

AE CARMIGNAC 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 Patrimoine**.

Het beleggingsbeleid van het GBF bestaat erin om over een aanbevolen minimale beleggingstermijn van 3 jaar betere prestaties neer te zetten dan de referte-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.

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. De waarde van de activa van het GBF is onderhevig aan schommelingen op de internationale aandelen-, obligatie- en valutamarkten en kan sterk schommelen.

AANBEVOLEN PERIODE VAN BEZIT

3 jaar

OPRICHTINGSDATUM

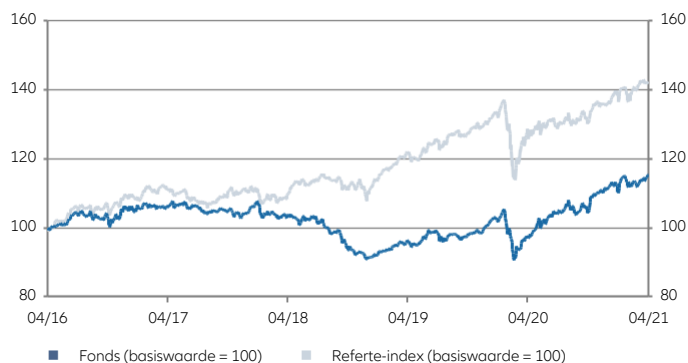
17/03/2014

RETURN¹

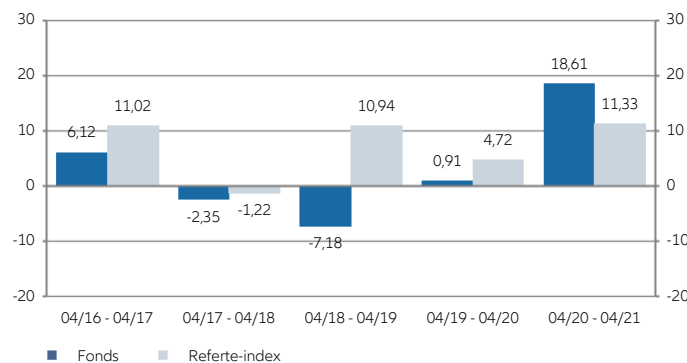
30/04/2021	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2016	2017	2018	2019	2020	NIW*
Fonds	2,88%	1,88%	4,63%	10,28%	18,61%	11,10%	3,57%	15,13%	2,86%	3,18%	-0,49%	-12,20%	9,69%	11,50%	€ 31,42
Referte-index	3,80%	0,32%	4,00%	8,87%	11,33%	29,34%	8,95%	41,84%	7,24%	8,05%	1,47%	-0,07%	18,18%	5,18%	

*netto inventariswaarde per eenheid

EVOLUTIE VAN DE NIW OVER 5 JAAR¹



JAARLIJKSE RETURN (%)¹



RISK/RETURN INDICATOREN*

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-5,38	-4,38
Alpha (%)	-0,16	-0,11
Beta	0,64	0,60
Correlatiecoëfficiënt	0,68	0,65
Informatieratio	-0,89	-0,81
Sharpe ratio	0,54	0,52
Treynor ratio	0,06	0,05
Tracking error (%)	6,07	5,42
Volatiliteit (%)	7,38	6,19

MORNINGSTAR RATING™

Carmignac Patrimoine A EUR acc



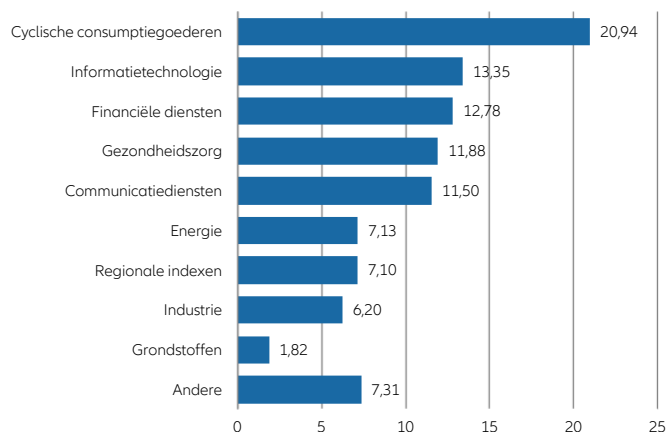
Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/04/2021. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van 3, 5 en 10 jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. 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

