

# AE CARMIGNAC EMERGING PATRIMOINE

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux NV gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence, Allianz Excellence Plan, Allianz Exclusive, Allianz Expertise, Allianz Privilege en Allianz Retirement. Uw stortingen worden omgezet in eenheden van het fonds en worden toegewezen aan het contract.

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) > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

## BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Emerging Patrimoine** van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht Carmignac Portfolio.

Het beleggingsbeleid van het compartiment bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingshorizon van vijf jaar betere prestaties neer te zetten dan zijn referentie-index, die voor 50% is samengesteld uit de wereldwijde aandelenindex MSCI Emerging Market NR USD, omgerekend in euro en berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de obligatie-index JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index met herbelegde coupons. De weg van de referentie-index wordt om de drie maanden bijgesteld.

## SAMENVATTENDE RISICO-INDICATOR (SRI)



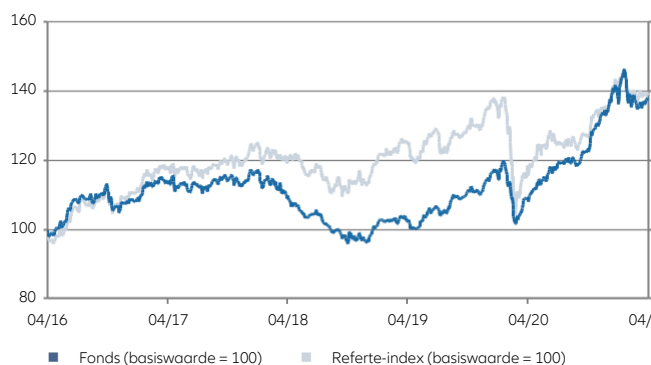
De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit fonds ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het fonds wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. Het compartiment belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. De waarde van het compartiment kan sterk variëren door beleggingen in de opkomende markten, waarop de koersschommelingen hoog kunnen zijn en waarvan de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

## RETURN<sup>1</sup>

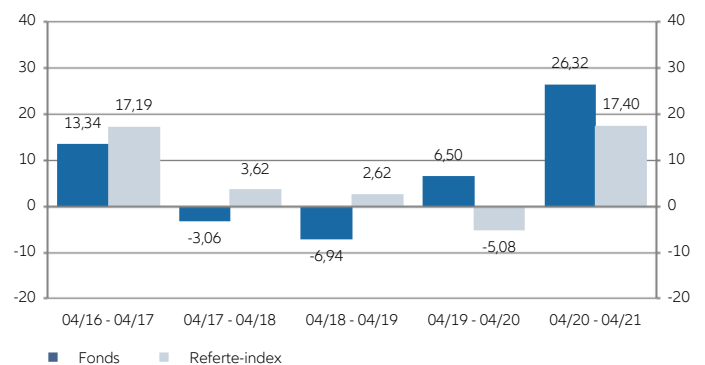
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	1,01%	1,14%	0,90%	12,37%	26,32%	25,20%	7,78%	37,55%	6,58%	9,76%	6,33%	-15,07%	17,64%	19,43%	€ 38,06
Referentie-index	1,77%	-0,05%	0,05%	9,73%	17,40%	14,37%	4,58%	38,87%	6,79%	13,97%	10,58%	-5,84%	18,23%	1,51%	

\*netto inventariswaarde per eenheid

## EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR<sup>1</sup>



## JAARLIJKSE RETURN (%)<sup>1</sup>



## RISK/RETURN INDICATOREN\*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	3,20	-0,21
Alpha (%)	0,36	0,12
Beta	0,71	0,75
Correlatiecoëfficiënt	0,88	0,87
Informatieratio	0,55	-0,04
Sharpe ratio	0,84	0,80
Treynor ratio	0,11	0,09
Tracking error (%)	5,77	4,96
Volatiliteit (%)	9,74	8,74

## MORNINGSTAR RATING™

Carmignac Portfolio - Emerging Patrimoine A EUR acc



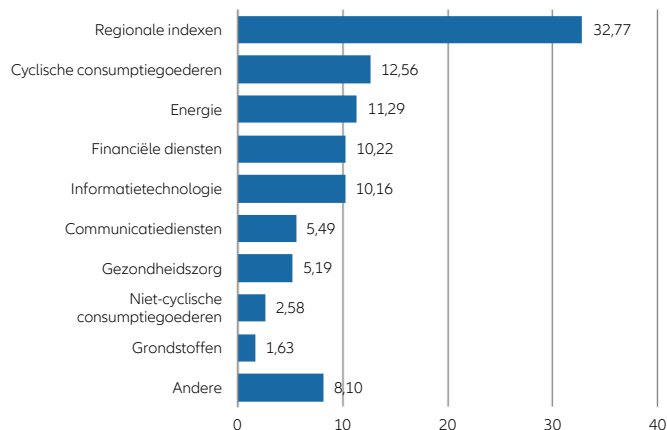
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10% worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10% krijgen 1 ster. Lees ook voetnoot "© 2020 Morningstar, Inc." onderaan het laatste blad van dit rapport.



\* Deze indicatoren en andere financiële termen worden toegelicht in onze woordenlijst. De voetnoten staan op de derde bladzijde van elke fondsenfiche.

## SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

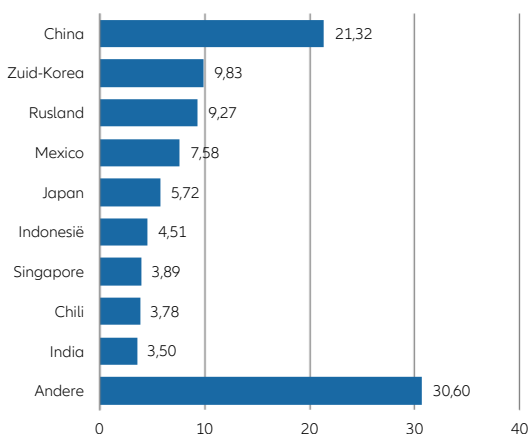
### Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



### Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

JAPAN I/L 0.20% 10/03/2030	5,37
SAMSUNG ELECTRONICS	4,91
PEMEX 4.75% 26/02/2029	3,37
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	3,18
CHINA 3.27% 19/11/2030	2,94
CHILE 4.50% 01/03/2026	2,68
GAZPROM PJSC 2.95% 15/04/2025	2,40
JD.COM INC	2,31
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	2,31
TURKEY 5.20% 16/02/2026	2,05
<b>Totaal</b>	<b>31,52</b>

### Geografische spreiding (%)



## STERKE PUNTEN

- + Een team dat bekend staat om zijn durf en onafhankelijkheid.
- + Een pionier op de opkomende markten met meer dan 25 jaar ervaring.
- + Macro-economische analyse die is afgestemd op overtuigingen op lange termijn.
- + Actief en opportunistisch beheer in een steeds verder uitdijend beleggingsuniversum.
- + Zoals een eerste belegging in opkomende markten vereist, tracht het GBF kansen te benutten en tegelijkertijd de volatiliteit te beheersen.

## 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 compartiment 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.
- De nettoinventariswaarde van het compartiment kan sterk variëren vanwege de beleggingen in de markten van de opkomende landen, waar de koersschommelingen aanzienlijk kunnen zijn en waar de werking en de controle kunnen afwijken van de normen op de grote internationale beurzen.

**KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS**

Referte-index	50% MSCI EM (EUR) (herbelegde netto dividenden) + 50% JP Morgan GBI-EM (EUR). Driemaandelijks geherbalanceerd.
Beheersmaatschappij	Carmignac Gestion
Oprichtingsdatum	31/03/2011

**FONDSBEHEERDERS**

X. Hovasse & C. Zerah &  
J. Mouawad

**COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER****Rendement opmerkingen**

In het aandelengedeelte blijft Azië de hoogste bijdrage leveren, met name dankzij onze effectenselectie in China en Korea. De vaccinfabrikant Chongqing Zhifei, de Koreaanse fabrikant van accu's LG Chem en de Koreaanse uitgever van videogames Sea Ltd leverden de grootste bijdrage aan het rendement. Het fonds had echter enigszins te lijden van zijn blootstelling aan India en Rusland, als gevolg van respectievelijk de epidemie en de spanningen met Oekraïne. In het obligatiegedeelte profiteerde het fonds van zijn op overtuiging gebaseerde beleggingen in staatsobligaties in harde valuta's in Afrika (Benin, Ivoorkust), Zuid-Amerika (Dominicaanse Republiek), Oost-Europa (Roemenië, Oekraïne) en Azië (Indonesië). Verder was het actieve en flexibele beheer van Turkse staatsobligaties via kredietderivaten ook winstgevend voor het fonds. Het actieve beheer van de valutaposities, ten slotte, pakte eveneens gunstig uit, in het bijzonder in Azië met de Indiase roepie en de yuan.

**Vooruitzichten en investeringsstrategie**

Ons centrale scenario voor de opkomende markten is dat van verder herstel na de pandemie. We verwachten wel dat die landen pas later vaccins zullen krijgen, maar zijn ervan overtuigd dat de economische heropstart in de ontwikkelde landen en China de export zal doen aantrekken. Tegen deze achtergrond blijven we in het aandelengedeelte overwogen in Azië en in groeielanden, die naar onze mening beter gepositioneerd zijn om te profiteren van een herstel van de wereldeconomie. Vanwege onze optimistische kijk op aandelen van opkomende markten handhaven we een hoge netto-blootstelling van circa 40%. Wat betreft het obligatiegedeelte denken we dan ook dat grondstoffengerelateerde valuta's het goed zullen doen, in het bijzonder de Russische roebel en de Braziliaanse real, die in fundamenteel opzicht aantrekkelijk blijven, evenals de yuan, die zal profiteren van de geleidelijke heropstart van de economieën. In deze context geven we de voorkeur aan obligaties die in harde valuta's luiden in plaats van in lokale valuta's.

**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 verzekeringcontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringcontract 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) > Handige links > Inventariswaarden beleggingsfondsen (Tak 23) en in De Tijd en l'Echo.
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan de dienst Klachtenbeheer van Allianz Benelux: Koning Albert II-laan 32, 1000 Brussel, tel. 02/214.77.36, fax 02/214.61.71, [klachten@allianz.be](mailto:klachten@allianz.be), [www.allianz.be](http://www.allianz.be).  
Indien u niet tevreden bent na het antwoord van onze dienst Klachtenbeheer, kan u contact opnemen met de Ombudsman van de Verzekeringen: de Meeûssquare 35, 1000 Brussel, tel. 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 is als verzekeraar verplicht deel te nemen aan een procedure van buitengerechtelijke regeling van consumentengeschillen. De Ombudsdienst van de Verzekeringen is een gekwalificeerde entiteit om een oplossing te zoeken voor een verzekeringsgeschil buiten het gerechtelijk systeem om.

<sup>1</sup> De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend 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.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle rechten voorbehouden. De informatie in dit document: (1) is eigendom van Morningstar en/of zijn informatieleveranciers, (2) mag niet worden gekopieerd of verspreid en (3) de nauwkeurigheid, volledigheid en actualiteit ervan zijn niet gegarandeerd. Noch Morningstar, noch haar informatieleveranciers zijn verantwoordelijk voor enige schade of verliezen die zouden ontstaan als gevolg van het gebruik van deze informatie. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten.

Het GBF 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)

