

## Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza Carmignac Patrimoine

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza Carmignac Patrimoine .....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2018.....	2
4. Gestionnaires.....	3
5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2018 .....	3
6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne.....	4
7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Carmignac Patrimoine jusqu'au 31/12/2018 .....	4
8. Description des risques .....	4



## 1. Définition

Piazza est un produit d'assurance-vie de la branche 23, émis par AXA Belgium et relié à divers fonds d'investissement internes d'AXA Belgium.

Ce rapport ne concerne uniquement le fond d'investissement interne piazza Carmignac Patrimoine, détenu par le souscripteur dans le cadre de l'assurance piazza invest. Elle ne concerne donc pas les autres fonds internes de l'assurance piazza invest.

## 2. Politique d'investissement de piazza Carmignac Patrimoine

L'objectif du fonds d'investissement interne est d'obtenir une augmentation de capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations à travers le monde, via un compartiment d'un organisme de placement collectif. Fonds sous-jacent : Carmignac Patrimoine, un FCP de droit français qui répond à la directive UCIT.

### **Politique d'investissement de Carmignac Patrimoine**

Le fonds a pour but de surperformer l'indicateur de référence sur une durée de plus de 3 ans. L'indicateur de référence est composé comme suit : à 50 % de l'indice mondial MSCI AC World NR (USD), calculé dividendes nets réinvestis, et à 50 % de l'indice mondial obligataire Citigroup WGBI All Maturities Eur, calculé coupons réinvestis,

Le fonds appartient à la catégorie « diversifié » et a pour sources de rendement principales :

- Actions : le fonds est exposé au maximum à 50 % de l'actif net en actions internationales (toutes les capitalisations, sans limitations géographiques ou sectorielles, y compris les pays émergents jusqu'à max. 20 % de l'actif net.
- Produits de rentes : l'actif net du fonds est investi à hauteur de 50 % à 100 % dans des obligations d'État et d'entreprise, à revenu fixe et/ou variable, et dans des instruments du marché. La notation moyenne des placements obligataires détenus par le fonds sera au moins de catégorie investissement. Les produits de rentes des pays émergents ne composeront pas plus de 25 % de l'actif net.

Informations complémentaires :

- La sensibilité du portefeuille obligataire se situe toujours entre -4 et +10.
- Le fonds peut investir dans les obligations convertibles de la zone euro, des marchés internationaux et des pays émergents.

Afin d'augmenter une exposition et/ou protéger le portefeuille, le fonds peut utiliser des instruments financiers à terme fermes et conditionnels sur des marchés réglementés ou de gré de gré. L'exposition accrue via des dérivés est toujours limitée à maximum une fois les actifs du fonds.

## 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
Carmignac Patrimoine	Carmignac Patrimoine	FR0010135103	EUR	208.751	576,4	120.323.997	100,00%	100,00%

Pour de plus amples informations sur les différentes catégories d'actifs sous-jacents et leur poids respectif, sur la répartition économique et géographique du portefeuille-titres sous-jacent, ainsi que sur les variations d'actifs nets au cours de la période concernée, nous renvoyons le client vers le



dernier rapport périodique dudit fonds sous-jacent (ou compartiment) sous-jacent et plus particulièrement vers les rubriques relatives :

- à l'état des actifs nets du fonds (ou compartiment) sous-jacent (ou compartiment sous-jacent) ;
- à la répartition économique et géographique du portefeuille-titres ;
- à l'état des variations des actifs nets pour le fonds (ou compartiment) sous-jacent, en ce compris les opérations en produits dérivés.

La devise dans laquelle est libellé le fonds ou compartiment sous-jacent est également renseignée dans ce rapport périodique.

#### 4. Gestionnaires

##### **Gestionnaire du fonds interne:**

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

##### **Gestionnaire de Carmignac Patrimoine**

Carmignac Gestion  
24, place Vendôme  
75001 Paris - France

#### 5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2018

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	4.040	0	0	0	22.205	0
Remboursement	-3.353.064	-4.114.785	-4.794.020	-3.685.416	-4.360.645	-2.935.799
	<b>-3.349.023</b>	<b>-4.114.785</b>	<b>-4.794.020</b>	<b>-3.685.416</b>	<b>-4.338.440</b>	<b>-2.935.799</b>

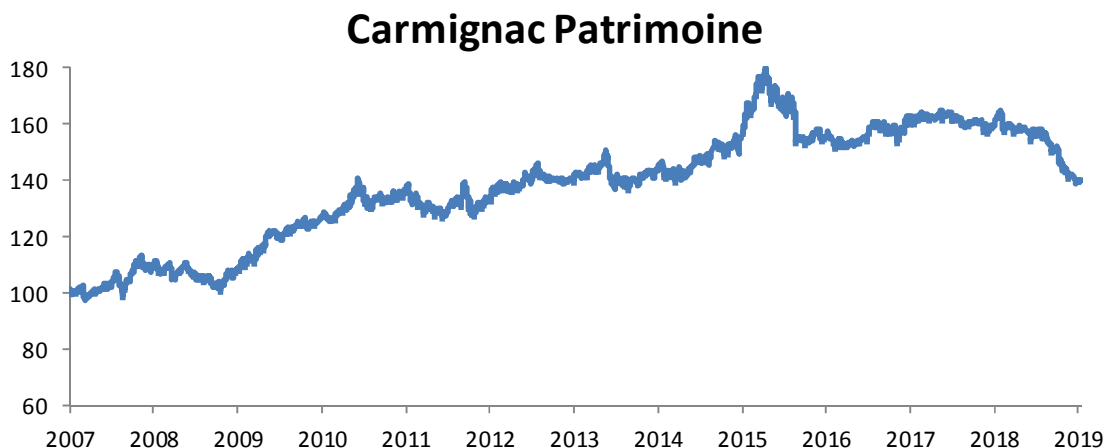
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	0	268.699	0	0	393.507	0
Remboursement	-2.398.331	-3.267.755	-3.408.529	-8.487.419	-12.327.066	-4.147.876
	<b>-2.398.331</b>	<b>-2.999.057</b>	<b>-3.408.529</b>	<b>-8.487.419</b>	<b>-11.933.559</b>	<b>-4.147.876</b>



## 6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Patrimoine	Carmignac Patrimoine	226.686.213	195.346.774	120.323.997

## 7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Carmignac Patrimoine jusqu'au 31/12/2018



## 8. Description des risques

- Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 4
- Risques non compris dans la classe de risque :

**Risque de crédit:** risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la valeur liquidative.

**Risque de contrepartie:** risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

**Impact des techniques telles que les produits dérivés:** certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

