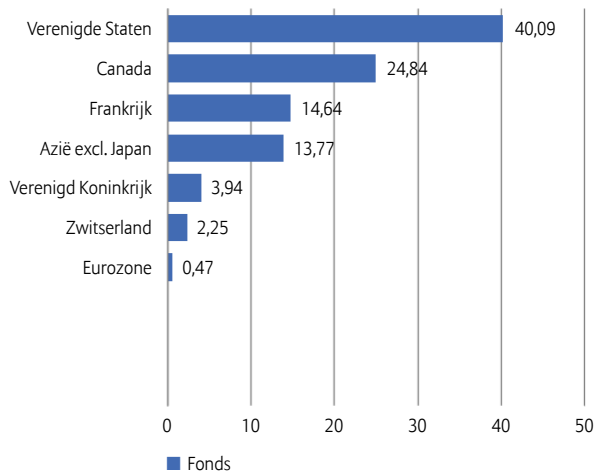
### Spreiding per kapitalisatie (%)



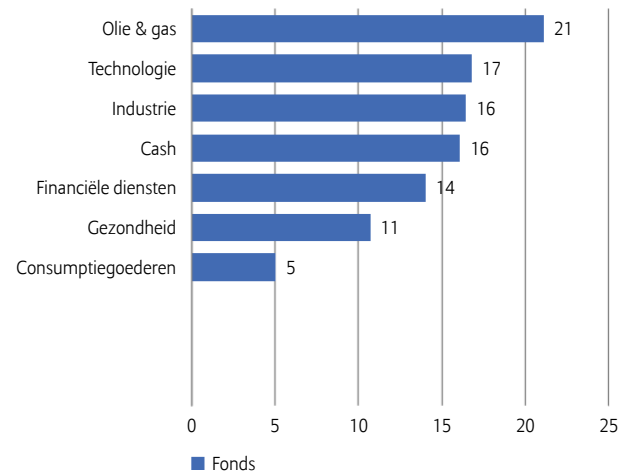
### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Alphabet Inc-Cl A	3,4
Ping An Insurance Group Co-H	3,3
Facebook Inc-A	3,3
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,2
Teck Resources Ltd-Clis B	3,0
Morgan Stanley	3,0
Manulife Financial Corp	2,9
Alibaba Group Holding-Sp Adr	2,9
Concho Resources Inc	2,6
Air Liquide Sa	2,6
<b>Totaal</b>	<b>30,2</b>

### Geografische spreiding (%)



### Sectorspreiding (%)



## Opportunities

- + Een "carte blanche" benadering zonder referentie-index.
- + Een geconcentreerde portefeuille gericht op wereldwijde groeithema's.
- + Een goed presterend beheer op lange termijn met een track record van meer dan 20 jaar.

## Risico's

- Risico op kapitaalverlies.
- Risico van beleggingen op internationale markten.
- Risico verbonden aan beleggingen in renteproducten.

**Kerninformatie over het onderliggende fonds**

Beheersmaatschappij	Rothschild Asset Management
Oprichtingsdatum	08/04/1994

**Fondsbeheerders**

Yoann Ignatiev & Xavier de Laforcade  
(sinds 2008 & 2010)

**Commentaar van de beheerder**

Doordat de WTI-olieprijs steeg met 5,3% tot 60,42 dollar, hebben de oliemaatschappijen terrein heroverd en behoorden ze tot de belangrijkste bijdragers aan de prestaties van die maand. We merken ook het mooie beursparcours op van Vipshop (+42,41%) in december na de aankondiging dat Tencent en JD.com een participatie in het bedrijf hadden genomen. Daartegenover en meer globaal heeft de terugval van de dollar een negatieve impact gehad op het rendement van het fonds. De goedkeuring van de Amerikaanse belastinghervorming en de verhoging van de beleidsrente van de Amerikaanse centrale bank (+25 basispunten) zijn er niet in geslaagd om de koers van het groene biljet tegenover de euro te ondersteunen (-0,85% naar 1,20 dollar). Wat onze bewegingen betreft bevestigen we opnieuw onze overtuigingen in de oncologiesector en meer bepaald in de biofarmaceutische groep Astrazeneca. We hebben die positie aan het begin van de periode versterkt na de recente correctie van zijn beursnotering. Als reactie op de aanzienlijke terugval van de goudkoers tijdens de eerste helft van de maand hebben we ten slotte onze posities in de goudgerelateerde waarden Pretium Resources en GoldCorp verhoogd.

**Belangrijke opmerkingen**

- De financiële infofiche, 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. 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 rendementsberekening - 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., 10RSGJ, 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 Rothschild Asset Management, beheervenootschap erkend door de AMF onder het nummer GP-17000014. Gewone commanditaire vennootschap met een kapitaal van € 1.818.181,89. R.C.S. (handelsregister) 824 540 173 Parijs. 29, avenue de Messine - F-75008 Parijs - Tel.: +33 1 40 74 42 92. [www.rothschildgestion.com](http://www.rothschildgestion.com)

