

# AE Carmignac Patrimoine

## I. Informatie over AE Carmignac 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](http://www.allianz.be).

### Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Carmignac Patrimoine**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar betere prestaties neer te zetten dan de referentie-index die is samengesteld uit 50% MSCI AC WORLD NR (USD) omgerekend in euro, de wereldwijde MSCI-index voor internationale aandelen, en 50% Citigroup WGBI All Maturities Eur, een wereldwijde obligatie-index.

### Risicoklasse



### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

17/03/2014

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.

De waarde van de activa van het fonds is onderhevig aan schommelingen op de internationale aandelen-, obligatie- en valutamarkten en kan sterk schommelen.

### Return (%)<sup>1</sup>

	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	1,19	0,56	-0,14	0,63	1,94	9,88	3,19	-	-	-	-	-	-0,14	3,18	€ 28,92
Referentie-index	-1,17	-1,01	-3,48	-0,60	1,31	24,73	7,64	-	-	-	-	-	8,35	8,05	

## II. Informatie over Carmignac Patrimoine A EUR acc

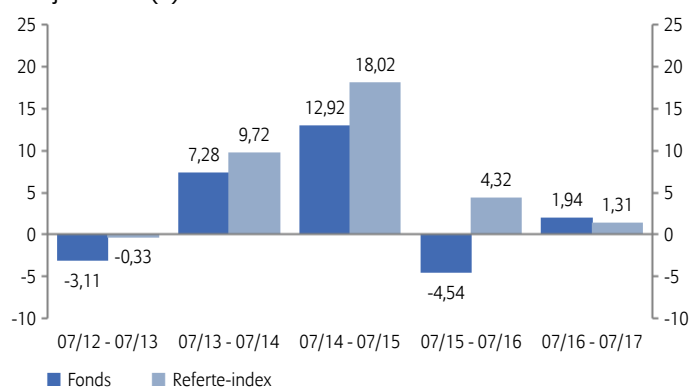
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	14,55	2,75	5,01	2,99	8,83
Referentie-index	36,40	6,40	5,89	4,67	15,97

### Evolutie van de NIW over 5 jaar<sup>2</sup>



### Jaarlijkse return (%)<sup>2</sup>



### Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-4,35	-3,65
Alpha (%)	-0,27	-0,19
Beta	0,89	0,81
Correlatiecoëfficiënt	0,86	0,80
Informatieratio	-1,03	-0,84
Sharpe ratio	0,44	0,41
Treynor ratio	0,04	0,03
Tracking error (%)	4,22	4,33
Volatiliteit (%)	7,98	6,91

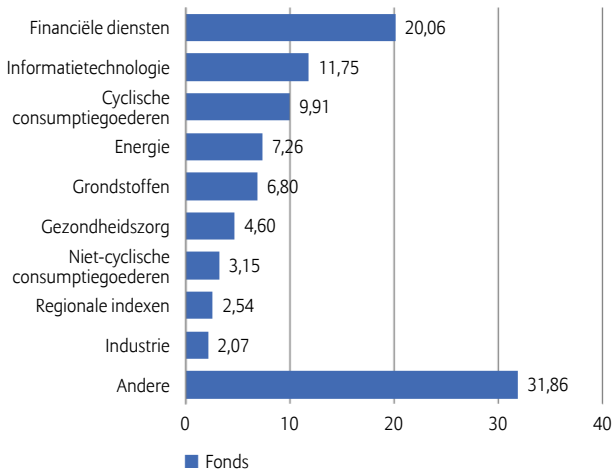
### Rating Morningstar™ Carmignac Patrimoine A EUR acc



