

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza BlackRock Global Allocation

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de piazza BlackRock Global Allocation	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	4
6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne.....	4
7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza BlackRock Global Allocation jusqu'au 31/12/2018.....	4
8. Description des risques	5



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 Global Allocation, 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 Global Allocation

L'objectif du fonds interne est d'obtenir une augmentation de capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations du monde entier à travers un compartiment d'un organisme de placement collectif. Fonds sous-jacent : AXA Private Selection Global Allocation Cap.

Politique d'investissement d'AXA Private Selection Global Allocation Cap

Ce FCP luxembourgeois investit à 100 % dans la SICAV de droit luxembourgeois, BlackRock Global Allocation Fund EUR Hedged, qui répond à la directive UCIT. Ce dernier 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.

Dans des conditions normales du marché, le fonds investit au moins 70 % du total de son actif dans des actions ou des titres à revenus fixes. Les titres à revenu fixe contiennent des obligations et des instruments du marché. Il peut également contenir des dépôts et du cash.

Régies par les conditions ci-dessus, les catégories du patrimoine et la mesure dans laquelle le fonds investit dans celles-ci varient sans limitation, selon les conditions du marché. Lors de leur sélection, le gestionnaire peut tenir compte d'un indice de référence dressé comme suit : S&P 500 (36 %), FTSE World (ex-US) (24 %), US Treasury à 5 années (24 %) et Citigroup Non-US World Government Bond Index (16 %).

Les titres à revenu fixe peuvent être émis par des gouvernements, des institutions publiques, des sociétés et des organismes supranationaux et peuvent contenir des titres au rating de crédit relatif faible ou sans rating. Le fonds peut également investir dans des sociétés de petites tailles qui se trouvent à un stade de développement relativement précoce

En général, le fonds cherche à investir dans des titres d'entreprise sous-évalués. À des fins de gestion du risque de change, le gestionnaire peut faire usage de techniques d'investissement (y compris l'utilisation de produits dérivés) afin de protéger la totalité ou une partie du fonds ou encore pour permettre au fonds de profiter des fluctuations des cours de change par rapport au cours de change de base du fonds. La devise de référence du fonds est le dollar américain. Votre fonds est toutefois exprimé en euros. Votre fonds est « couvert » dans le but de les protéger contre les fluctuations du taux de change entre la devise dans laquelle elles sont libellées et la devise de référence du fonds.



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 Global Allocation	AXA Private Selection Global Allocation	LU0466097945	EUR	539.003	32,87	17.717.023	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 d'AXA Private Selection Global Allocation Cap

AXA Private Management
Boulevard du Souverain, 36
1170 Bruxelles - Belgium

Gestionnaire de BlackRock Global Allocation Fund A2 EUR Hedged

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	83.751	6.285	92.248	83.274	100.764	65.437
Remboursement	-418.435	-387.275	-242.533	-290.640	-371.241	-149.617
	-334.684	-380.990	-150.284	-207.366	-270.477	-84.180

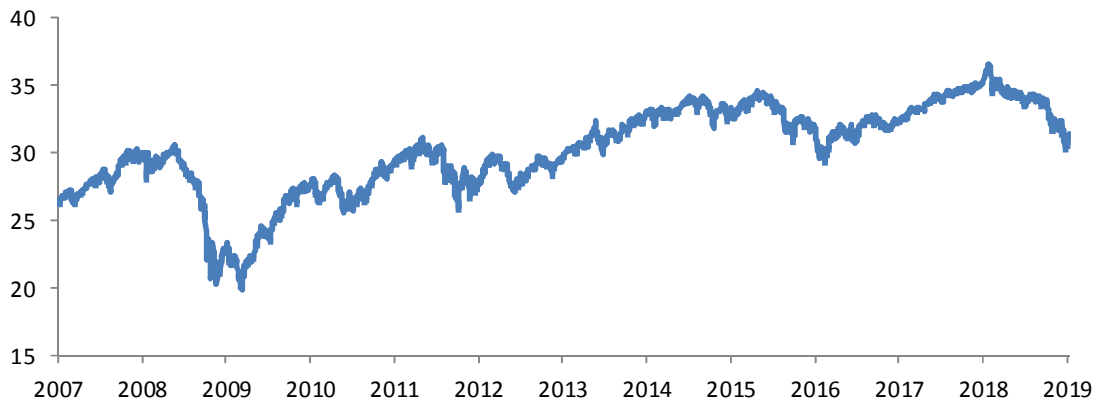
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	44.672	56.801	23.418	11.543	146.047	88.381
Remboursement	-403.048	-240.265	-107.537	-345.847	-552.520	-324.919
	-358.376	-183.464	-84.119	-334.304	-406.472	-236.538

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BlackRock Global Allocation	AXA Private Selection Global Allocation	23.350.354	23.205.889	17.717.023

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

BlackRock Global Allocation



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.

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 : 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.

