

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza R Valor

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de piazza R Valor	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 R Valor 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 R Valor, 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 R Valor

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

Politique d'investissement de AXA Private Selection AXA Valor

Le fonds investit à 100 % dans la SICAV de droit français, R Valor F, qui répond à la directive UCIT. Ce dernier est diversifié et a pour objectif de rechercher le rendement, sur un horizon d'investissement recommandé minimum de 5 années, par une gestion discrétionnaire qui tente d'anticiper les diverses évolutions des différents marchés (actions, obligations). Le fonds n'a dès lors aucun indicateur de référence officiel.

Le fonds peut, en fonction des conditions du marché, investir entre 0 % et 100 % en actions, dont maximum 20 % en obligations convertibles et dans toutes les zones géographiques (jusqu'à 100 % dans des pays en dehors de l'OCDE). Le fonds peut également investir entre 0 % et 100 % en obligations, dont maximum 20 % dans des obligations 'High Yield', un maximum 10 % dans des obligations non cotées et un maximum 10 % dans d'autres fonds. Le fonds peut également investir dans des dérivés à concurrence de maximum 200 % de l'actif net 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
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	LU1128056212	EUR	18.289	1636,06	29.922.049	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 des fonds internes :

AXA Belgium SA
Place du Trône 1,
1000 Bruxelles

Gestionnaire d'AXA Private Selection AXA Valor

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

Gestionnaire de Valor

Rothschild & cie Gestion
29, avenue de Messine
75008 Paris

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	289.844	105.438	385.467	140.964	269.139	79.304
Remboursement	-264.611	-641.942	-354.422	-506.322	-517.525	-327.329
	25.233	-536.504	31.045	-365.358	-248.386	-248.025

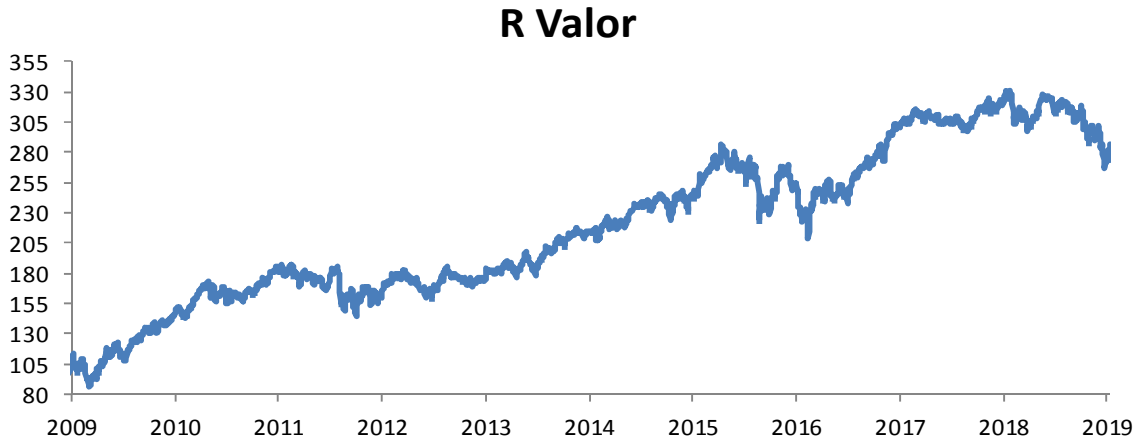
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	145.724	404.268	40.817	89.657	675.472	306.958
Remboursement	-174.167	-360.078	-532.218	-425.343	-1.490.466	-923.744
	-28.443	44.190	-491.402	-335.686	-814.994	-616.786

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	35.805.489	38.796.933	29.922.049



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza R Valor 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 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.

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.