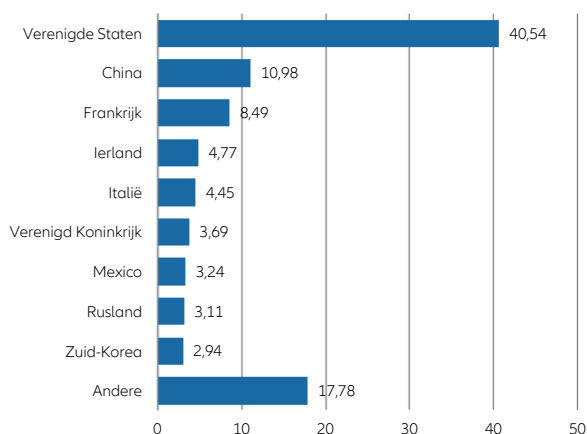
Sectorspreiding (%) – Aandelencomponent



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

FACEBOOK INC	2,31
HERMES INTERNATIONAL	1,94
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA	1,92
JD.COM INC	1,71
AMAZON.COM INC	1,54
MICROSOFT CORP	1,41
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,32
ANTHEM INC	1,29
ALPHABET INC	1,28
FIDELITY NAT'L INFO SVCS	1,20
Totaal	15,92

Geografische spreiding (%)



STERKE PUNTEN

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

KERNINFORMATIE OVER HET ONDERLIGGEND 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**

David Older & R. Ouahba

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Rendement opmerkingen

De alfa die we hebben gegenereerd was te danken aan onze langetermijnovertuigingen op het gebied van duurzame groei. In de sector duurzame consumptiegoederen was het Franse luxebedrijf Hermès, een van onze oudste en sterkste overtuigingen in de portefeuille, bevorderlijk voor het rendement. In de gezondheidssector blijven we profiteren van onze Amerikaanse en Chinese waarden, zoals vaccinproducent Chongqing Zhifei. We hebben onze posities in largecaps zoals Facebook en Alphabet, die tijdens de verslagperiode fors zijn gestegen, versterkt. Zij plukten eerder de vruchten van de lockdowns en profiteren nu mee van de heropstart. De bijdrage van onze aandelerderivaten was de afgelopen maand negatief. In de obligatieportefeuille leverden onze rentederivaten tijdens de verslagperiode een zo goed als neutrale bijdrage aan het resultaat. Onze valutaderivaten ten slotte hadden een positieve impact op het rendement, met name via onze short-posities op de dollar ten opzichte van de euro en bepaalde valuta's van opkomende landen.

Vooruitzichten en investeringsstrategie

In de aanloop naar 2021 hadden wij grote aandelenposities opgebouwd in bedrijven die konden profiteren van de heropstart van de Europese economie. Die zijn tijdens het eerste kwartaal echter achtergebleven, aangezien Europa door de langzame vaccinatie langer op slot is gebleven. Nu de vaccinatiecampagne op snelheid komt, beginnen zij hun achterstand goed te maken. We blijven inzetten op langetermijnthema's: de digitalisering van de samenleving, nieuwe consumptiepatronen en big data, maar ook demografische veranderingen, met een vergrijzende bevolking en innovatie in de gezondheidszorg. Ook de klimaatverandering brengt bepaalde ontwikkelingen op gang, zoals de opkomst van elektrische voertuigen en de ontwikkeling van hernieuwbare energiebronnen. In de obligatieportefeuille hebben we een negatieve rentegevoeligheid (net geen -220 basispunten) via short-posities op de tienjaarsrente in de VS, waar de inflatiedruk toeneemt, en op Britse en Duitse staatsobligaties. Wat betreft de valuta's blijven we de voorkeur geven aan de euro tegenover de dollar, en in mindere mate aan valuta's van opkomende landen.

BELANGRIJKE OPMERKINGEN

- Het essentiële-informatiedocument, het document met bijkomende precontractuele informatie, het specifieke-informatiedocument, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijks 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 Meeÿsquare 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.

© 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

