

## Rapport semestriel 30.06.2018

# Piazza AXA IM Vision 8

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza AXA IM Vision 8 .....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018.....	3
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 AXA IM Vision 8 jusqu'au 30/06/2018 .....	4
8. Description des richesses .....	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 AXA IM Vision 8, 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 AXA IM Vision 8

Le fonds interne Piazza AXA IM Vision 8 investit dans le fonds sous-jacent AXA World Funds - Global Income Generation A. L'objectif du fonds interne est une croissance du capital à long terme tout en acceptant la volatilité du rendement en investissant surtout dans un large choix de produits financiers des pays développés du monde entier, via le compartiment d'un organisme de placement collectif.

### **Politique d'investissement d'AXA World Funds - Global Income Generation A**

Le fonds est géré de manière active et discrétionnaire afin de saisir les opportunités d'investissement offertes sur un large éventail de classes d'actifs, avec une stratégie d'investissement qui utilise :

- une allocation d'actifs stratégique (basée sur des visions macro-économiques à long terme) ;
- une allocation d'actifs tactique (basée sur l'identification d'opportunités de marché à court terme) ;
- une grande diversification, la proportion des actifs pouvant être investis sur un marché donné ne faisant l'objet d'aucune restriction. Cette diversification expose le fonds à un niveau modéré de volatilité.

Le fonds est investi dans un large éventail d'obligations du marché mondial (y compris des obligations générant des revenus élevés, avec une note supérieure ou inférieure à la catégorie « investment grade », ou non notées), des actions (y compris des actions à dividende élevé par l'adoption d'une approche fondamentale et/ou l'utilisation d'un processus quantitatif interne) émises par des entreprises domiciliées ou cotées dans des pays membres de l'OCDE ou non. Le fonds peut également être exposé à d'autres classes d'actifs, y compris, mais de manière non exhaustive, l'immobilier, la volatilité des marchés actions, les matières premières (notamment au moyen d'indices de matières premières, de fonds indiciels cotés, d'actions). Sur le long terme, une proportion élevée des actifs du fonds sera investie dans des obligations et des instruments du marché monétaire. La proportion des actifs du fonds pouvant être investie sur un marché donné et/ou exposée à un marché donné ne fait l'objet d'aucune restriction. La proportion des actifs du fonds pouvant être investie dans des actions et/ou des matières premières est hautement flexible, et peut varier de 0 % à 50 %.

L'exposition du fonds à des obligations libellées dans des devises autres que l'euro sera partiellement couverte contre le risque de change de l'euro. Dans la limite de 200 % de son actif, le fonds peut recourir aux investissements directs et/ou aux instruments dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Des instruments dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture.

Politique de dividende : Le Fonds sera géré de manière à générer un dividende annuel compris entre 2 % et 6 % qui sera capitalisé (pour les actions Capitalisation) ou distribué (pour les actions Distribution), sous réserve des conditions de marché. Le paiement des distributions (notamment celles amputées sur le capital du fonds) peut réduire la valeur de votre titre et affecter son potentiel de croissance en termes de capital à long terme.



### 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
AXA IM Vision 8	AXA World Funds - Global Income Generation A	LU0960400249	EUR	178.359	106,03	18.911.396	100,00%	100,00%

### 4. Gestionnaires

#### Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

#### Gestionnaire d'AXA World Funds Global Income Generation A

AXA Funds Management S.A.  
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	25.048	16.392	3.354	17.185	81.100	26.815
Remboursement	-173.323	-239.826	-204.759	-276.064	-293.318	-119.789
	<b>-148.275</b>	<b>-223.434</b>	<b>-201.405</b>	<b>-258.879</b>	<b>-212.218</b>	<b>-92.974</b>

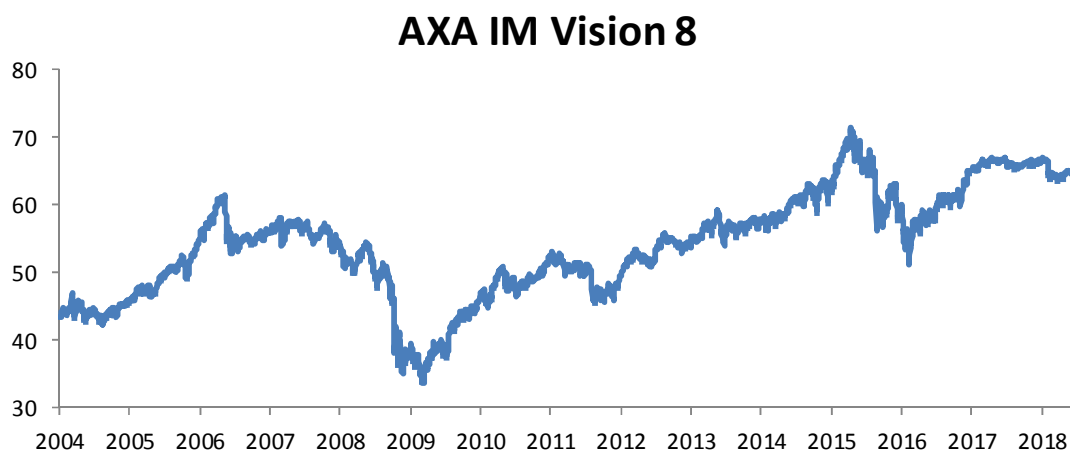
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	0	0	0	0	0	0
Remboursement	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Fonds interne	Actif	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
AXA IM Vision 8	AXA World Funds - Global Income Generation A	20.670.840	21.968.307	18.911.396



**7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza AXA IM Vision 8 jusqu'au 30/06/2018**



**8. Description des risques**

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 5
- 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.

**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.

