

AE Carmignac Euro-Patrimoine

I. Informatie over AE Carmignac Euro-Patrimoine

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is 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 **Carmignac Euro-Patrimoine**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om via een actief en discretionair beleggingsbeleid over een looptijd van minimum 3 jaar te streven naar een beter rendement dan dat van de referte-index, die is samengesteld uit 50% Euro Stoxx 50 NR (EUR) en 50% Eonia Capitalization Index 7 D.

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 is onderhevig aan schommelingen van de aandelenmarkten en de rente.

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	4,25	1,31	2,86	3,13	8,22	2,98	0,98	-	-	-	-	-	-8,88	8,19	€ 26,98
Referte-index	3,40	0,13	-0,92	4,32	8,76	10,05	3,24	-	-	-	-	-	3,66	1,92	

Aanbevolen looptijd

3 jaar

Oprichtingsdatum

17/03/2014

II. Informatie over Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc

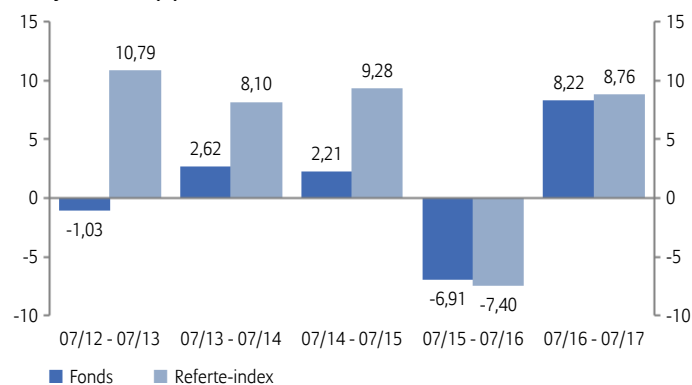
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	3,20	0,63	8,09	0,49	1,85
Referte-index	31,80	5,68	7,01	10,80	2,06

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-2,70	-5,05
Alpha (%)	-0,02	-0,11
Beta	0,33	0,38
Correlatiecoëfficiënt	0,30	0,36
Informatieratio	-0,28	-0,62
Sharpe ratio	0,09	0,09
Treynor ratio	0,02	0,02
Tracking error (%)	9,64	8,16
Volatiliteit (%)	8,54	7,40

Rating Morningstar™

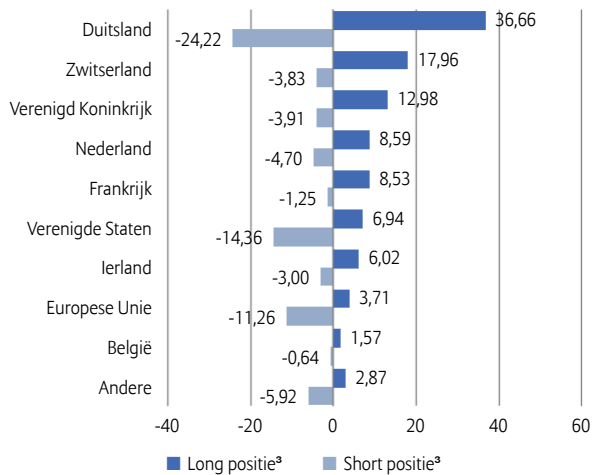
Carmignac Euro-Patrimoine A EUR acc



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2017. 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

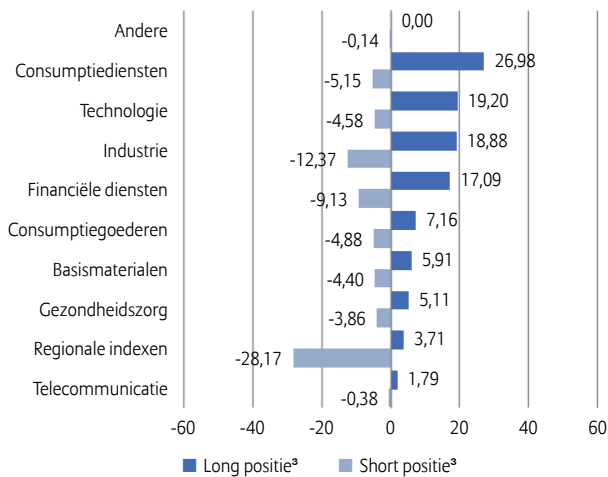
Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de MV) - long

