

# AE CARMIGNAC EURO-PATRIMOINE

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux SA dans les produits Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilège et Allianz Retirement. Vos versements sont convertis en unités du fonds et sont affectés au contrat.

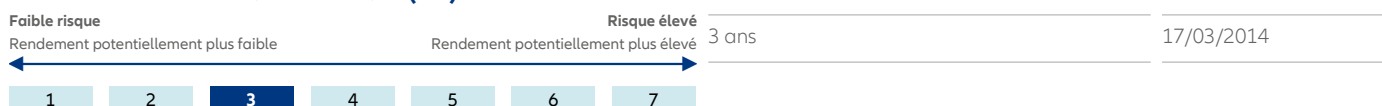
Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur [www.allianz.be](http://www.allianz.be) > Documents > Documents d'informations clés.

## 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 FCP d'actions européennes, géré activement, a une exposition nette aux actions entre -20% et 50%. Le FCP combine des positions acheteuses et vendeuses, tout en suivant une gestion active et flexible visant à limiter l'impact des marchés baissiers. Le FCP 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).

## INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE (ISR)



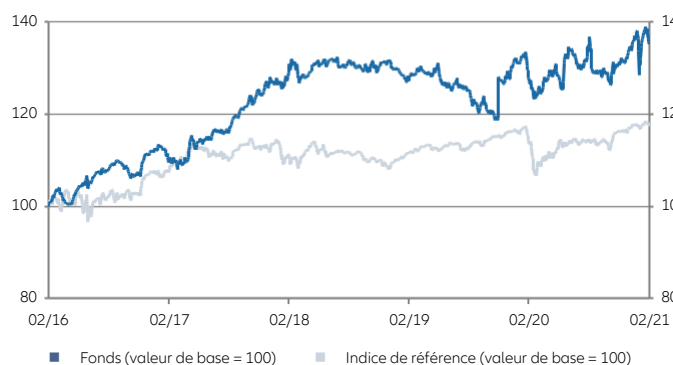
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le FCP investit sur les marchés financiers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

## PERFORMANCE<sup>1</sup>

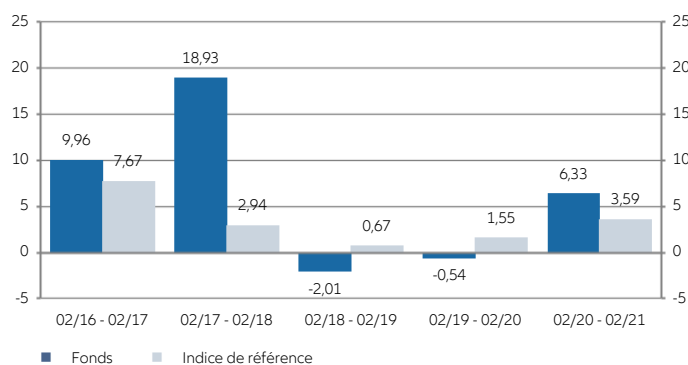
28/02/2021	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2016	2017	2018	2019	2020	VNI*
Fonds	1,00%	3,66%	3,73%	0,32%	6,33%	3,63%	1,19%	35,52%	6,27%	8,19%	13,25%	3,99%	-2,10%	4,32%	31,44 €
Indice de référence	0,47%	0,63%	1,19%	2,95%	3,59%	5,91%	1,93%	17,39%	3,26%	1,92%	4,38%	-2,87%	6,80%	0,75%	

\*valeur nette d'inventaire par unité

### EVOLUTION VNI SUR 5 ANS<sup>1</sup>



### PERFORMANCE ANNUELLE (%)<sup>1</sup>



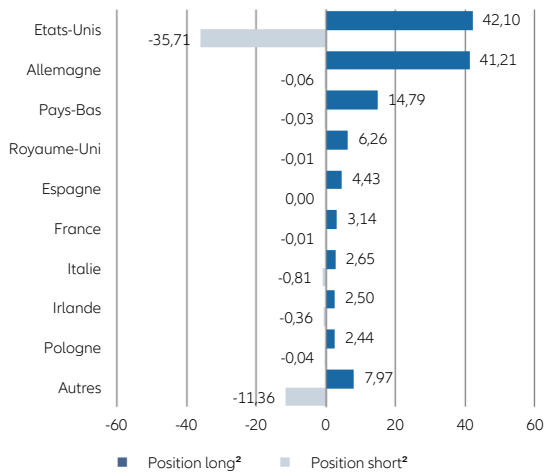
## INDICATEURS DE RISQUE/RETURN\*

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,74	3,01
Alpha (%)	0,02	0,42
Bêta	0,63	0,40
Coefficient de corrélation	0,35	0,26
Ratio d'information	-0,10	0,38
Ratio de Sharpe	0,20	0,88
Ratio de Treynor	0,03	0,17
Tracking error (%)	7,57	7,86
Volatilité (%)	7,90	7,54