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

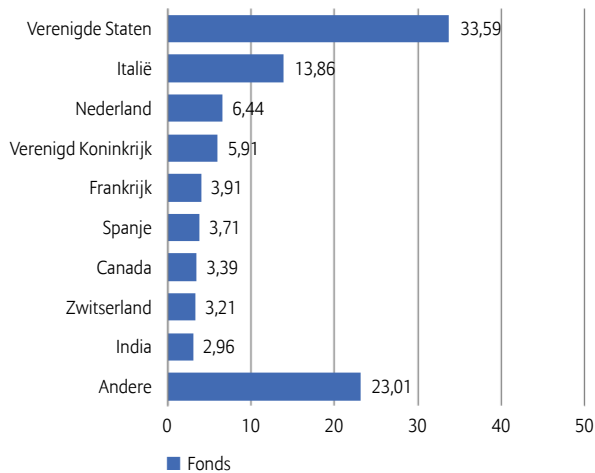
### Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ITALY 2.20% 01/06/2027	4,42
USA I/L 0.625% 15/01/2026	2,37
ALTICE SA	2,34
CELGENE CORP	2,32
USA 2.125% 15/05/2025	2,18
FACEBOOK INC	1,87
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	1,56
HERMES INTERNATIONAL	1,48
HDFC BANK	1,46
ITALY 1.85% 15/05/2024	1,29
<b>Totaal</b>	<b>21,29</b>

### Geografische spreiding (%)



## Opportunities

- + Een toonaangevend fonds, erkend om zijn reactievermogen en staat van dienst.
- + Een actief en niet aan een referentie-index gebonden beheer dat wereldwijd op alle aandelen en obligatiemarkten kansen benut.
- + Een team dat bekend staat om zijn durf en onafhankelijkheid met meer dan 25 jaar ervaring, zowel op de obligatie als op de aandelenmarkten.
- + Een historisch rendement van ruim 25 jaar. Fonds steeds beheerd door Edouard Carmignac.
- + Macro-economische analyse die is afgestemd op onze overtuigingen op lange termijn.

## 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 renterisico houdt in dat door veranderingen in de rentestanden de netto-inventariswaarde verandert.
- 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.

## Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	50% MSCI ACWI (EUR) (herbelegde netto dividenden) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Driemaandelijks geherbalanceerd.
Beheersmaatschappij	Carmignac Gestion
Oprichtingsdatum	07/11/1989



## Fondsbeheerders

É. Carmignac &  
R. Ouahba

## Commentaar van de beheerder

Deze maand publiceerden bedrijven goede resultaten in de Verenigde Staten en Europa en was de toon van de centrale banken voorzichtig. In deze context steeg de euro flink tijdens de voorbije periode. Hoewel dit het absolute rendement licht drukte, hebben onze derivatenposities, die we hadden ingenomen om onze blootstelling aan de euro te verhogen, het relatieve rendement ondersteund. Onze rentederivaten (-0,11%) werden licht negatief beïnvloed door de gedaalde Amerikaanse rente. We profiteerden echter van onze staatsobligaties van perifere landen, vooral de Italiaanse, en van onze Braziliaanse staatsobligaties. In het valutagedeelte werd onze derivatenposities (+0,94%) ondersteund door onze short-strategie op het Britse pond tegenover de euro.

Het aandelengedeelte leverde een positieve bijdrage aan het rendement van het fonds. Dankzij de over het algemeen goede bedrijfsresultaten, hebben de aandelenbeurzen hun stijging voortgezet. Het rendement werd dan ook positief beïnvloed door de stijging van onze activa uit opkomende landen. Het fonds profiteerde ook van een gunstige effectenselectie in de sectoren technologie en materialen. We werden echter licht benadeeld door een daling van onze Amerikaanse luchtvaartmaatschappijen en onze Japanse financiële waarden. Onze derivatenstrategieën op aandelen ten slotte hadden een negatieve invloed op het rendement (-0,05%). We blijven optimistisch over de aandelenmarkten maar verlaagden onze blootstelling door winst te nemen, met name op onze long-positie op de Europese bankenindex.

## 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](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 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](http://www.carmignac.fr)

