

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza AXA IM Cash

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de piazza AXA IM Cash.....	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 AXA IM Cash 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 AXA IM Cash, 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 Cash

L'objectif du fonds interne est de conserver un capital stable en investissant exclusivement dans des titres de créance à court terme de grande qualité, via un compartiment d'un organisme de placement collectif. Fonds sous-jacent : AXA Trésor Court Terme. Le fonds est un FCP de droit français qui répond à la directive UCIT.

Politique d'investissement d'AXA Trésor Court Terme

Le fonds a pour objectif de générer un rendement réel conforme au taux d'intérêt capitalisé EONIA, sur un horizon d'investissement recommandé minimal de 1 journée. Le fonds tente de trouver les opportunités sur les marchés financiers des états membres de l'OCDE. Pour ce faire, la durée moyenne, pondérée du fonds doit être inférieure ou égale à 60 jours et la durée des titres individuels ne peut donc pas dépasser 365 jours. Le fonds sélectionne uniquement des titres où le rating sur le court terme est au moins de A-1 d'après Standard & Poor's. Le fonds est un FCP de droit français qui répond à la directive UCIT.

3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
AXA IM Cash	AXA Trésor Court Terme	FR0000447823	EUR	11.970	2.437,44	29.175.959	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 renseigné dans ce rapport périodique.



4. Gestionnaires

Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium SA
Place du Trône 1,
1000 Bruxelles

Gestionnaire d'AXA Trésor Court Terme

AXA Gestion FCP
Coeur Défense
Tour B – La Défense 4
100, Esplanade du Général De Gaulle
92932 La Défense Cedex
Paris – France

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	151.787	129.697	724.114	85.587	366.603	454.481
Remboursement	-313.338	-325.453	-912.404	-1.034.321	-508.382	-368.948
	-161.551	-195.756	-188.290	-948.735	-141.780	85.533

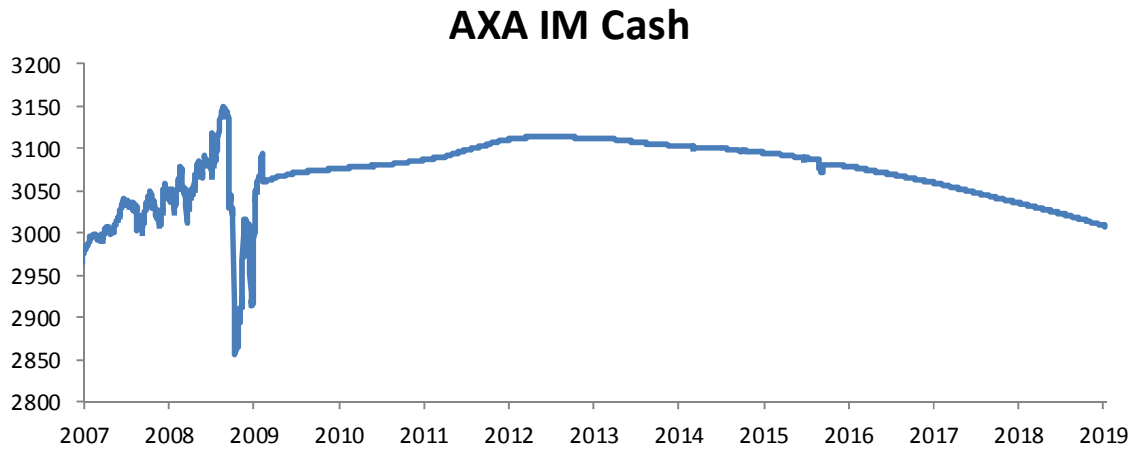
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	105.045	266.139	1.393.690	9.602.009	2.943.563	5.309.239
Remboursement	-449.406	-378.422	-419.779	-553.822	-2.682.445	-1.348.241
	-344.360	-112.283	973.911	9.048.187	261.118	3.960.998

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM Cash	AXA Trésor Court Terme	30.852.630	17.019.369	29.175.959



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza AXA IM Cash jusqu'au 31/12/2018



8. Description des risques

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

