

AE CARMIGNAC EURO-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 > Documenten > Essentiële informatiedocumenten.

BELEGGINGSBELEID

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het Gemeenschappelijk BeleggingsFonds (GBF) naar Frans recht **Carmignac Long-Short European Equities**.

Dit Europees GBF heeft een actief beheerde netto aandelenblootstelling tussen de -20% en +50%. Het GBF combineert long- en short-posities en past een actief en flexibel beheer toe om de impact van marktdalingen te beperken. Het GBF heeft tot doel om op een looptijd van 3 jaar beter te presteren dan de referentie-index, die is samengesteld uit 75% (Eonia gekapitaliseerd + 1%) en 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR).

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 GBF belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien. Het GBF is onderhevig aan schommelingen van de aandelenmarkten en de rente.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

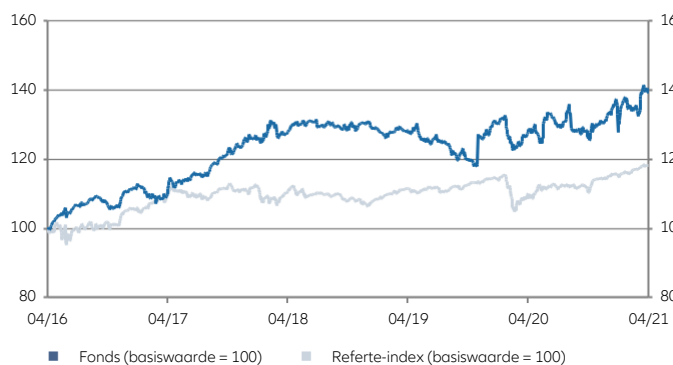
17/03/2014

RETURN¹

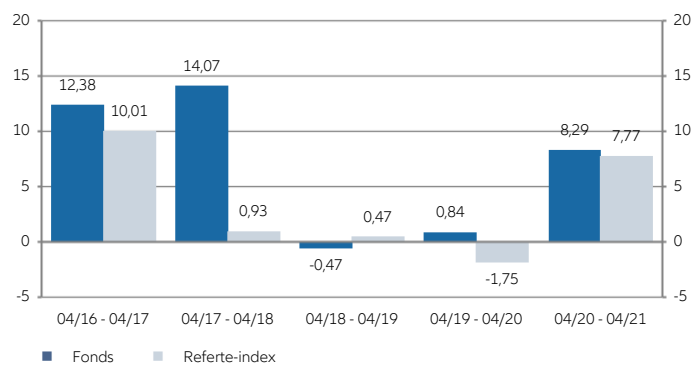
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	4,47%	3,80%	7,22%	10,65%	8,29%	8,69%	2,82%	39,33%	6,86%	8,19%	13,25%	3,99%	-2,10%	4,32%	€ 32,52
Referentie-index	2,72%	0,58%	2,89%	6,94%	7,77%	6,39%	2,09%	18,12%	3,39%	1,92%	4,38%	-2,87%	6,80%	0,75%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹

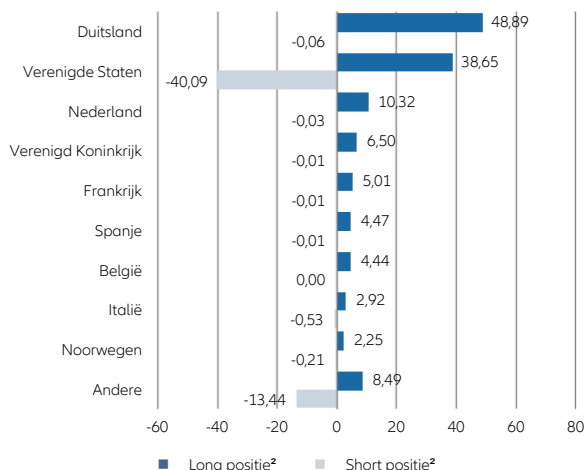


RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	0,73	3,47
Alpha (%)	0,16	0,47
Beta	0,57	0,39
Correlatiecoëfficiënt	0,30	0,26
Informatieratio	0,09	0,45
Sharpe ratio	0,41	0,98
Treynor ratio	0,06	0,19
Tracking error (%)	7,76	7,74
Volatiliteit (%)	7,91	7,36

SAMENSTELLING PORTEFEUILLE INTERN FONDS

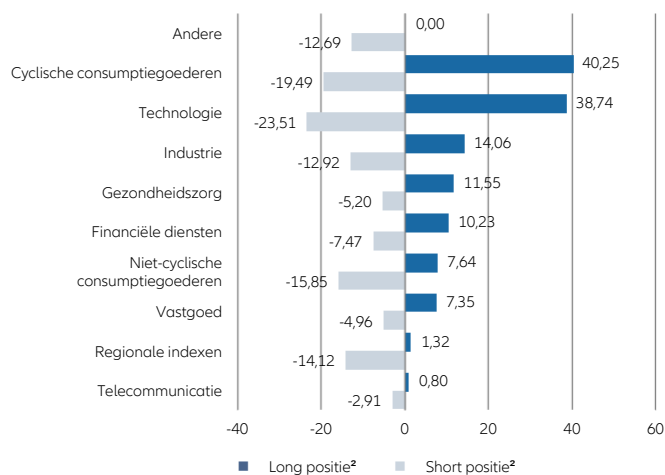
Geografische spreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de MV) - long

