

I. Informations sur AE Carmignac Euro-Patrimoine

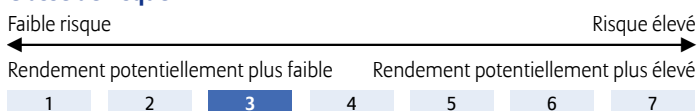
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français **Carmignac Long-Short European Equities**.

Ce fonds d'actions européennes, géré activement, a une exposition nette aux actions entre -20% et 50%. Le fonds combine des positions acheteuses et vendeuses, tout en suivant une gestion active et flexible visant à limiter l'impact des marchés baissiers. Le fonds a pour objectif de surperformer sur 3 ans son indicateur de référence composé de 75% (Eonia Capitalisé + 1%) et de 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR).

Classe de risque



Période de détention recommandée

3 ans

Date de création

17/03/2014

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

Le fonds est soumis aux fluctuations des marchés des actions et des taux d'intérêt.

Performance (%)¹

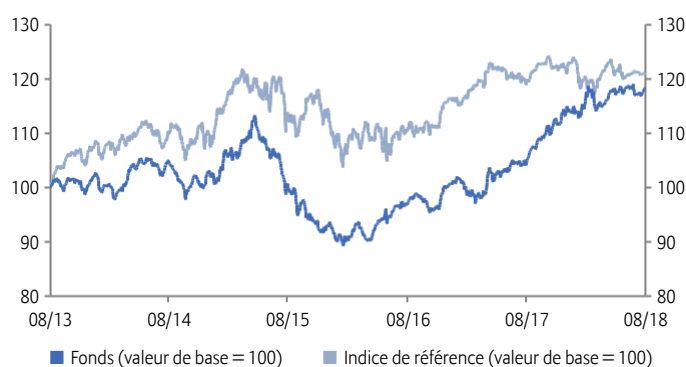
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	4,20	1,19	0,00	0,66	12,78	18,88	5,93	-	-	-	-	-8,88	8,19	13,25	30,54 €
Indice de référence	-0,23	-0,51	0,20	0,64	1,10	6,41	2,09	-	-	-	-	3,66	1,92	4,38	

II. Informations sur Carmignac Long-Short European Equities EUR

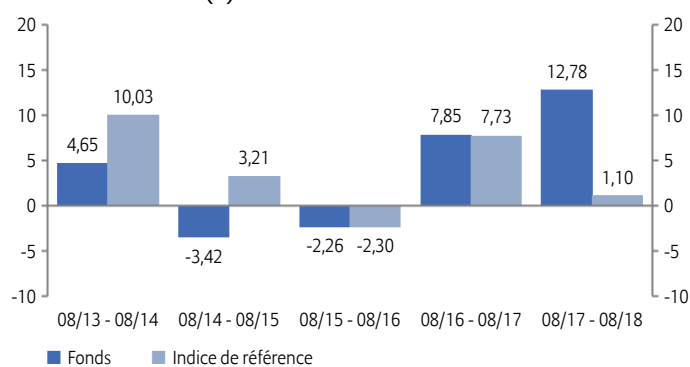
Performance (%)²

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	18,41	3,44	0,49	1,85
Indice de référence	20,85	3,86	10,80	2,06

Evolution VNI sur 5 ans²



Performance annuelle (%)²



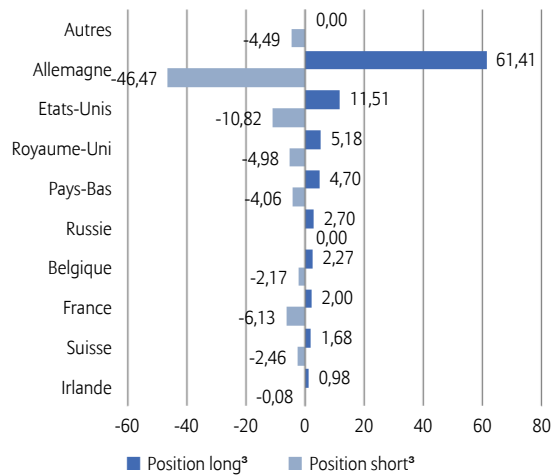
Indicateurs de risque/return*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	3,44	-0,42
Alpha (%)	0,43	0,20
Bêta	0,25	0,33
Coefficient de corrélation	0,23	0,30
Ratio d'information	0,39	-0,05
Ratio de Sharpe	0,79	0,47
Ratio de Treynor	0,24	0,11
Tracking error (%)	8,89	8,68
Volatilité (%)	7,43	7,67

* Ces indicateurs et autres termes financiers sont expliqués dans notre glossaire. Les notes de bas de page sont reprises à la troisième page de la fiche fonds.

