

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza FoF Fixed Income

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza FoF Fixed Income	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 Fixed Income tot 31/12/2018	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



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

Leef vol vertrouwen

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 Fixed Income, 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 Fixed Income

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

Beleggingsbeleid van AXA Private Selection Open Bonds

Het fonds streeft ernaar de belegger een participatie te bieden in een actief beheerde beleggingsportefeuille van ICBE's die belegt in obligaties en vastrentende activa in het algemeen, die verhandeld of genoteerd worden op alle obligatiemarkten ter wereld en die een ruim spectrum aan emittenten afdekken. Het fonds heeft als doelstelling om op lange termijn zijn referentie-index "JP Morgan Global Government Bond EMU 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 obligatiefondsen 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 deelbewijzen van 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 Fixed Income	AXA Private Selection Open Bonds	LU0229300289	EUR	33.597	120,88	4.061.151	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	12.495	718	410.947	346	884	846
Terugbetaling	-40.656	-513.705	-264.722	-94.020	-99.236	-56.637
	-28.161	-512.987	146.225	-93.674	-98.352	-55.791

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	472	946	2.934	3.760	18.503	11.117
Terugbetaling	-706.965	-66.905	-348.125	-26.086	-107.339	-226.710
	-706.493	-65.960	-345.191	-22.326	-88.835	-215.593

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

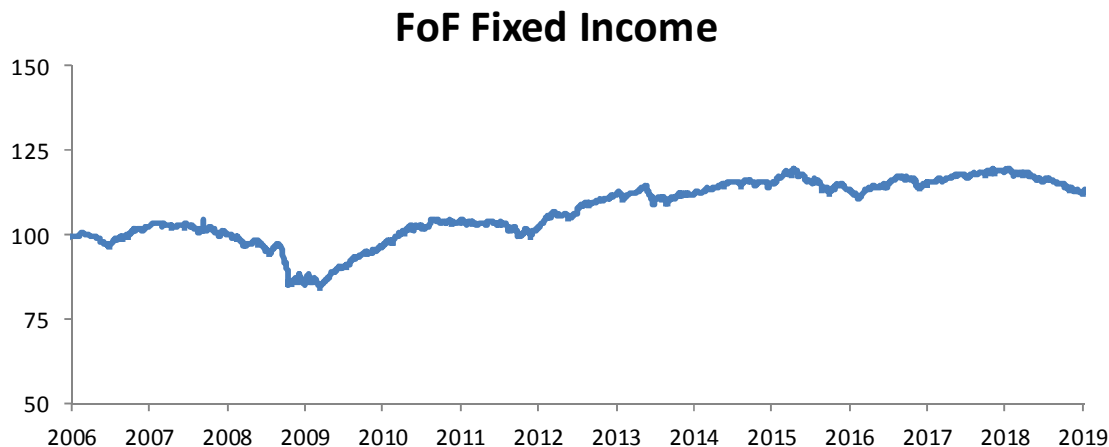
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FoF Fixed Income	AXA Private Selection Open Bonds	6.450.097	6.393.915	4.061.151



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

Leef vol vertrouwen

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



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 3
- b) Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het fonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.

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 haar 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.