MTU AERO ENGINES HLDG	7,66
PUMA	6,16
SAP SE	5,78
ASM INTERNATIONAL	5,35
BEIERSDORF	4,53
INDITEX	4,47
AB INBEV SA	4,44
ALLIANZ SE	3,92
DERMAPHARM HOLDING SE	3,66
DEUTSCHE WOHNEN AG	3,50
Totaal	49,47

Sectorspreiding (%)



STERKE PUNTEN

- + Toegang tot originele beleggingsideeën met een substantieel groeipotentieel.
- + Snellere reactie op de marktschommelingen dankzij een actief beheer van de blootstelling aan de aandelenmarkten.
- + Een dynamische combinatie van long- en shortposities (koop- en verkoopposities) om maximale alpha (outperformance tegenover de referentie-index) te genereren.
- + Een risicobeheer dat in het beleggingsproces geïntegreerd is om de volatiliteit te beperken en de marktdalingen op te vangen.

RISICO'S

- Het GBF kan aanzienlijke verliezen lijden als de long- en short-posities, die worden ingenomen om de netto blootstelling aan de markt bij te sturen, zich gelijktijdig in een tegengestelde en ongunstige richting ontwikkelen.
- 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.
- Een renterisico, waardoor de netto inventariswaarde daalt door veranderingen in de rentestanden.
- 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.
- Het GBF kan verlies lijden als een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen.

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND FONDS

Referte-index	75% (Eonia Capitalization + 1%) + 25% Stoxx Europe 600 NR (EUR)
Beheersmaatschappij	Carmignac Gestion
Oprichtingsdatum	03/02/1997

**FONDSBEHEERDER**

Malte Heining

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Rendement opmerkingen

De long-posities waren winstgevend dankzij het krachtige herstel van de Europese markt en onze effectenselectie, met name in technologie en consumptiegoederen. Dell, Dermapharm en Deutsche Wohnen leverden afgelopen maand de grootste bijdrage en blijven langetermijnposities in het fonds. Onze short-portefeuille leed onder het sterke herstel van de markt en wij hebben dat klimaat aangegrepen om nieuwe short-posities te openen en enkele bestaande posities uit te breiden, vooral in de technologiesector binnen ons thema SPAC's en "hot IPO's".

Vooruitzichten en investeringsstrategie

Doordat we onze short-posities en put spreads hebben uitgebreid, is de netto-blootstelling van de strategie gedaald van 20% eind maart naar 12% eind april. Na de sterke stijging van de afgelopen weken en omdat we kansen zagen in short-posities, hebben we onze long-portefeuille licht teruggeschroefd. Wat de long-posities betreft, zijn de kern van onze portefeuille en onze tien belangrijkste posities ongewijzigd gebleven. We hebben opnieuw een omvangrijke positie opgebouwd in Deutsche Wohnen, dat op middellange termijn waarschijnlijk sterke steun krijgt van een aantal factoren, en een nieuwe positie geopend in Zalando, dat vooruitgang heeft geboekt in zijn partnerprogramma en de komende jaren zijn marge zal zien stijgen. In de short-portefeuille hebben we van de herstellende markt geprofiteerd om de posities in de technologiesector waarvan we het meest overtuigd zijn, uit te breiden. Onze posities rondom 'agressieve/frauduleuze boekhoudkundige praktijken' blijven alfa genereren voor de strategie, en we denken dat een crisis als deze zal aantonen dat we de juiste keuzes hebben gemaakt en een aantal bedrijven zwaar in de problemen zal komen door de slechte kwaliteit van hun balans.

BELANGRIJKE WIJZIGINGEN

Carmignac heeft op 29 juni 2018 de naam van het fonds Carmignac Euro-Patrimoine gewijzigd in Carmignac Long-Short European Equities. De netto blootstelling aan de aandelenmarkten kan vanaf die datum negatief zijn en schommelen binnen de bandbreedte -20% en +50%. Ook de referte-index werd aangepast. Voor 29/06/2018 was de referte-index samengesteld uit 50% Euro Stoxx 50 NR + 50% Eonia gekapitaliseerd.

BELANGRIJKE OPMERKINGEN

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijke rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via 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 > 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 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 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, 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 Meeûsquare 35, 1000 Brussel, tel. 02/547.58.71, fax 02/547.59.75, info@ombudsman.as, 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.

¹ 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.

² Een "long positie" is een investering in een waarde met stijgingspotentieel.
Een "short positie" is een investering via een afgeleid product waarbij rendement behaald wordt bij een daling van de onderliggende waarde.

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

