

## Jaarverslag 31.12.2018

# Piazza R Valor

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving .....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza R Valor .....	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 R Valor 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 R Valor, 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 R Valor

De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in aandelen en obligaties uit de hele wereld. Onderliggend fonds: AXA Private Selection AXA Valor.

### ***Beleggingsbeleid van AXA Private Selection AXA Valor***

Het fonds belegt voor 100% in de Franse sicav, R Valor F, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Deze laatste is gediversifieerd en heeft als doel om rendement te zoeken, over een minimale, aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, door een discretionair beheer die tracht de evoluties van de verschillende markten te anticiperen (aandelen, obligaties). Het fonds heeft dan ook geen officiële referentie-indicator.

Het fonds kan, in functie van de marktomstandigheden, tussen 0% en 100% beleggen in aandelen waarvan maximaal 20% in converteerbare obligaties en in alle geografische zones (tot 100% in landen buiten de OESO). Het fonds kan tevens tussen de 0% en 100% beleggen in obligaties, waarvan maximaal 20% in 'High Yield'-obligaties, maximum 10% in niet-genoteerde obligaties en maximum 10% in andere fondsen. Het fonds kan eveneens in derivaten beleggen ten belope van maximaal 200% van het netto actief van het fonds.

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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	LU1128056212	EUR	18.289	1.636,06	29.922.049	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

##### Beheerder van AXA Private Selection AXA Valor

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

##### Beheerder van R Valor

Rothschild & cie Gestion  
29, avenue de Messine  
75008 Paris

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	289.844	105.438	385.467	140.964	269.139	79.304
Terugbetaling	-264.611	-641.942	-354.422	-506.322	-517.525	-327.329
	<b>25.233</b>	<b>-536.504</b>	<b>31.045</b>	<b>-365.358</b>	<b>-248.386</b>	<b>-248.025</b>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	145.724	404.268	40.817	89.657	675.472	306.958
Terugbetaling	-174.167	-360.078	-532.218	-425.343	-1.490.466	-923.744
	<b>-28.443</b>	<b>44.190</b>	<b>-491.402</b>	<b>-335.686</b>	<b>-814.994</b>	<b>-616.786</b>

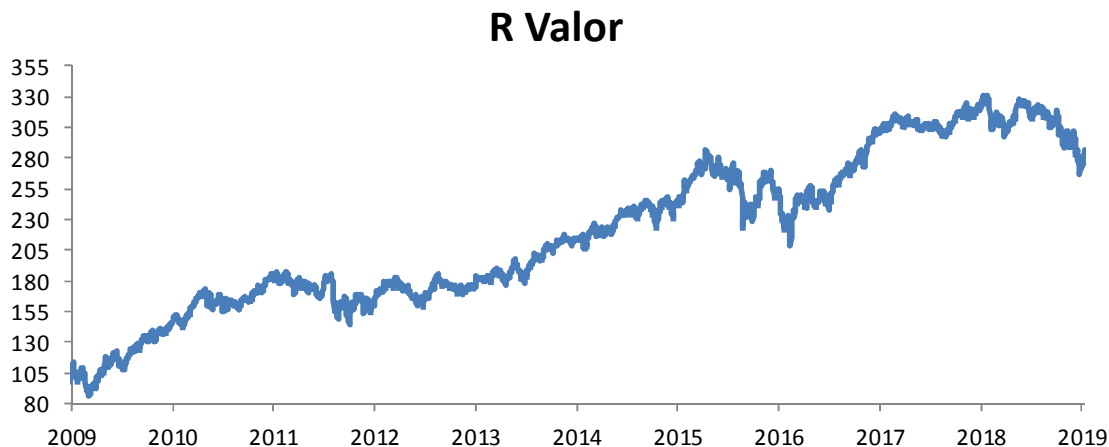
#### 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	35.805.489	38.796.933	29.922.049



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 R Valor 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 :

**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.

**Liquiditeitsrisico:** onder bepaalde marktomstandigheden is er kans op een geringe liquiditeit waardoor het fonds zijn activa geheel of gedeeltelijk mogelijk moeilijk kan waarderen, kopen of verkopen, met als gevolg een potentiële impact op de intrinsieke waarde.

**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.

