

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 het 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 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 referte-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 (%)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	1,40	0,07	0,35	2,70	5,46	12,16	3,90	-	-	-	-	-	-0,14	3,18	€ 28,98
Referte-index	1,11	-1,26	-1,60	2,49	7,29	30,46	9,27	-	-	-	-	-	8,35	8,05	

II. Informatie over Carmignac Patrimoine A EUR acc

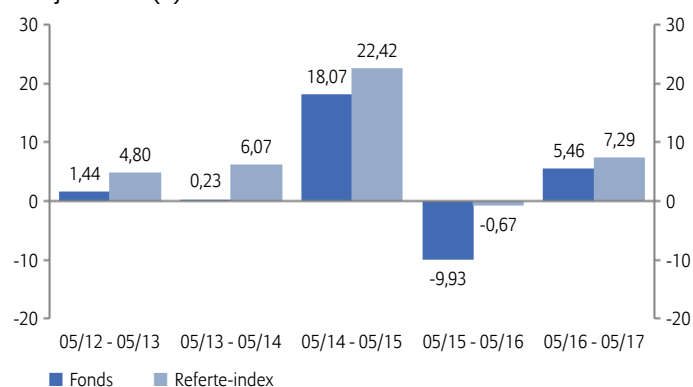
Return (%)²

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	14,62	2,77	5,01	2,99	8,83
Referte-index	45,03	7,72	5,89	4,67	15,97

Evolutie van de NIW over 5 jaar²



Jaarlijkse return (%)²



Risk/Return indicatoren

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-5,19	-4,95
Alpha (%)	-0,34	-0,28
Beta	0,92	0,83
Correlatiecoëfficiënt	0,87	0,81
Informatieratio	-1,28	-1,13
Sharpe ratio	0,53	0,39
Treynor ratio	0,05	0,03
Tracking error (%)	4,04	4,39
Volatiliteit (%)	7,98	7,16

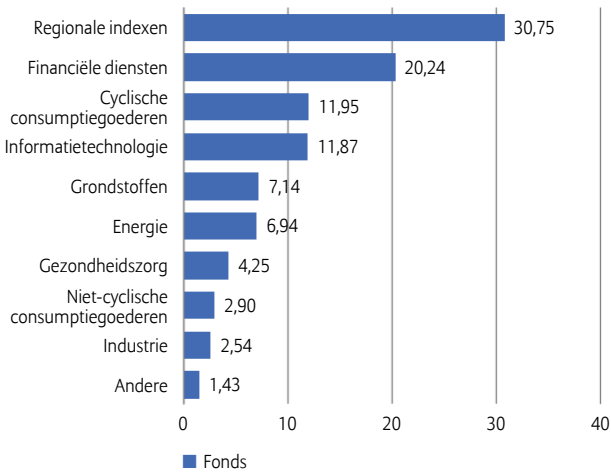
Rating Morningstar™ Carmignac Patrimoine A EUR acc



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2017. 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

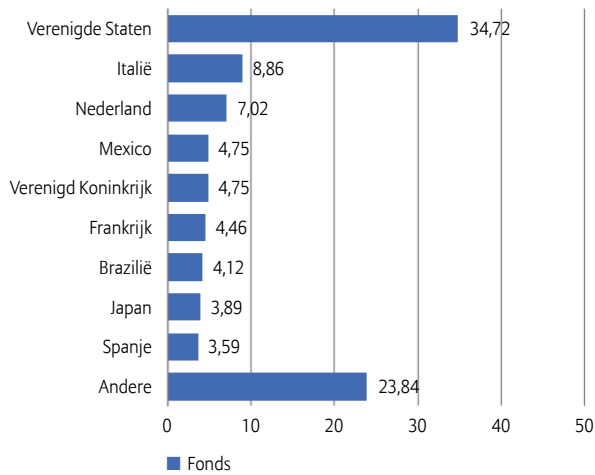
Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ITALY 2.20% 01/06/2027	3,45
ALTICE SA	2,58
USA I/L 0.625% 15/01/2026	2,46
USA 2.125% 15/05/2025	2,25
MEXICO I/L 4.50% 04/12/2025	2,10
CELGENE CORP	2,02
FACEBOOK INC	1,65
HERMES INTERNATIONAL	1,50
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	1,45
HDFC BANK	1,32
Totaal	20,78

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

Tijdens de eerste helft van de maand steeg de rente van de veilige havens aanvankelijk als gevolg van de uitslag van de Franse presidentsverkiezingen en de sterke bedrijfswinsten. Daarna daalde de rente van de kernlanden weer door de politiek onzekere situatie en de teleurstellende cijfers over de Amerikaanse economie. Hoewel de euro fors is gestegen ten opzichte van de Amerikaanse dollar (USD), wat nadelig was voor onze in dollar uitgedrukte activa, werd het relatieve rendement van het fonds ondersteund door onze derivatenstrategieën op valuta's (+1,70%), die vooral bestaan uit short-posities op de USD. Daarnaast werden we tijdens de tweede helft van de maand enigszins benadeeld door onze short-posities in Amerikaans en Duits staatspapier. Bovendien leden onze Braziliaanse staatsobligaties onder de onthullingen over het schandaal rond president Temer.

De positieve trend op de aandelenmarkten hield aan, hoewel de prestaties van de diverse sectoren nog steeds uiteenliepen. Zo deden de defensieve sectoren het beter dan de meest cyclische. Het resultaat werd dan ook gedrukt door een terugval van onze beleggingen in de sectoren grondstoffen en financiële instellingen. Maar het fonds profiteerde van onze beleggingsovertuigingen in de technologie, zoals MercadoLibre, en van onze luchtvaartmaatschappijen. Onze derivaten op aandelen en staatsobligaties (-0,13%) leden onder onze short-posities op staatspapier van de kernlanden. Nu de meeste aandacht van de markten weer naar de economie uitgaat, is een fundamentele analyse geboden. Een dergelijke analyse herinnert ons er ook aan dat cycli niet eeuwig voortduren en dat we vanaf nu waakzaam moeten zijn voor signalen die op een ommekeer wijzen.

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 verrekenend 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

