

# 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. Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie en het specifieke-informatiedocument van dit fonds zijn gratis 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

Lager risico  Hoger risico

Potentieel lagere opbrengst Potentieel hogere opbrengst



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. 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.)	2013	2014	2015	2016	2017	NIW
Fonds	-0,04	-2,50	0,60	-0,46	-1,56	-6,14	-2,09	–	–	–	–	-0,14	3,18	-0,49	€ 28,43
Referentie-index	-0,49	-0,39	-0,30	2,23	-1,72	8,23	2,67	–	–	–	–	8,35	8,05	1,47	

### Aanbevolen looptijd

3 jaar

### Oprichtingsdatum

17/03/2014

## II. Informatie over Carmignac Patrimoine A EUR acc

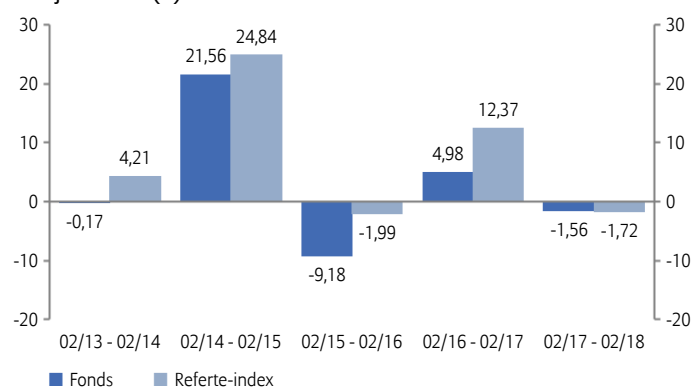
### Return (%)<sup>2</sup>

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2013	2014
Fonds	12,70	2,42	2,99	8,83
Referentie-index	40,81	7,08	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 (%)	-5,11	-4,66
Alpha (%)	-0,37	-0,28
Beta	0,78	0,85
Correlatiecoëfficiënt	0,75	0,79
Informatieratio	-1,08	-1,05
Sharpe ratio	-0,31	0,36
Treynor ratio	-0,03	0,03
Tracking error (%)	4,74	4,43
Volatiliteit (%)	6,85	7,09

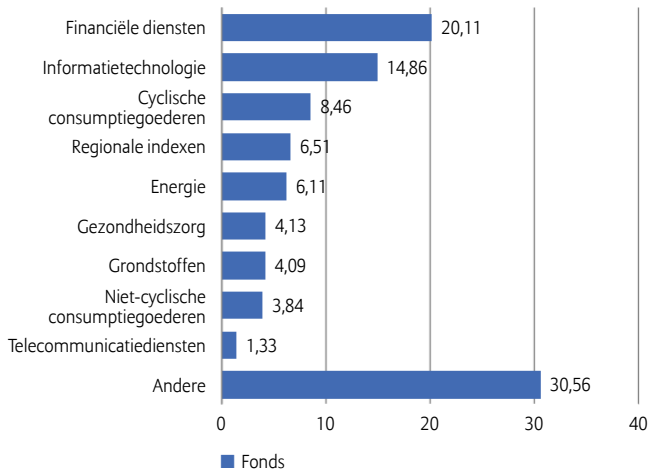
### Rating Morningstar™ Carmignac Patrimoine A EUR acc



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 31/01/2018. 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**

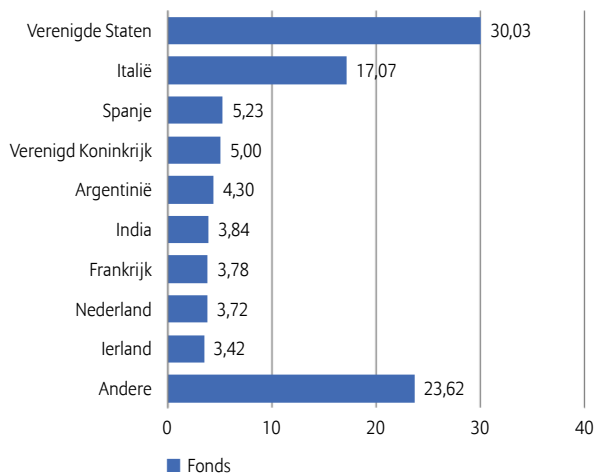
Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

ITALY 2.20% 01/06/2027	5,14
ITALY 2.05% 01/08/2027	2,82
AMAZON.COM INC	1,78
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	1,73
FACEBOOK INC	1,71
HERMES INTERNATIONAL	1,70
HDFC BANK	1,56
ITALY 1.85% 15/05/2024	1,49
MERCADOLIBRE INC	1,42
ITALY 1.25% BTPS 06/12/2026	1,35
<b>Totaal</b>	<b>20,70</b>

Geografische spreiding (%)



**Opportunities**

- + Een toonaangevend fonds, erkend om zijn reactievermogen en staat van dienst.
- + Een actief en niet aan een referte-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

De afgelopen maand bekendgemaakte macro-economische cijfers wijzen op een sterke inflatiedruk in de Verenigde Staten. Hierdoor vreest men dat het monetair beleid sneller zal worden genormaliseerd dan verwacht. In deze context zat de Amerikaanse rente in de lift, waardoor de dollar flink steeg en er een correctie plaatsvond op de aandelen- en bedrijfsobligatiemarkten. Onze derivatenstrategieën op obligaties (-0,03%) leverden tijdens de verslagperiode een neutrale bijdrage aan het resultaat. In het valutagedeelte hadden onze derivatenposities (-1,31%) zwaar te lijden van onze shortpositie op de dollar tegenover de euro, ondanks de positieve bijdrage van onze blootstelling aan de yen.

Na een uitstekende maand januari vond er een flinke correctie plaats op de aandelenmarkten als gevolg van de snel stijgende rente. Hoewel de daling zich in geografisch opzicht overal manifesteerde, lag het zwaartepunt duidelijk bij de meest rentegevoelige sectoren. Onze samenstelling van de portefeuille, waarin technologische bedrijven sterk zijn vertegenwoordigd, wierp dan ook vruchten af. Onze aan grondstoffen en financiële diensten gerelateerde beleggingen waren echter verlieslatend. Onze derivatenstrategieën op aandelen (-0,34%) hadden een negatief effect. In een onzekere context geven we de voorkeur aan groeiwaarden met een gezonde balans en voorspelbare resultaten.

## Belangrijke opmerkingen

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via [www.allianz.be](http://www.allianz.be) onder Documenten. Lees ze aandachtig.
- 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 rendementberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- 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 Meeûsquare 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., 10RSGL, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

<sup>1</sup> 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.

<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)

