

# Jaarverslag 31.12.2018

## Piazza FoF Equities

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving .....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza FoF Equities .....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	2
4. Beheerders .....	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	3
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds .....	3
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza FoF Equities tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



## 1. Omschrijving

Piazza invest is een verzekeringsproduct van het type 'tak 23', uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit Jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza FoF Equities, waarover de intekenaars beschikt in het kader van het verzekeringsproduct piazza invest. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct piazza invest.

## 2. Beleggingsbeleid Piazza FoF Equities

Het interne fonds Piazza FoF Equities belegt in de Luxemburgse FCP, AXA Private Selection Open Equities, dat belegt in een portefeuille van ICBE's die aan de UCIT-richtlijnen beantwoorden.

### **Beleggingsbeleid van AXA Private Selection Open Equities**

Het fonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een actief beheerde beleggingsportefeuille van ICBE's die belegt in aandelen die verhandeld of genoteerd worden op alle aandelenmarkten, inclusief opkomende markten en dit ongeacht hun marktkapitalisatie. Het fonds heeft als doelstelling om op lange termijn zijn referentie-index 'Morgan Stanley Capital International World Index' te overtreffen.

De selectie van de ICBE's volgt een 'bottom-up'-benadering, die in hoofdzaak wordt bepaald door de beheerder. De beheerder selecteert de beste aandelenfondsen op basis van kwantitatieve en kwalitatieve criteria. De portefeuille bevat dan ook een aantal lijnen dat de beheerder toelaat te diversifiëren op het vlak van geografische zones en sectoren, volgens het principe van de 'open architectuur'. Enkel aandelen en ICBE's die een interessant risico/rendementsprofiel bieden, worden opgenomen in de portefeuille. Het fonds kan tot 30% investeren in gestructureerde schulden, vast- of variabel rentende obligaties en derivaten op rente of aandelen.

## 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
FoF Equities	AXA Private Selection Open Equities	LU0229300875	EUR	72.399	150,79	10.917.062	100,00%	100,00%

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;
- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.



#### 4. Beheerders

##### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

##### Hoofdbeheerder van de FCP AXA Private Selection Open Equities

AXA Private Management nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	28.601	246.220	326.993	56.597	179.954	67.922
Terugbetaling	-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>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	797.490	99.910	28.487	40.867	138.647	93.888
Terugbetaling	-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>

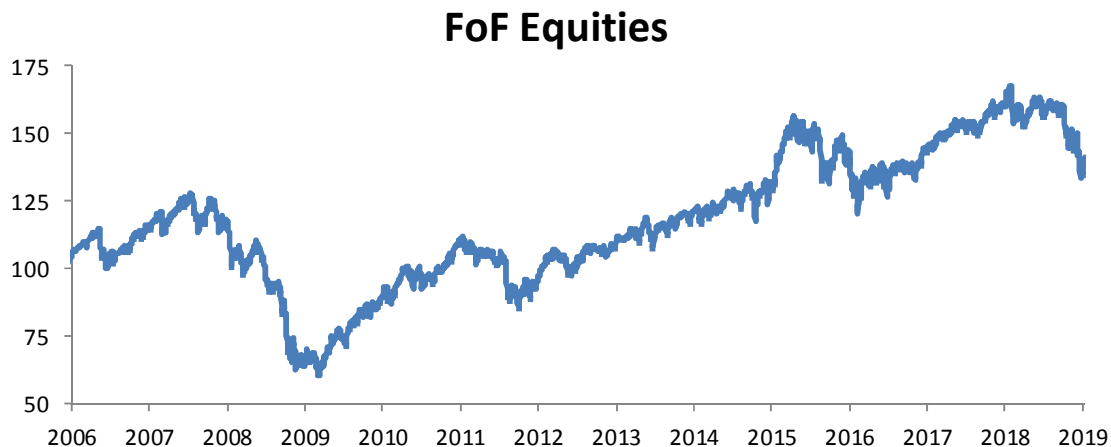
#### 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	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



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)  
Maatschappelijke zetel: Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel.: 02 678 61 11 • Fax: 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza FoF Equities tot 31/12/2018



## 8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 6
- b) Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

**Tegenpartijrisico:** het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

**Impact van technieken zoals derivaten:** sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa.

Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

**Liquiditeitsrisico (OPCVM):** het fonds investeert in andere fondsen en z'n liquiditeit hangt dan ook af van deze fondsen. Indien deze fondsen geschorst worden of de terugbetaling uitstellen, kan dit de vlotte terugbetaling van het fonds beïnvloeden.