Structure du portefeuille

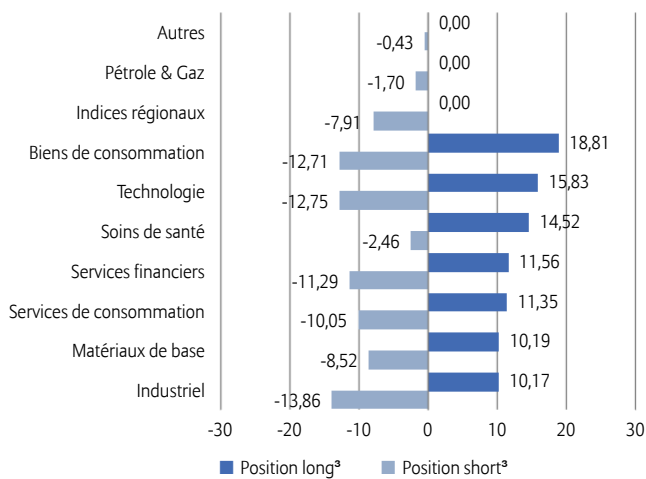
Répartition géographique (%)



Principaux titres (en % de la VM) - Position long

PUMA	7,93
SIEMENS AG	6,58
BASF SE	6,29
SAP AG	5,90
INFINEON TECHNOLOGIES	5,30
QIAGEN N.V.	5,23
DEUTSCHE BOERSE AG	3,80
COMMERZBANK AG	3,13
ALLIANZ SE	2,95
DAIMLER AG	2,93
Total	50,04

Répartition sectorielle (%)



Opportunités

- + L'accès à des idées d'investissement originales et dotées d'un potentiel de croissance substantiel.
- + Une réactivité accrue face aux fluctuations de marché grâce à une gestion active de l'exposition aux marchés actions.
- + Une combinaison dynamique de positions acheteuses (longues) et vendeuses (courtes) afin de maximiser la génération d'alpha (surperformance par rapport à l'indice de référence).
- + Une gestion des risques intégrée au processus d'investissement pour limiter la volatilité et amortir les baisses de marché.

Risques

- Le fonds pourrait subir des pertes élevées si ses expositions longues et courtes, à des fins d'ajustement de l'exposition nette au marché, évoluaient simultanément en sens contraire et de façon défavorable.
- Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du fonds.
- Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.
- Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du fonds.
- Le fonds peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles.

Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	75% (Eonia Capitalization + 1%) and 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR)
Société de gestion	Carmignac Gestion
Date de création	03/02/1997



Gestionnaire de fonds

Malte Heiningger

Commentaire du gestionnaire

Dans un contexte de marché baissier, le fonds a notamment bénéficié de sa sélection de titres, en particulier dans les secteurs des biens de consommation et de la santé. A cet égard, saluons la hausse de l'équipementier sportif Puma, celle des sociétés pharmaceutiques Cara Therapeutics et Chemocentryx, ainsi que la progression du spécialiste des diagnostics moléculaires Qiagen. De même, nous avons profité de la hausse d'Evotec qui a annoncé des résultats supérieurs aux attentes des analystes pour le deuxième trimestre. En revanche, nous avons été pénalisés par la baisse de l'éditeur français de jeux vidéo Ubisoft. Par ailleurs, le moteur de recherche internet russe Yandex a pesé sur la performance du fonds, dans le sillage du repli des marchés émergents. Nous conservons un taux d'exposition prudent aux actions en fin de période.

CHANGEMENTS IMPORTANTS

Le 29 juin 2018, Carmignac a modifié le nom du fonds Carmignac Euro-Patrimoine en Carmignac Long-Short European Equities. L'exposition nette aux marchés actions pourra désormais être négative et varier dans une fourchette de -20% à +50%. L'indice de référence a également été adapté. Avant le 29/06/2018, l'indice de référence était composé de 50% Euro Stoxx 50 NR + 50% Eonia capitalisé.

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23) et dans l'Echo et De Tijd.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGL, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

² Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

³ Une "position long" est un investissement dans une valeur avec un potentiel de hausse.
Une "position short" est un investissement via produit dérivé permettant d'obtenir du rendement suite à la baisse de la valeur sous-jacente.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Carmignac Gestion SA, société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 97-08. SA au capital de 15 000 000 €. R.C.S. (registre de commerce) B 349 501 676 - Paris.
24, place Vendôme – F-75001 Paris, France – Tél. : +33 1 42 86 53 35. www.carmignac.fr

