

## Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza AXA IM Talents

### Table des matières

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

Le fonds interne Piazza AXA IM Talents investit dans le fonds sous-jacent AXA World Funds - Framlington Talents Global A. L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ou des titres comparables à des actions qui sont surtout négociés sur des marchés réglementés à travers le monde, via le compartiment d'un organisme de placement collectif.

### **Politique d'investissement d'AXA World Funds - Framlington Talents Global A**

Le fonds est géré de manière active via une sélection des sociétés entrepreneuriales de chaque industrie obtenant le taux Talents le plus élevé. Le processus de sélection favorisera les entrepreneurs bénéficiant d'une expérience solide dans la création de valeur pour les actionnaires minoritaires et détenant une participation significative dans leur société respective. Ces dirigeants sont souvent prêts à effectuer d'importants investissements à court terme afin de générer de la croissance à long terme.

Le fonds investit essentiellement dans des actions et titres assimilés par des sociétés de toute capitalisation, avec comme objectif une réelle diversification en termes de secteurs et d'implantations géographiques

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. Il peut également utiliser des instruments dérivés 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 Talents	AXA World Funds Framlington Talents Global A	LU0189847683	EUR	17.602	377,43	6.643.403	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 Framlington Talents Global**

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	53.355	15.905	121.648	69.589	95.386	49.268
Remboursement	-142.708	-67.455	-40.668	-70.629	-156.472	-92.486
	<b>-89.353</b>	<b>-51.550</b>	<b>80.980</b>	<b>-1.040</b>	<b>-61.086</b>	<b>-43.219</b>

  

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	364.002	289.623	71.829	112.987	170.078	217.019
Remboursement	-23.417	-391.658	-48.382	-141.805	-506.954	-481.473
	<b>340.585</b>	<b>-102.034</b>	<b>23.447</b>	<b>-28.818</b>	<b>-336.875</b>	<b>-264.454</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 Talents	AXA World Funds Framlington Talents Global A	7.251.536	7.876.277	6.643.403



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



**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 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.

