

Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza BlackRock Emerging Europe

## Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza BlackRock Emerging Europe .....	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 BlackRock Emerging Europe 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 BlackRock Emerging Europe, 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 BlackRock Emerging Europe

Le fonds interne Piazza BlackRock Emerging Europe investit dans la SICAV de droit luxembourgeois, BGF Emerging Europe Fund. L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant principalement, via le compartiment d'un organisme de placement collectif, dans des actions sur les marchés financiers des pays émergents européens, dont certains sont situés aux abords de la mer Méditerranée.

### **Politique d'investissement de BGF Emerging Europe Fund**

Le fonds vise un rendement maximal sur vos investissements à l'aide d'une combinaison de croissance du capital et de revenus provenant de l'actif du fonds.

Le fonds investit au moins 70 % de son actif total dans des actions d'entreprise domiciliées ou dont l'activité économique a lieu principalement dans des pays émergents européens ou autour du Bassin méditerranéen.

Le fonds peut investir indirectement dans les marchés émergents en investissant dans des certificats de dépôt américains (ADR) et des certificats de dépôt mondiaux (GDR), qui sont cotés et négociés sur des places boursières et des marchés réglementés en dehors des marchés émergents. Les ADR et les GDR sont des investissements émis par des institutions financières qui offrent une exposition aux actions sous-jacentes.

Le gestionnaire sélectionne les investissements du fonds à sa discrétion et, ce faisant, peut prendre en compte l'Indice MSCI Emerging Markets Europe 10/40.

## 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
BlackRock Emerging Europe	BlackRock Global Funds Emerging Europe	LU0011850392	EUR	15.596	91,4	1.425.465	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 BGF Emerging Europe Fund**

Blackrock Global Funds  
Forum House, Grenville Street  
St. Hélier  
Jersey JE4 8RL  
Iles Anglo-Normandes

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	3.283	5.357	16.803	3.483	14.178	3.492
Remboursement	-16.451	-23.071	-5.382	-63.380	-135.013	-5.808
	<b>-13.167</b>	<b>-17.714</b>	<b>11.421</b>	<b>-59.897</b>	<b>-120.834</b>	<b>-2.316</b>

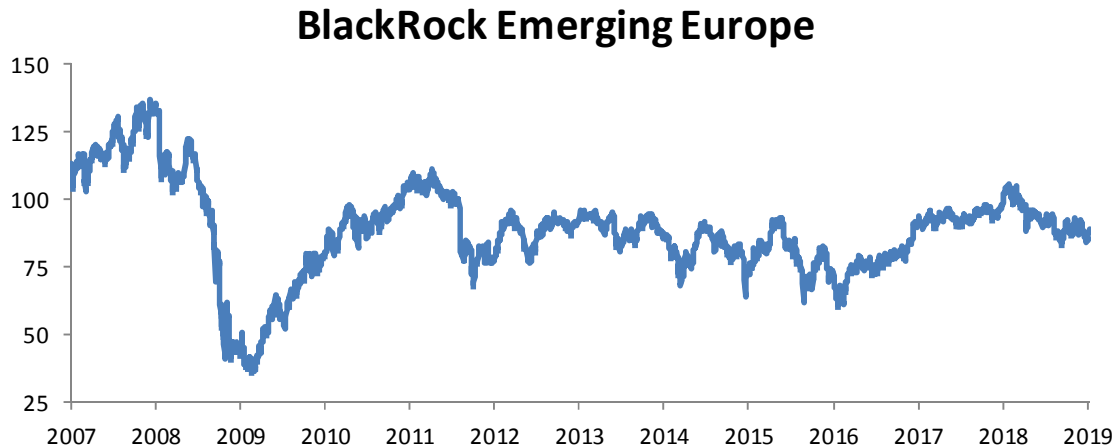
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	76.387	6.747	3.309	6.547	827	3.384
Remboursement	-3.295	-39.070	-61.383	-29.443	-98.568	-51.776
	<b>73.092</b>	<b>-32.323</b>	<b>-58.074</b>	<b>-22.896</b>	<b>-97.742</b>	<b>-48.392</b>

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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BlackRock Emerging Europe	BlackRock Global Funds Emerging Europe	3.124.806	2.032.078	1.425.465



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



**8. Description des risques**

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 6
- 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.

**Risque de liquidité :** risque de faible niveau de liquidité dans certaines conditions de marché pouvant conduire le compartiment à faire face à des difficultés de valorisation, d'achat ou de vente de tout ou partie de ses actifs et ayant un impact potentiel sur sa valeur liquidative.

