

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza AXA IM Euro Bonds

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Euro Bonds.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	3
4. Beheerders	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	4
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds	4
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Euro Bonds tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	5



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 AXA IM Euro Bonds, waarover de intekenaar 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 AXA IM Euro Bonds

Het interne fonds Piazza AXA IM Euro Bonds belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Euro Bonds F C. De doelstelling van het interne fonds is om op middellange en lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in een ruim gespreide portefeuille staatsobligaties uit de eurozone en andere obligaties van hoge kwaliteit in euro.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds Euro Bonds F C

Het fonds wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden te benutten op de markt van in EUR luidende investment grade schuldeffecten.. De volgende beleggingsbeslissingen worden na grondig macro en micro-economische marktanalyses genomen: sector allocatie, geografische allocatie, positie op de kredietcurve, selectie van emittenten en selectie van instrumenten.

Het fonds belegt voortdurend minstens twee derde van zijn totale activa in investment grade of sub-investment grade overdraagbare overheids- en bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.

Het fonds belegt voornamelijk in overdraagbare investment grade obligaties uitgegeven door bedrijfs- en overheidsentiteiten.

Investment grade instrumenten hebben een kredietnotering van ten minste BBB- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is. Hoogrentende instrumenten hebben een kredietnotering tussen BB + en B- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is. Indien de kredietnotering wordt verlaagd tot onder B- door Standard & Poor's of tot onder een gelijkwaardige notering van Moody's of Fitch of als de beleggingsbeheerder bij gebrek aan een kredietnotering meent dat de kwaliteit van een instrument tot onder die drempel is gedaald, wordt het betreffende instrument binnen zes maanden verkocht. Indien ratingmaatschappijen twee verschillende noteringen hanteren, wordt de laagste notering in aanmerking genomen en indien er meer dan twee verschillende noteringen zijn, wordt de op één na hoogste in aanmerking genomen.

Bij de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van hun publiekelijk beschikbare kredietnotering, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder gebaseerd.

Binnen de limiet van 200% van de netto activa kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door rechtstreekse beleggingen en/of derivaten (m.n. Credit Default Swaps). Derivaten kunnen ook gebruikt worden als afdekking voor risico.



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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
AXA IM Euro Bonds	AXA World Funds Euro Bonds F C	LU0072816332	EUR	142.692	61,86	8.826.897	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 World Funds Euro Bonds

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



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.

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

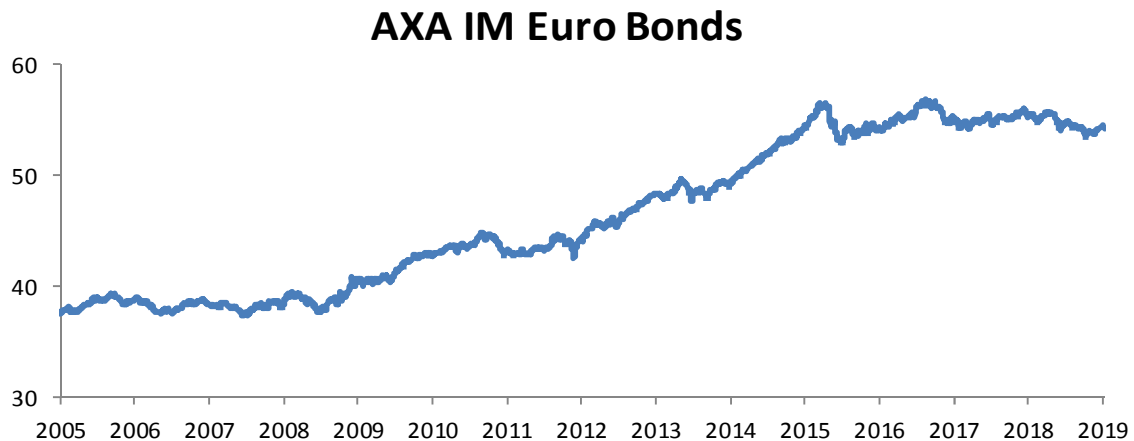
	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	5.162	7.358	51.617	4.858	73.035	24.110
Terugbetaling	-328.102	-162.133	-367.616	-287.723	-364.010	-267.106
	-322.940	-154.776	-315.999	-282.866	-290.975	-242.996

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	8.918	2.574	82.940	359.754	628.275	482.602
Terugbetaling	-275.397	-223.054	-180.367	-197.996	-431.857	-50.750
	-266.479	-220.480	-97.428	161.758	196.418	431.852

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

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM Euro Bonds	AXA World Funds Euro Bonds F C	14.041.326	10.343.021	8.826.897

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Euro Bonds tot 31/12/2018



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.

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, insolvabiliteit, 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.