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

## STRUCTURE DU PORTEFEUILLE DU FONDS INTERNE

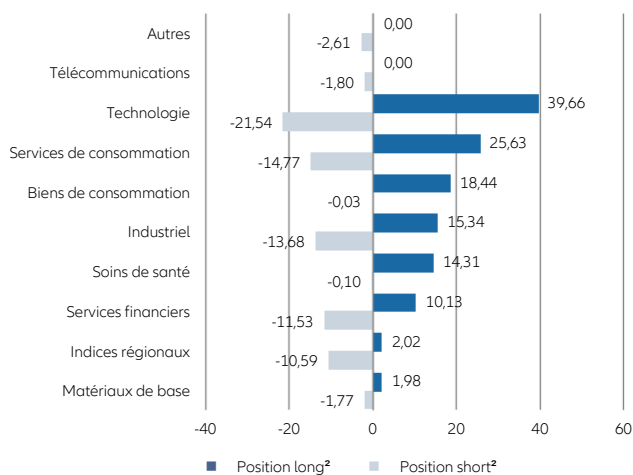
### Répartition géographique (%)



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

MTU AERO ENGINES HLDG	7,56
PUMA	6,40
ASM INTERNATIONAL	6,32
SAP SE	5,31
INDITEX	4,33
ALLIANZ SE	3,80
CARA THERAPEUTICS INC	3,29
DERMAPHARM HOLDING SE	3,11
UNILEVER	2,97
BEIERSDORF	2,73
<b>Total</b>	<b>45,82</b>

### Répartition sectorielle (%)



## ATOUTS

- + 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 FCP 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 FCP 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%) + 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR)
Société de gestion	Carmignac Gestion
Date de création	03/02/1997

**GESTIONNAIRE DE FONDS**

Malte Heining

**COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE**

En février, les marchés européens se sont rapprochés des sommets enregistrés avant la crise du Covid-19. Les valeurs de croissance séculaires ont été peu performantes, surtout vers la fin du mois, étant donné leur sensibilité aux variations des taux d'intérêt. Toutefois, certains titres de qualité ont participé à la rotation sectorielle en cours, en tirant parti de leur exposition à la reprise. Les taux sont en hausse en réaction à l'optimisme suscité par la réouverture des économies, en conjonction avec des résultats encourageant pour les entreprises et la progression des programmes de vaccinations. Le soutien de la Banque Centrale Européenne a été une fois de plus confirmé et Christine Lagarde a appelé à ce que la politique budgétaire continue à jouer un rôle important dans le soutien des économies locales. Les obligations et les actifs à très longue durée ont été les principales victimes de cet environnement qui rend les actions moins attrayantes pour les investisseurs. Compte tenu du contexte, ce qui était auparavant un environnement à faible croissance perpétuelle, semble évoluer bien que la visibilité soit faible, d'où la nécessité de faire preuve de prudence.

Dans notre portefeuille Long, nos positions de cœur de portefeuille ont été le moteur de notre performance, avec ASM International, Puma et Shop Apotheke parmi nos principaux contributeurs ce mois-ci. Notre poche Short a été pénalisée par la forte reprise du marché et le thème de la réouverture, avec des actions comme Texas Roadhouse et LiveNation qui ont enregistré des rendements positifs à deux chiffres.

**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 poura 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](http://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](http://www.allianz.be) > Liens directs > Valeurs d'inventaire des fonds d'investissements (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 au service Gestion des plaintes d'Allianz Benelux : Boulevard du Roi Albert II 32, 1000 Bruxelles, tél. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, [plaintes@allianz.be](mailto:plaintes@allianz.be), [www.allianz.be](http://www.allianz.be). Si vous n'êtes pas satisfait suite à la réponse de notre service Gestion des plaintes, vous pouvez prendre contact avec l'Ombudsman des Assurances : Square de Meeûs 35, 1000 Bruxelles, tél. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, [info@ombudsman.as](mailto:info@ombudsman.as), [www.ombudsman.as](http://www.ombudsman.as). Allianz Benelux, en sa qualité d'assureur, est tenue de participer à une procédure de règlement extrajudiciaire des litiges de consommation. Le Service de l'Ombudsman des Assurances est une entité qualifiée pour rechercher une solution à un litige extrajudiciaire de consommation.

<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> 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 FCP 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)

