

# AE Carmignac Patrimoine

## I. Informations sur AE Carmignac Patrimoine

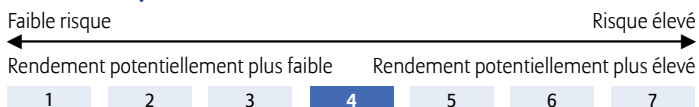
Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. La Fiche Info Financière est disponible chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be).

### 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 Patrimoine**.

La politique d'investissement du fonds vise à surperformer, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans, son indicateur de référence, l'indicateur composite suivant : pour 50% l'indice mondial MSCI des actions internationales MSCI AC World NR (USD) converti en euros et pour 50% l'indice mondial obligataire Citigroup WGBI All Maturities Eur.

### Classe de risque



### Durée conseillée

3 ans

### Date de création

17/03/2014

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. 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. La valeur des actifs du fonds est soumise aux fluctuations des marchés internationaux d'actions, d'obligations et de devises, et peut varier fortement.

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

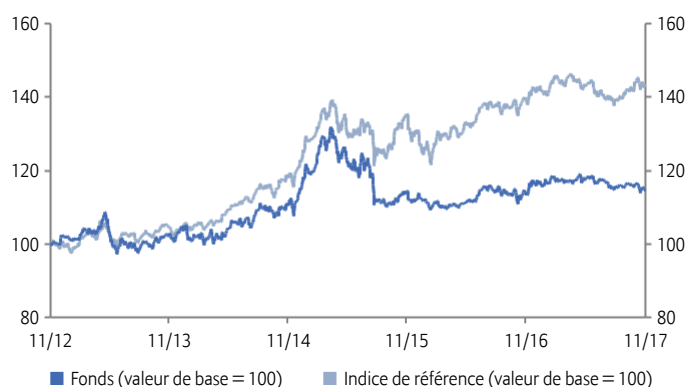
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	-1,12	-1,57	-1,05	-2,49	0,14	3,03	1,00	-	-	-	-	-	-0,14	3,18	28,26 €
Indice de référence	1,28	-0,66	2,54	0,17	2,67	20,57	6,43	-	-	-	-	-	8,35	8,05	

## II. Informations sur Carmignac Patrimoine A EUR acc

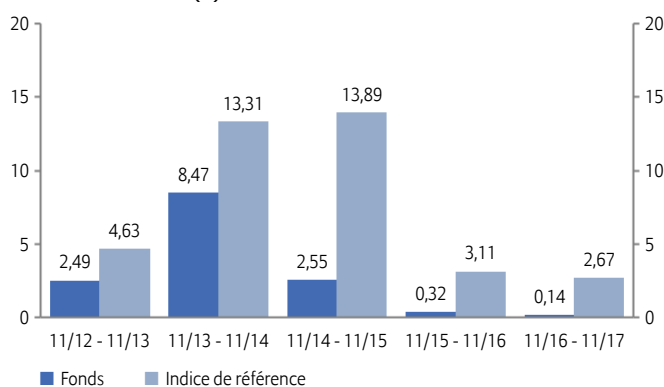
### Performance (%)<sup>2</sup>

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	14,39	2,73	5,01	2,99	8,83
Indice de référence	42,93	7,41	5,89	4,67	15,97

### Evolution VNI sur 5 ans<sup>2</sup>



### Performance annuelle (%)<sup>2</sup>



### Indicateurs de risque/return

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-5,47	-4,68
Alpha (%)	-0,37	-0,25
Bêta	0,88	0,81
Coefficient de corrélation	0,85	0,80
Ratio d'information	-1,26	-1,07
Ratio de Sharpe	0,15	0,41
Ratio de Treynor	0,01	0,03
Tracking error (%)	4,33	4,38
Volatilité (%)	7,93	6,92

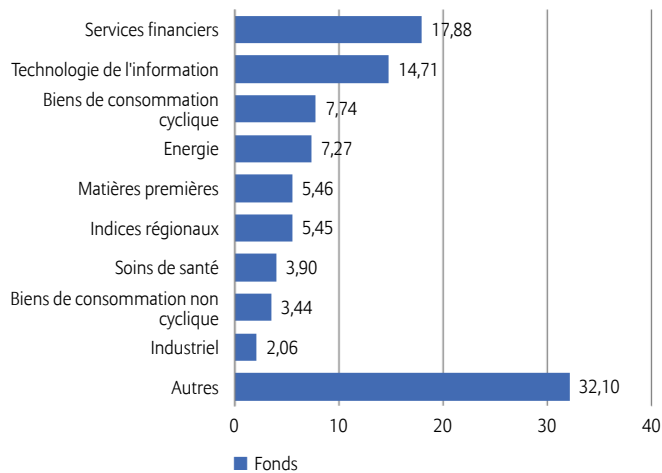
### Notation Morningstar™ Carmignac Patrimoine A EUR acc



