

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza Carmignac Investissement Latitude

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de piazza Carmignac Investissement Latitude.....	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.....	3
7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Carmignac Investissement Latitude 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 Latitude, 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 Latitude

L'objectif du fonds 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. Des opérations réalisées sur les marchés à terme permettent de couvrir jusqu'à 100 % le risque des actions. Fonds sous-jacent : Carmignac Investissement Latitude. Ce fonds est un FCP de droit français qui répond à la directive UCIT.

Politique d'investissement de Carmignac Investissement Latitude

Le fonds est un fonds nourricier de Carmignac Investissement (fonds maître) qui répond à la directive OPCVM. Il est à tout moment investi dans le fonds Carmignac Investissement A EUR Acc et parfois en partie en cash. Le rendement du fonds peut varier de celui de Carmignac Investissement par l'utilisation de futures. Sur une durée minimum de placement recommandée de 5 ans, l'objectif du fonds est de surperformer par rapport à l'indice de référence, MSCI AC World NR (USD), calculé dividendes nets réinvestis.

Le fonds est un fonds diversifié dont le rendement est déterminé par les éléments suivants :

- **Actions** : l'exposition aux actions peut varier de 0 % à 100 %. À tout moment, au moins 60 % du fonds maître est exposé à des actions internationales (toutes les capitalisations, sans restrictions au niveau des secteurs ou régions, y compris marchés émergents).
- **Cours de change** : Le fonds peut lui-même être sous-pondéré ou surpondérer sur un ou plusieurs cours de change par rapport au fonds maître. L'exposition du fonds maître aux cours de change peut aller jusqu'à 125 % des actifs nets du fonds.

Autres éléments importants :

- La sensibilité générale du portefeuille à revenu fixe se situe toujours entre -4 et +5.
- Le fonds peut toujours décider d'utiliser des futures et des options.

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 Latitude	Carmignac Investissement Latitude	FR0010147603	EUR	62.030	214,96	13.333.977	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 Latitude

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	22.431	1.831	4.073	26.942	2.265	11.206
Remboursement	-585.834	-474.566	-407.040	-466.265	-586.514	-290.826
	-563.402	-472.735	-402.967	-439.323	-584.248	-279.620

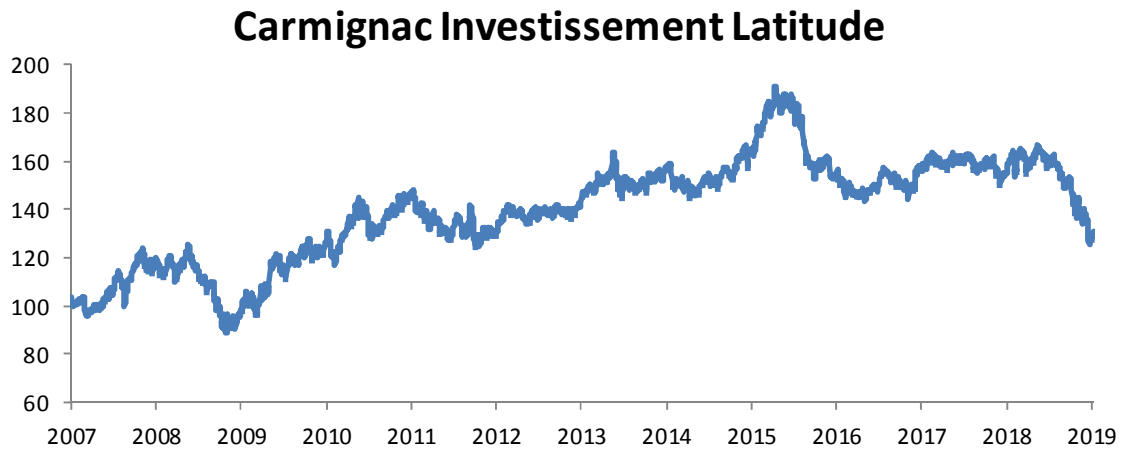
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	45.480	10.533	3.268	2.972	73.893	9.732
Remboursement	-154.184	-132.318	-316.469	-716.842	-1.336.121	-424.430
	-108.704	-121.785	-313.202	-713.870	-1.262.227	-414.698

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Investissement Latitude	Carmignac Investissement Latitude	25.034.959	21.742.662	13.333.977



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Carmignac Investissement Latitude 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.

