

I. Informatie over AE R Valor

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.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **R Valor C EUR** van de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Frans recht **R Valor**.

De BEVEKstreeft naar rendement over een aanbevolen beleggingshorizon van minimum 5 jaar door discretionair beheer van de beleggingsportefeuille, waarbij ingespeeld wordt op de ontwikkeling van de verschillende markten (aandelen en obligaties) en effecten geselecteerd worden op basis van een financiële analyse van de emittenten. Als gevolg hiervan heeft het fonds geen referte-index.

Voor de selectie van de onderliggende waarden van de BEVEK worden de volgende criteria gehanteerd: uitzicht op duurzame groei, beperkte concurrentie (technisch of commercieel quasimonopolie / dominante positie), duidelijk begrip van de activiteiten van de betrokken vennootschap en een redelijke prijs.

Risicoklasse



Aanbevolen periode van bezit
5 jaar

Oprichtingsdatum
25/09/2017

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.

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	-2,00	-1,74	-2,97	0,95	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	€ 25,45

II. Informatie over R Valor C EUR

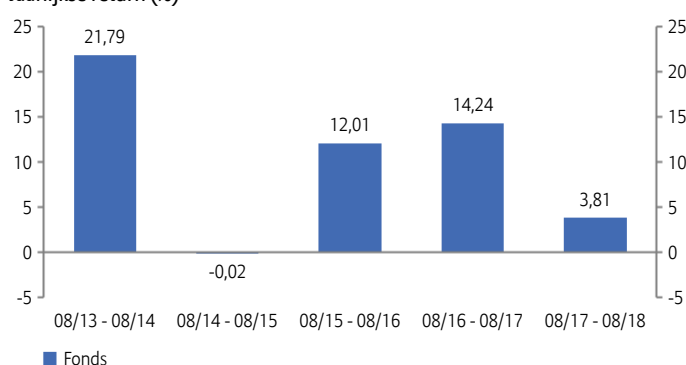
Return (%)²

	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014	2015	2016	2017
Fonds	3,81	32,83	9,93	61,75	10,09	22,86	14,31	3,29	18,48	8,86

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren*

	3 jaar	5 jaar
Volatiliteit (%)	12,63	11,93

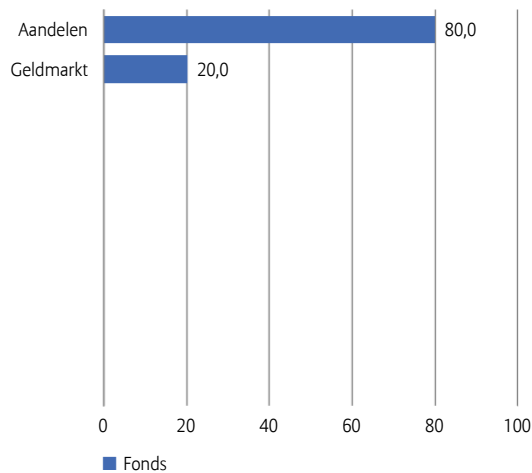
Rating Morningstar™ R Valor C EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/07/2018. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

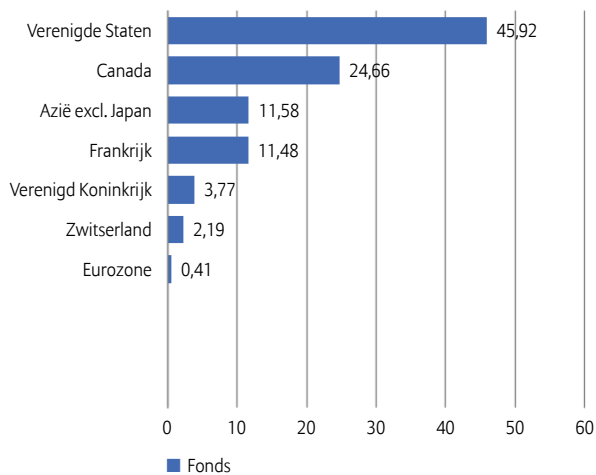
Spreiding per instrument (%)



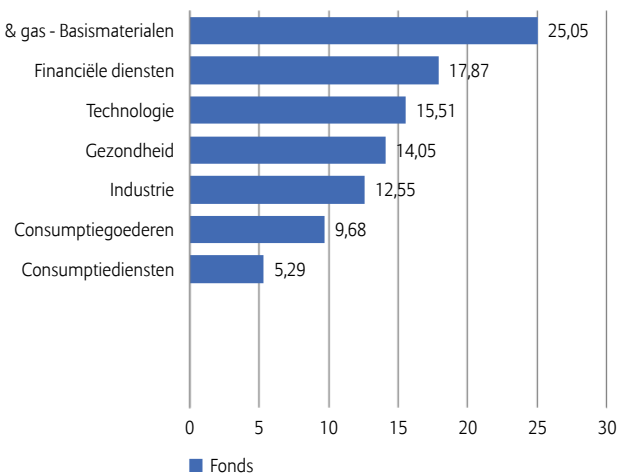
Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

Alphabet Inc-Cl A	3,56
Facebook Inc-A	3,35
Ping An Insurance Group Co-H	3,23
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,22
Morgan Stanley	3,01
Manulife Financial Corp	2,89
Celgene Corp	2,83
Alibaba Group Holding-Sp Adr	2,62
Concho Resources Inc	2,60
Contrepartie Futures sur Indice USD	0,00
Totaal	27,31

Geografische spreiding (%)



Sectorspreiding (%)



Opportunities

- + Een "carte blanche" benadering zonder referte-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

Het politieke klimaat dat gekoppeld is aan de handelsoorlog die veroorzaakt werd door Donald Trump heeft geen al te negatieve impact gehad op de aandelenindices met uitzondering van de Chinese markten. Wel was er een negatieve sectorale rotatie voor de grondstoffen en een positieve terugslag voor de dollar. Binnen deze enigszins onrustwekkende context waren de Amerikaanse bedrijfsresultaten zeer goed en staan ze in schril contrast met een iets minder goed seizoen in Europa. De groei is op de afspraak. Het Amerikaanse bruto binnenland product laat een groei van meer dan 4% optekenen voor het tweede kwartaal van 2018. We hebben van deze rotatie geprofiteerd om onze posities in financiële waarden te versterken, vooral in Azië met betrekking tot Ping An en Manulife, maar ook binnen de technologieseCTOR met Vipshop en Facebook. Anderzijds hebben we onze volledige positie in Safran, waarvan de waardering ons strak lijkt, verkocht.

Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, 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.
- 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 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 Meeûssquare 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 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.

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 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