SIEMENS AG	5,49
DEUTSCHE BOERSE AG	5,04
ALLIED IRISH BANKS PLC	4,76
SAP AG	4,55
INFORMA PLC	4,41
BASF SE	4,07
HAPAG-LLOYD AG	3,50
ASR NEDERLAND	3,29
ALFA FINANCIAL SOFTWARE HOLD	3,26
RIB SOFTWARE SE	3,25
Totaal	41,62

Sectorspreiding (%)



Opportunities

- + Een team dat erkenning geniet door zijn gedurfde, onafhankelijke aanpak.
- + Expertise in aandelenanalyse om de beste long- en short-posities op te sporen.
- + Macro-economische analyse gecombineerd met langetermijnovertuigingen.
- + Lagere volatiliteit dan die van een portefeuille volledig samengesteld uit aandelen.

Risico's

- Aandelenkoersschommelingen, waarvan de omvang afhangt van externe factoren, het kapitalisatieniveau van de markt en het volume van de verhandelde aandelen, kunnen het rendement van het fonds beïnvloeden.
- Het kredietrisico stemt overeen met het risico dat de emittent haar verplichtingen niet nakomt.
- Het wisselkoersrisico hangt samen met de blootstelling, via directe beleggingen of het gebruik van valutatermijncontracten, aan andere valuta's dan de waarderingsvaluta van het fonds.
- Het anticiperen op de ontwikkelingen op de financiële markten door de beheermaatschappij is van directe invloed op het rendement van het fonds, dat afhankelijk is van de geselecteerde effecten.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	50% Euro Stoxx 50 (herbelegde netto dividenden) + 50% Eonia gekapitaliseerd. Driemaandelijks geherbalanceerd.
Beheersmaatschappij	Carmignac Gestion
Oprichtingsdatum	01/01/2003



Fondsbeheerders

M. Yesilhark &
M. Heininger

Commentaar van de beheerder

In een klimaat waarin de financiële waarden goed presteerden, had onze onderwogen positie in deze sector een negatieve impact op het relatieve rendement van het fonds. Ons rendement werd ook gedrukt door een daling van Solocal. Deze specialist op vlak van informatiezoeksysteem en digitale communicatie heeft de beleggers teleurgesteld door de doelstellingen voor 2017 neerwaarts bij te stellen. We profiteerden echter flink van een gunstige effectenselectie in de industriële sector. Zo is Hapag-Lloyd gestegen. Het Duitse zeetransportconcern heeft door de aangekondigde fusie tussen twee Aziatische zeetransporteurs geprofiteerd van de aanhoudende consolidatie van de zeetransportmarkt. Onze onderperformance op de bankenindex in de eurozone werd deels gecompenseerd door onze longposities op de bankenindex van de eurozone. De aandelenblootstelling van het fonds is verlaagd en lag aan het eind van de maand op een voorzichtig niveau.

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 verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract 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 rendementsberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringmaatschappij 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,
 - 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.

³ Een "long positie" is een investering in een waarde met stijgingspotentieel.
Een "short positie" is een investering via een afgeleid product waarbij rendement behaald wordt bij een daling van de onderliggende waarde.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Carmignac Gestion SA, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door de Autorité des Marchés Financiers onder nr. GP 97-08. SA met kapitaal van € 15.000.000. R.C.S. (handelsregister) B 349 501 676 - Parijs.
24, place Vendôme – F-75001 Paris, Frankrijk – Tel.: +33 1 42 86 53 35. www.carmignac.fr

