

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza AXA IM Responsible Euro Equities

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de piazza AXA IM Responsible Euro Equities	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 Responsible Euro Equities 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 Responsible Euro Equities, 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 Responsible Euro Equities

Le fonds interne Piazza AXA IM Responsible Europe Equities investit à 100 % dans le FCP de droit français, AXA Euro Valeurs Responsables, qui répond à la directive UCIT. L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant, via un compartiment d'un organisme de placement collectif, dans des actions d'entreprises européennes qui combinent une forte performance financière avec une attention particulière pour les aspects sociaux et environnementaux et qui appliquent les principes de la bonne gouvernance (corporate governance).

Politique d'investissement d'AXA Euro Valeurs Responsables

Le fonds est géré dans le cadre des « investissements socialement responsables » afin de profiter des opportunités offertes par les marchés des actions de la zone euro.

À l'aide du filtre « investissements socialement responsables », les décisions d'investissement sont basées sur une combinaison d'analyses macro-économiques, sectorielles et spécifiques à l'entreprise. Le processus de sélection des actions dépend essentiellement d'une analyse poussée du business modèle de la société, de la qualité de leur gestion, des perspectives de bénéfices et du profil général de rendement/risque. Le fonds sélectionne les émetteurs sur la base d'une combinaison de rentabilité financière et d'une politique socialement responsable.

Le fonds est toujours investi à hauteur de minimum 75 % dans des actions (toutes les capitalisations et tous les secteurs) qui répondent aux critères de l'« investissement socialement responsable ».

Dans la limite de 200 % de son actif net, le fonds peut utiliser des investissements directs et/ou des instruments dérivés pour atteindre son objectif d'investissement. Les produits dérivés peuvent également être utilisés pour la couverture de risques.

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 Responsible Euro Equities	AXA Euro Valeurs Responsables	FR0000982761	EUR	37.856	44,21	1.673.625	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 Euro Valeurs Responsables

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	30.692	2.824	11.884	8.122	1.083	3.352
Remboursement	-5.940	-76.068	-74.949	-47.143	-13.007	-66
	24.752	-73.244	-63.065	-39.022	-11.925	3.286

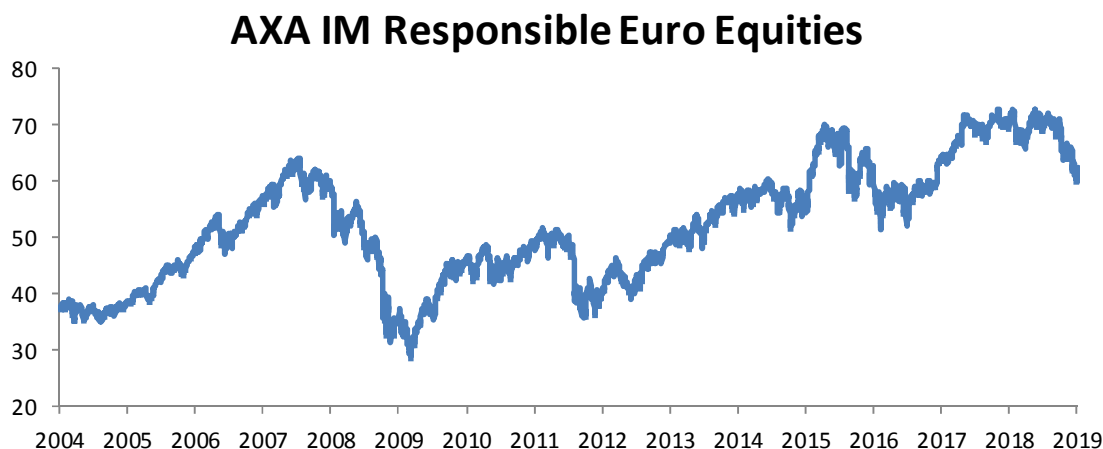
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	13.598	26.893	1.354	7.754	66.289	7.082
Remboursement	-75.106	-30.951	-10.567	-41.443	-80.723	-34.083
	-61.508	-4.059	-9.213	-33.689	-14.434	-27.002

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM Responsible Euro Equities	AXA Euro Valeurs Responsables	1.897.033	2.209.106	1.673.625



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza AXA IM Responsible Euro Equities 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.

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.

