

# Rapport annuel 31.12.2018

## Piazza DNCA Eurose

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza DNCA Eurose .....	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 DNCA Eurose 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 DNCA Eurose, 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 DNCA Eurose

Le fonds interne Piazza DNCA Eurose investit à 100 % dans le FCP sous-jacent de droit français, DNCA Eurose, qui répond à la directive UCIT. 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 dans la zone euro, via un compartiment d'un organisme de placement collectif

### **Politique d'investissement de DNCA Eurose**

L'objectif du fonds est de proposer un meilleur rendement que celui offert par l'indicateur de référence, 20 % DJ Eurostoxx 50 et 80 % EURO MTS Global, calculé avec le réinvestissement de dividendes et de coupons. Ce fonds diversifié tente d'améliorer le rendement d'un investissement patrimonial par le biais d'une gestion active d'actions et d'obligations émises dans la zone euro. Il propose une alternative pour les obligations, les obligations convertibles et la branche 21 sans offrir une quelconque protection du capital ou garantie.

Le fonds peut avoir une exposition aux produits de rentes de maximum 100 %, tant aux obligations d'état qu'aux obligations d'entreprises, dont 50 % sont cotées de catégorie 'investment grade' (c.-à-d. supérieure ou égale à A-3 pour le court terme et BBB- pour le long terme selon Standard & Poor's). Le fonds peut investir jusqu'à 35 % de son actif net dans des actions de toutes les capitalisations boursières, cotées en euros, domiciliées dans un pays de l'OCDE. Le poids des capitalisations boursières inférieures à 1 milliard d'euros est limité à 5 % de l'actif net. La sensibilité du portefeuille est limitée à maximum 7. Le fonds peut par ailleurs investir jusqu'à 10 % dans d'autres OPCVM.

Le fonds peut faire usage de titres intégrant des produits dérivés (p. ex., des obligations convertibles, etc.), mais ne peut pas investir directement dans des produits dérivés. Le fonds peut effectivement investir en instruments du marché monétaire.

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

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
DNCA Eurose	Eurose	FR0007051040	EUR	113.016	359,27	40.603.255	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 DNCA Eurose

DNCA Finance  
19 Place Vendôme  
75001 Paris

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	175.759	1.525	46.959	116.498	886.349	21.348
Remboursement	-623.122	-918.655	-1.288.371	-651.634	-593.406	-547.671
	<b>-447.363</b>	<b>-917.130</b>	<b>-1.241.412</b>	<b>-535.136</b>	<b>292.943</b>	<b>-526.322</b>

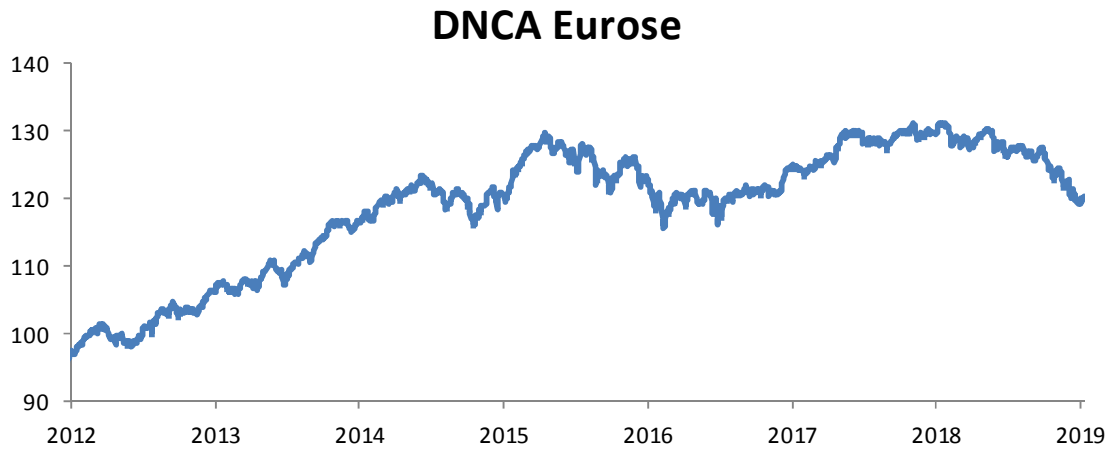
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	144.544	14.110	12.043	47.797	94.732	29.431
Remboursement	-425.209	-703.140	-296.568	-755.968	-883.179	-415.024
	<b>-280.665</b>	<b>-689.030</b>	<b>-284.525</b>	<b>-708.170</b>	<b>-788.447</b>	<b>-385.593</b>

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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DNCA Eurose	Eurose	58.784.265	50.044.182	40.603.255



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



**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.

**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

