

Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza Carmignac Investissement

## Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza Carmignac Investissement .....	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 Investissement 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 Investissement, 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 Investissement

Le fonds interne Piazza Carmignac Investissement investit dans le FCP de droit français, Carmignac Investissement, qui répond à la directive UCIT. L'objectif du fonds d'investissement interne est d'obtenir une augmentation de capital à long terme en investissant principalement dans des actions sur des marchés financiers à travers le monde, via un compartiment d'un organisme de placement collectif

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

Le fonds a pour but de surperformer l'indicateur de référence sur une durée de plus de 5 ans par le biais d'une gestion d'investissement active et discrétionnaire. L'indicateur de référence est le MSCI AC WORLD NR (USD), calculé dividendes nets réinvestis.

Le fonds appartient à la catégorie « Actions internationales » et il investit sur les marchés financiers dans le monde entier. Ses principales sources de rendement sont les suivantes :

- Actions : À tout moment, le fonds est exposé au minimum à 60 % de l'actif net en actions internationales (toutes les capitalisations, sans limitations géographiques ou sectorielles, y compris les pays émergents).
- Devises : le fonds peut utiliser en exposition et en couverture, des devises autres que la devise de valorisation du fonds. L'exposition nette aux devises peut s'élever à maximum 125 % des montants des actifs nets.
- Produits dérivés : afin d'augmenter une exposition et/ou protéger le portefeuille, le fonds peut utiliser des instruments financiers à terme fermes et conditionnels (actions, taux d'intérêt, devises) des marchés réglementés ou de gré de gré. L'exposition accrue via des dérivés sur le marché des dérivés pour les taux d'intérêt et les actions est limitée à maximum une fois les actifs du fonds.

À titre de complément, le fonds peut investir dans des titres de créance et des obligations. La sensibilité totale du portefeuille des produits et instruments de rentes se situe toujours entre -4 et +5. La sensibilité est définie comme la fluctuation de capital du portefeuille (en %) pour une variation de 100 points de base des taux d'intérêt. Le fonds investit jusqu'à 10 % de ses actifs nets dans des parts ou actions d'OPCVM.

## 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 Investissement	Carmignac Investissement	FR0010148981	EUR	22.222	1035,41	23.008.825	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 Investissement**

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	33.066	23.013	17.260	27.053	42.197	22.112
Remboursement	-284.620	-494.520	-450.830	-245.685	-360.308	-239.765
	<b>-251.554</b>	<b>-471.507</b>	<b>-433.570</b>	<b>-218.632</b>	<b>-318.111</b>	<b>-217.654</b>

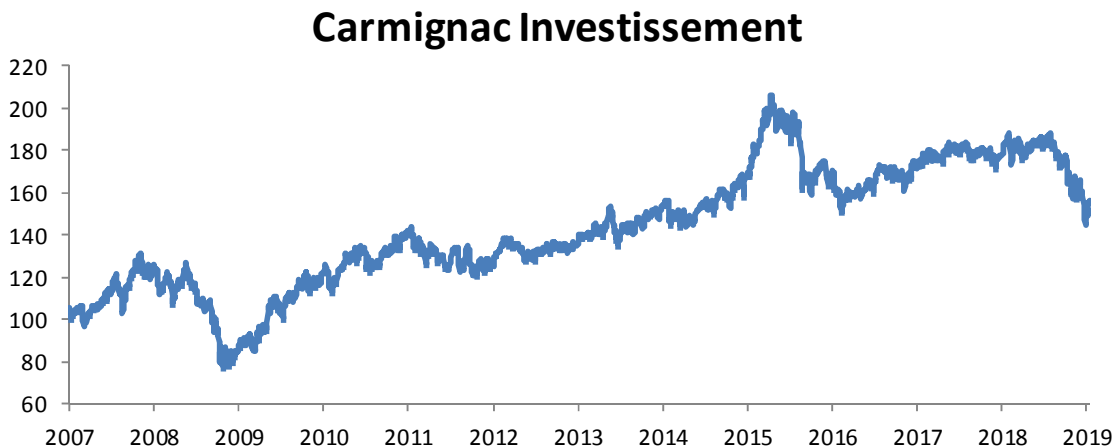
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	23.429	41.533	31.071	45.691	36.378	23.333
Remboursement	-297.223	-633.171	-171.868	-473.029	-758.300	-259.286
	<b>-273.793</b>	<b>-591.638</b>	<b>-140.797</b>	<b>-427.338</b>	<b>-721.922</b>	<b>-235.953</b>



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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Investissement	Carmignac Investissement	33.136.713	31.202.001	23.008.825

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



**8. Description des risques**

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 5
- b) Risques non compris dans la classe de risque :

**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.

