

I. Informatie over AE Carmignac Emerging Patrimoine

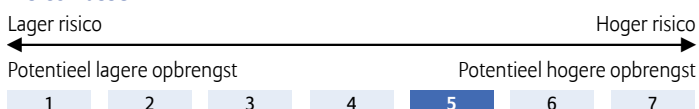
Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekering en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Emerging Patrimoine** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Carmignac Portfolio.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie-index, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD, omgerekend in euro en berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de obligatie-index JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index met herbelegde coupons. De weging van de referentie-index wordt om de drie maanden bijgesteld.

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

5 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 het fonds kan sterk variëren door beleggingen in de opkomende markten, waarop de koersschommelingen hoog kunnen zijn en waarvan de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

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	4,65	1,27	-0,89	3,91	4,12	11,08	3,56	-	-	-	-	-	-1,49	9,76	€ 31,08
Referentie-index	6,42	0,63	-0,84	4,99	10,20	14,76	4,70	-	-	-	-	-	-5,09	13,97	

II. Informatie over Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine A EUR acc

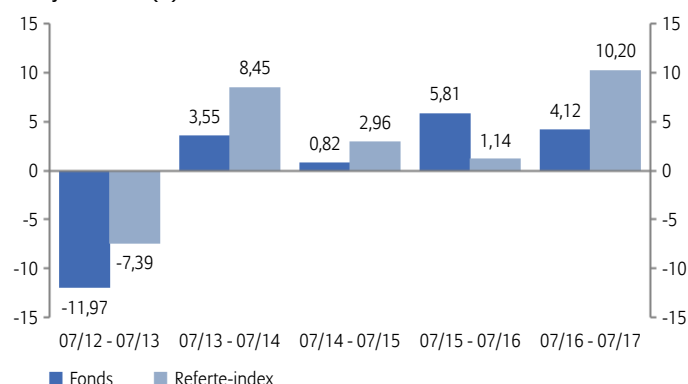
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	1,23	0,25	13,63	-14,57	4,54
Referentie-index	15,26	2,88	14,17	-9,86	9,38

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,14	-2,63
Alpha (%)	0,01	-0,17
Beta	0,72	0,79
Correlatiecoëfficiënt	0,89	0,89
Informatieratio	-0,22	-0,55
Sharpe ratio	0,41	0,03
Treynor ratio	0,05	0,00
Tracking error (%)	5,27	4,79
Volatiliteit (%)	9,21	9,26

Rating Morningstar™

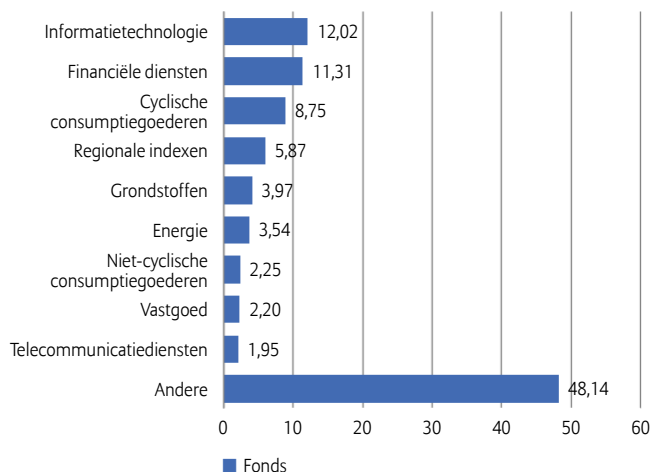
Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine A EUR acc



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

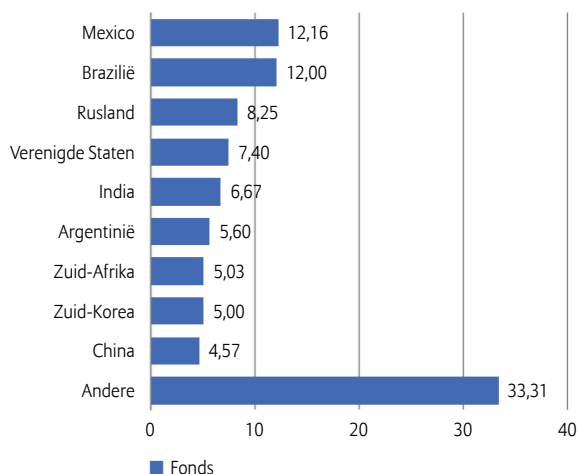
Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

BRAZIL I/L 6.00% 15/08/2050	8,55
RUSSIA I/L 2.50% 16/08/2023	5,66
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	3,33
CHILE I/L 1.50% 01/03/2021	3,18
ARGENTINE 7.82% 31/12/2033	3,15
SOUTH AFRICA 3.75% 24/07/2026	3,10
INDONESIE 7.00% 15/05/2027	2,93
SAMSUNG ELECTRONICS	2,90
USA 0.75% 31/10/2017	2,90
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,76
Totaal	38,46

Geografische spreiding (%)



Opportunities

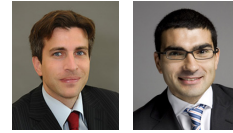
- + Een team dat bekend staat om zijn durf en onafhankelijkheid.
- + Een pionier op de opkomende markten met meer dan 25 jaar ervaring.
- + Macro-economische analyse die is afgestemd op overtuigingen op lange termijn.
- + Actief en opportunistisch beheer in een steeds verder uitdijend beleggingsuniversum.
- + Zoals een eerste belegging in opkomende markten vereist, tracht het fonds kansen te benutten en tegelijkertijd de volatiliteit te beheersen.

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.
- De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

Kerninformatie over het onderliggende fonds

Referte-index	50% MSCI EM (EUR) (herbelegde netto dividenden) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Driemaandelijks geherbalanceerd.
Beheersmaatschappij	Carmignac Gestion
Oprichtingsdatum	31/03/2011



Fondsbeheerders

X. Hovasse & C. Zerah

Commentaar van de beheerder

Dankzij de goede PMI-cijfers (inkoopmanagersindex) zaten de opkomende markten in juli over het algemeen in de lift doordat de Chinese import- en exportcijfers zijn gestegen en er in Brazilië een hervorming van de arbeidswetgeving is aangenomen. In deze omstandigheden waren onze staatsobligaties verlieslatend. We hadden deze periode immers te lijden onder onze Russische, Mexicaanse en Chileense inflatiegeïndexeerde obligaties. Onze staatsobligaties van Aziatische landen (Maleisië, Indonesië) en Turkije hebben ons resultaat negatief beïnvloed. Onze Braziliaanse inflatiegeïndexeerde obligaties deden het echter goed.

Het aandelengedeelte leverde een positieve bijdrage aan het rendement van het fonds. Deze periode profiteerden we van een stijging van onze beleggingen in Latijns-Amerika. Daarbij kunnen we tevreden zijn over de stijgingen van onze aandelen in Mexico (Grupo Mexico, Banco Santander) en Brazilië (CTEEP, Taesa). We profiteerden ook van onze beleggingen in Afrika, vooral de Zuid-Afrikaanse (Naspers). Ten slotte kunnen we tevreden zijn over de prestaties van onze beleggingen in Azië, zoals bijvoorbeeld over onze Indiase bankwaarden (HDFC Bank, ICICI Bank). In dezelfde regio werden we echter benadeeld door een daling van onze Indonesische beleggingen (Astra International). Ten slotte was onze voorzichtige blootstelling aan de Chinese markt nadelig voor het relatieve rendement. Het fonds handhaaft een hoge aandelenblootstelling.

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 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 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,
 - 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 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

