

## Rapport semestriel 30.06.2018

# Piazza Aliénor Optimal

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza Aliénor Optimal.....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 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 Aliénor Optimal jusqu'au 30/06/2018 .....	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 Aliénor Optimal, 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 Aliénor Optimal

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

### ***Politique d'investissement d'Aliénor Optimal***

Ce fonds diversifié est géré de manière discrétionnaire afin d'obtenir une performance supérieure, sur un horizon d'investissement recommandé de 5 années, à l'indicateur de référence, 50 % Euro MTX 5-7 années, 25 % CAC 40 et 25 % MSCI World Free Euro. Les indices sont calculés avec le réinvestissement des dividendes nets. Le fonds investit :

- entre 0 % et 100 % en actions (dans tous les secteurs et toutes les capitalisations et zones géographiques)
- entre 0 % et 100 % en titres de créance (obligations, obligations convertibles, ETF, etc.). Les obligations 'High Yield' ne peuvent constituer plus de 35 % de l'actif net.
- maximum 10 % dans d'autres fonds
- dans des produits dérivés, cotés sur un marché réglementé, afin de garantir le portefeuille ou obtenir une exposition. Pour ce faire, cependant,
  - o l'exposition nette aux actions ne peut s'élever à plus de 200 % ;
  - o la sensibilité aux taux d'intérêt ne peut excéder 15 % de l'actif net
  - o l'exposition aux cours de change ne peut excéder 100 %
  - o l'exposition aux matières premières (longue ou courte) ne peut excéder 20 %

## 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
Aliénor Optimal	Aliénor Optimal	FR0007071378	EUR	14.067	145,26	2.043.301	100,00%	100,00%



#### 4. Gestionnaires

##### Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

##### Gestionnaire d'Aliénor Optimal.

Aliénor Capital  
18 allée d'Orléans  
33000 Bordeaux

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	3.273	29.186	48.814	30.735	11.960	22.386
Remboursement	-52.917	-32.968	-16.280	-41.829	-59.088	-7.199
	<b>-49.644</b>	<b>-3.782</b>	<b>32.535</b>	<b>-11.093</b>	<b>-47.128</b>	<b>15.186</b>

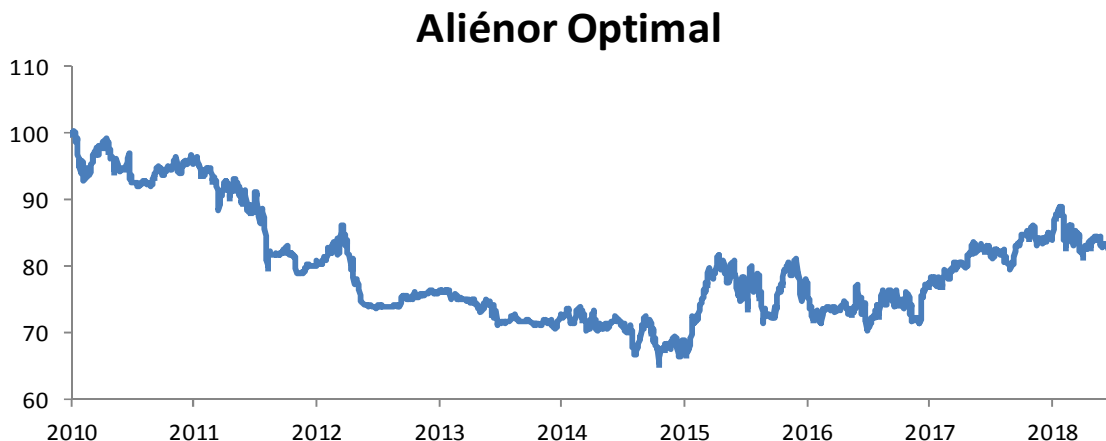
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	0	0	0	0	0	0
Remboursement	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Fonds interne	Actif	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
Aliénor Optimal	Aliénor Optimal	2.151.389	2.209.396	2.043.301



**7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza Aliénor Optimal jusqu'au 30/06/2018**



**8. Description des risques**

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 4
- b) 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.

**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.

