

## Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza AXA IM European Small Cap

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza AXA IM European Small Cap.....	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 European Small Cap 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 European Small Cap, 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 European Small Cap

Le fonds interne Piazza AXA IM European Small Cap investit dans le fonds sous-jacent AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap A. L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant dans un large éventail d'actions européennes cotées en bourse et de titres apparentés aux actions, via un compartiment d'un organisme de placement collectif. L'accent repose sur les titres de petites et moyennes entreprises établies dans des pays européens.

### **Politique d'investissement d'AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap A**

Le fonds est géré de manière active afin de saisir les opportunités des marchés actions européens. Les décisions d'investissement sont prises sur la base d'une analyse de la conjoncture macroéconomique, d'une analyse sectorielle et d'une analyse des fondamentaux des entreprises. Le processus de sélection des actions repose essentiellement sur une analyse rigoureuse du modèle de croissance des sociétés, de la qualité de leur direction, de leurs perspectives de croissance et de leur profil risque/rendement global.

Le fonds investit au moins deux tiers de ses actifs dans des actions de petites capitalisations et jusqu'à un tiers de ses actifs dans des sociétés de taille moyenne cotées sur les marchés européens.

Le fonds pourrait investir moins de 25 % de ses actifs sur les instruments du marché monétaire et jusqu'à 10 % de ses actifs dans des obligations convertibles et classiques.

Le fonds, éligible au plan d'épargne en actions – PEA, investit de façon permanente au moins 75 % de ses actifs dans des titres ou droits éligibles au PEA (à titre indicatif, le fonds devrait investir au moins 75 % dans des titres ou droits émis par des sociétés domiciliées dans l'Espace économique européen).

Le fonds peut utiliser des investissements directs et/ou des produits dérivés pour réaliser sa stratégie d'investissement, dans la limite de 200 % de son actif net. Des instruments dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture.

## 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 European Small Cap	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap A	LU0125741180	EUR	48.635	145,1	7.056.936	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 du fonds interne:**

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

##### **Gestionnaire d'AXA World Funds AXA World Funds European Small Cap Equities**

AXA Funds Management S.A.  
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg  
Les responsabilités du Gestionnaire financier sont décrites dans le prospectus d'AXA World Funds.

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

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	120.338	38.426	155.086	133.267	147.556	249.829
Remboursement	-12.305	-111.172	-157.336	-109.244	-274.554	-76.565
	<b>108.033</b>	<b>-72.745</b>	<b>-2.251</b>	<b>24.022</b>	<b>-126.998</b>	<b>173.264</b>

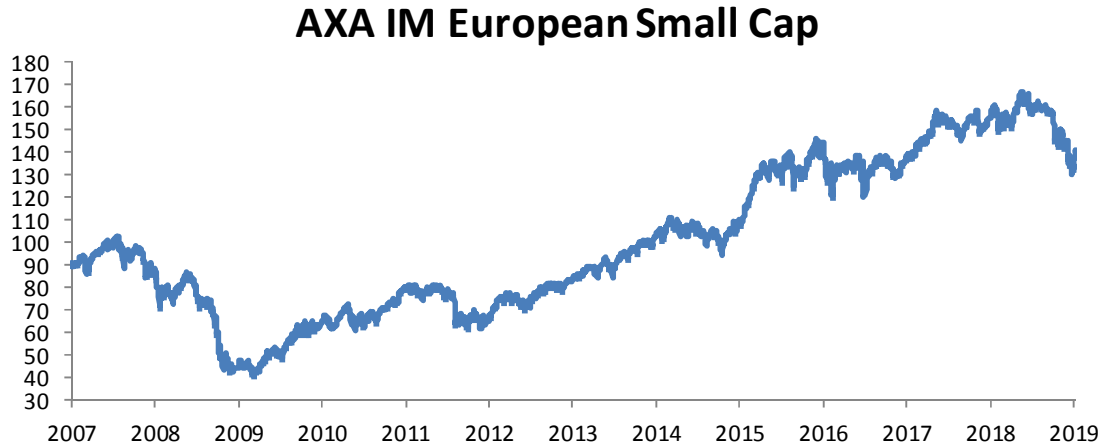
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	154.841	104.070	24.688	75.386	187.720	72.940
Remboursement	-139.856	-265.617	-166.951	-340.356	-554.400	-429.599
	<b>14.984</b>	<b>-161.547</b>	<b>-142.263</b>	<b>-264.970</b>	<b>-366.680</b>	<b>-356.659</b>

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

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM European Small Cap	AXA World Funds Framlington Europe Small Cap A	8.003.209	9.366.118	7.056.936



**7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza AXA IM European Small Cap 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 contrepartie:** risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

**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.

