

Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza FoF Equities

## Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza FoF Equities .....	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 FoF Equities 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 FoF Equities, 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 Equities

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

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

L'objectif du fonds est d'offrir à l'investisseur une participation dans un portefeuille d'OPCVM géré activement, qui investit dans des actions négociées ou cotées sur tous les marchés d'actions, y compris les marchés émergents, et ce, indépendamment de leur capitalisation boursière. À long terme, le fonds a pour objectif de surpasser son indice de référence (« Morgan Stanley Capital International World Index »).

La sélection des OPCVM suit une approche « bottom-up » qui est principalement déterminée par le gestionnaire. Le gestionnaire sélectionne les meilleurs fonds d'actions 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 et les actions 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 31 décembre 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
FoF Equities	AXA Private Selection Open Equities	LU0229300875	EUR	72.399	150,79	10.917.062	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 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	28.601	246.220	326.993	56.597	179.954	67.922
Remboursement	-164.283	-549.224	-1.187.757	-75.082	-259.599	-155.297
	<b>-135.682</b>	<b>-303.004</b>	<b>-860.764</b>	<b>-18.485</b>	<b>-79.646</b>	<b>-87.375</b>

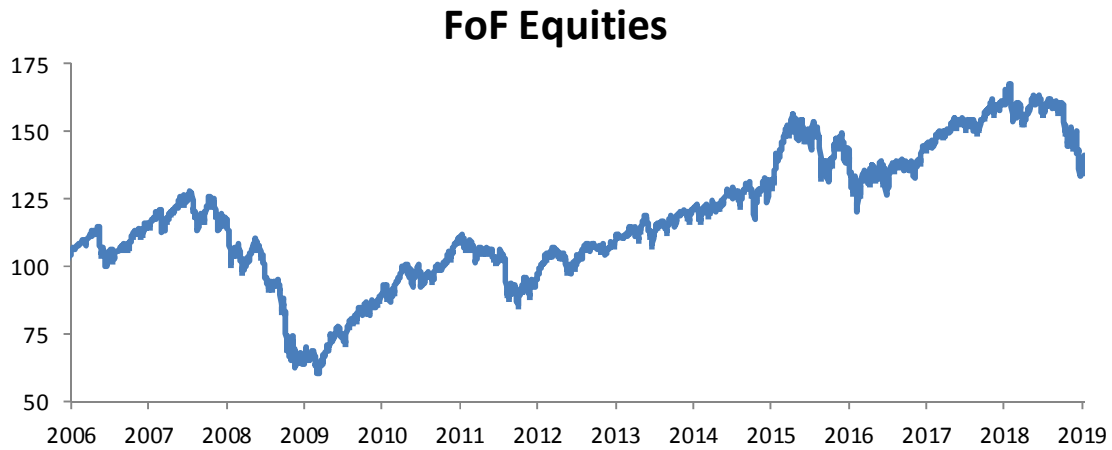
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	797.490	99.910	28.487	40.867	138.647	93.888
Remboursement	-107.062	-221.141	-810.144	-190.953	-533.648	-935.803
	<b>690.428</b>	<b>-121.231</b>	<b>-781.657</b>	<b>-150.086</b>	<b>-395.001</b>	<b>-841.915</b>

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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FoF Equities	AXA Private Selection Open Equities	17.028.977	16.113.192	10.917.062



## 7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza FoF Equities 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

**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.

