

# Rapport semestriel 30.06.2018

## Piazza FoF Fixed Income

### Table des matières

1. Définition.....	2
2. Politique d'investissement de piazza FoF Fixed Income.....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018.....	2
4. Gestionnaires.....	2
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 FoF Fixed Income 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 FoF Fixed Income, 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 FoF Fixed Income

Le fonds interne Piazza FoF Fixed Income investit dans le FCP de droit luxembourgeois, AXA Private Selection Open Bonds, qui investit dans un portefeuille d'OPCVM's qui répondent à la directive OPCVM.

### **Politique d'investissement d'AXA Private Selection Open Bonds**

L'objectif du fonds est d'offrir à l'investisseur une participation dans un portefeuille d'OPCVM géré activement, qui investit dans des obligations et des actifs à revenus fixes en général, négociés ou cotés sur tous les marchés obligataires du monde et qui couvre un large spectre d'émetteurs. À long terme, le fonds a pour objectif de surpasser son indice de référence (« JP Morgan Global Government Bond EMU Index »).

La sélection des OPCVM suit une approche « bottom-up » qui est principalement déterminée par le gestionnaire. Le gestionnaire sélectionne les meilleurs fonds d'obligations sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs. Le portefeuille comprend dès lors un certain nombre de lignes que le gestionnaire permet de diversifier au niveau de zones géographiques et de secteurs, selon le principe de l'« architecture ouverte ». Seuls les OPCVM affichant un profil de risque/prestation intéressant sont repris dans le portefeuille. Le fonds peut investir jusqu'à 30 % dans des dettes structurées, des obligations fixes ou variables et des produits dérivés sur les taux ou les actions.

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

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
FoF Fixed Income	AXA Private Selection Open Bonds	LU0229300289	EUR	45.264	123,96	5.610.977	100,00%	100,00%

## 4. Gestionnaires

### **Gestionnaire des fonds internes :**

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

### **Gestionnaire du FCP AXA Private Selection Open Equities**

AXA Private Management nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel



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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	12.495	718	410.947	346	884	846
Remboursement	-39.320	-492.170	-254.092	-90.861	-96.194	-56.147
	<b>-26.826</b>	<b>-491.452</b>	<b>156.855</b>	<b>-90.514</b>	<b>-95.310</b>	<b>-55.301</b>

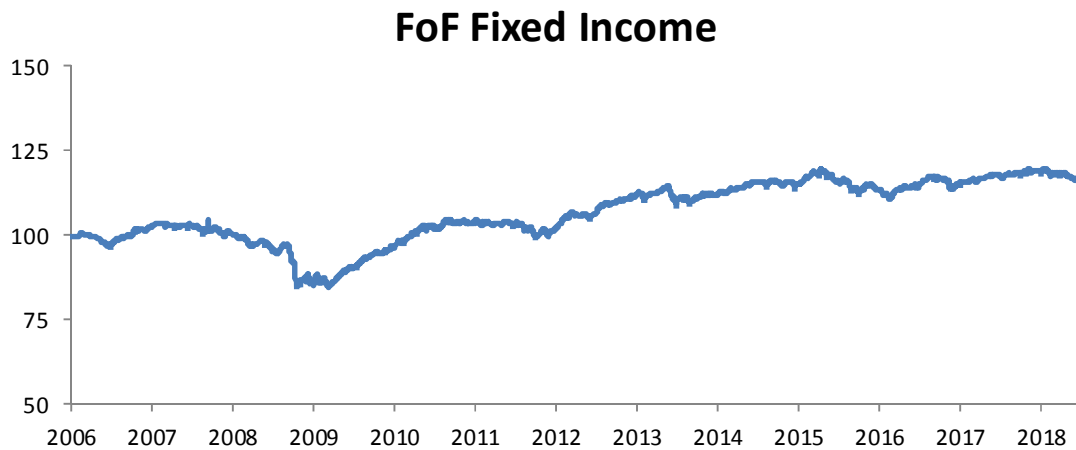
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	0	0	0	0	0	0
Remboursement	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Fonds interne	Actif	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
FoF Fixed Income	AXA Private Selection Open Bonds	7.533.142	7.173.036	5.610.977



## 7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza FoF Fixed Income jusqu'au 30/06/2018



## 8. Description des risques

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 3
- 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.

**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.

**Risque de liquidité (OPCVM):** Le compartiment investit dans d'autres OPCVM et sa liquidité dépend donc de celle de ces OPCVM cibles. Si les OPCVM cibles suspendent ou retardent le paiement du produit du rachat, la capacité du Compartiment à satisfaire les demandes de rachat pourra également être affectée.

