

Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza Carmignac Profil Réactif 75

## Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza Carmignac Profil Réactif 75.....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2018.....	3
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 Profil Réactif 75 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 Profil Réactif 75, 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 Profil Réactif 75

Le fonds interne Piazza Carmignac Profil Réactif 75 investit dans le FCP de droit français, Carmignac Profil Réactif 75, qui répond à la directive UCIT. L'objectif du fonds interne est un accroissement mesuré et régulier du capital à long terme en investissant principalement avec flexibilité dans un large choix de classes d'actifs, via un compartiment d'un organisme de placement collectif. Afin de diminuer les risques de fluctuation du capital, le fonds sous-jacent est investi de 0 à 75 % de son actif en actions OPCVM.

### **Politique d'investissement de Carmignac Profil Réactif 75**

L'objectif du fonds est d'atteindre une performance annuelle positive et de maintenir un profil de risque comparable à l'indicateur de référence (75 % MSCI AC World NR [USD], calculé dividendes nets réinvestis, et 25 % Citigroup WGBI All Maturities [EUR], calculé sur base de coupons réinvestis). Le fonds est un fonds de classification diversifié d'OPCVM, investi à hauteur de 50 % à 100 % en OPCVM, principalement sélectionnés dans la gamme Carmignac Gestion ou à défaut en OPCVM externes. Il pourra être régulièrement investi en OPCVM spécialisés sur les marchés émergents. Les principales sources de performance sont :

- Actions : le fonds pourra être exposé au maximum à 75 % de l'actif net en actions d'OPCVM ou en actions sur les marchés de la zone euro et/ou internationaux et dans ce dernier cas, pour une part importante sur les pays émergents (jusqu'à 100 % de l'actif net).
- Produits de rentes : Le fonds pourra investir en instruments obligataires et monétaires, publics et/ou privés, pour une part qui pourra être importante sur les pays émergents (jusqu'à 100 % de l'actif net).
- Devises : le fonds peut utiliser en exposition et en couverture, des devises autres que la devise de valorisation du fonds.
- 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) sur des marchés réglementés ou de gré de gré. Il peut ainsi investir dans des obligations convertibles de la zone euro, internationale et/ou des pays émergents (jusqu'à 100 % de l'actif net). 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.

La notation moyenne des encours obligataires détenus par le fonds sera au moins de catégorie investissement (notés BBB-/Baa3 au minimum par une des agences de notation). Le fonds pourra investir dans des titres intégrant des dérivés dans la limite de 10 % de l'actif net.



### 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 Profil Réactif 75	Carmignac Profil Réactif 75	FR0010148999	EUR	16.826	219,61	3.695.104	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 des fonds internes :

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

#### Gestionnaire de Carmignac Profil Réactif 75

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	3.324	2.435	2.962	10.077	3.481	8.684
Remboursement	-256.018	-39.113	-29.809	-50.952	-42.912	-12.244
	<b>-252.694</b>	<b>-36.679</b>	<b>-26.846</b>	<b>-40.876</b>	<b>-39.431</b>	<b>-3.560</b>

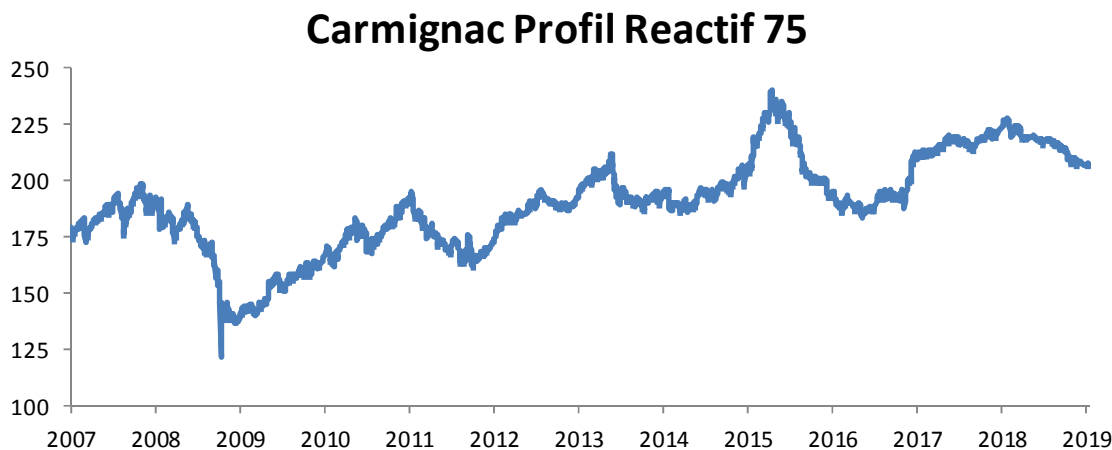
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	2.314	2.811	496	2.446	3.745	4.934
Remboursement	-43.457	-325.426	-216.861	-160.969	-37.123	-80.201
	<b>-41.143</b>	<b>-322.615</b>	<b>-216.366</b>	<b>-158.523</b>	<b>-33.378</b>	<b>-75.267</b>



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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Profil Reactif 75	Carmignac Profil Réactif 75	5.511.860	5.231.936	3.695.104

## 7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Carmignac Profil Réactif 75 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 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.