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2017. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

## Structure du portefeuille

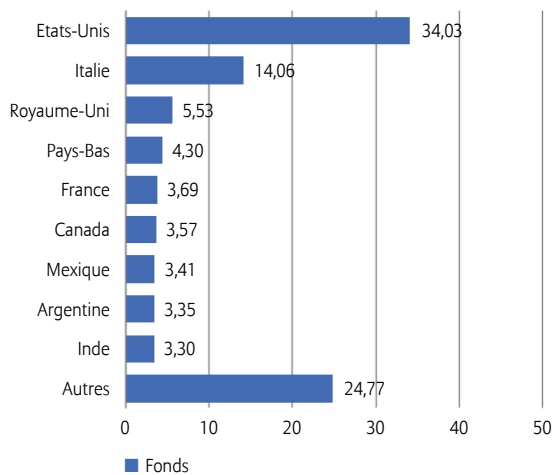
### Répartition sectorielle (%) – Poche actions



### Principaux titres (en % de la valeur de marché)

ITALY 2.20% 01/06/2027	4,93
USA I/L 0.625% 15/01/2026	2,55
FACEBOOK INC	2,37
USA 2.125% 15/05/2025	2,29
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	1,79
HERMES INTERNATIONAL	1,66
AMAZON.COM INC	1,60
HDFC BANK	1,51
RECKITT BENCKISER	1,51
CELGENE CORP	1,49
<b>Total</b>	<b>21,70</b>

### Répartition géographique (%)



## Opportunités

- + Un fonds de référence, reconnu pour sa réactivité et son historique de performance.
- + Une gestion active et non benchmarkée qui capte les opportunités sur l'ensemble des marchés actions et taux mondiaux.
- + Une équipe reconnue pour son courage et son indépendance avec plus de 25 ans d'expertise tant sur les marchés obligataires que sur les marchés actions.
- + Un historique de performance de plus de 25 ans avec le même gérant, Edouard Carmignac.
- + Une analyse macroéconomique associée aux convictions sur le long terme.

## Risques

- 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 crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.
- 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.

## Informations clés du fonds sous-jacent

Indice de référence	50% MSCI ACWI (EUR) (dividendes nets réinvestis) + 50% Citigroup WGBI All Maturities (EUR). Rééquilibré trimestriellement.
Société de gestion	Carmignac Gestion
Date de création	07/11/1989



## Gestionnaires de fonds

É. Carmignac &  
R. Ouahba

## Commentaire du gestionnaire

La première moitié du mois a été marquée par une phase de prise de profit dans un contexte d'incertitudes autour de l'économie chinoise et de la réforme fiscale américaine, puis dans un second temps par un rebond des marchés obligataires dans le sillage de chiffres de confiance positifs dans la zone euro et de l'avancée du projet fiscal de l'administration Trump. Si les taux périphériques se sont détendus soutenant nos emprunts d'Etat italiens, nos dérivées obligataires (-0,08%) ont souffert de notre positionnement tactique sur les taux américains. Par ailleurs, nos emprunts d'Etat brésiliens ont pesé sur la performance. Sur la partie devises, nos stratégies dérivées ont soutenu la performance relative (+0,60%) principalement via la baisse de notre exposition au billet vert.

Une forte volatilité a pu être observée sur les marchés actions, donnant lieu à des performances disparates selon les régions. Malgré une résilience globale du portefeuille, le Fonds a été impacté par une forte baisse de Altice, bien que nous en ayons substantiellement réduit le poids, ainsi que par le recul de Tripadvisor. Après une forte hausse depuis le début de l'année, les valeurs technologiques ont subi une prise de bénéfices, pénalisant notre exposition au secteur. Par ailleurs, nous avons souffert de notre exposition aux matières premières, ainsi que de nos actifs d'Amérique latine dans le cadre des renégociations de l'ALENA. Nos stratégies dérivées actions (-0,30%) ont souffert de la correction des marchés européens, sur fond de hausse de l'euro.

## Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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](http://www.allianz.be) sous Documents. Lisez-les attentivement. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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](http://www.allianz.be) sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23).
- 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](mailto:info@ombudsman.as),
  - Allianz Benelux s.a. par mail à [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be) ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

