

## Rapport semestriel 30.06.2018

# Piazza AXA IM Rosenberg Japan Equities

### Table des matières

|   |   |
|---|---|
| 1. Définition .....   | 2 |
| 2. Politique d'investissement de piazza AXA IM Rosenberg Japan Equities .....   | 2 |
| 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 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 Rosenberg Japan Equities jusqu'au 30/06/2018..... | 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 Rosenberg Japan 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 Rosenberg Japan Equities

Le fonds interne Piazza AXA Rosenberg Japan Equities investit dans le Trust irlandais, AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund, qui répond à la directive UCIT. L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant principalement, via le compartiment d'un Trust irlandais, dans des actions ou des titres assimilés à des actions qui sont surtout négociés sur des marchés réglementés au Japon.

### ***Politique d'investissement d'AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund***

Le fonds investit principalement (au moins 75 % de son actif net) dans des actions japonaises négociées sur des marchés réglementés qui, de l'avis du gestionnaire, sont sous-évaluées.

Le fonds est conçu pour être presque intégralement investi dans de telles actions en recourant à des modèles quantitatifs de sélection d'actions. Le fonds peut utiliser des techniques et des instruments à des fins de gestion efficace du portefeuille, notamment des dérivés financiers et le prêt d'actions. Le fonds peut investir dans les produits dérivés tels que les contrats à terme de devises et des futures sur indices boursiers.

L'utilisation de produits dérivés peut créer un effet de levier. On ne part pas ici du principe que l'utilisation de produits dérivés par le fonds crée un grand effet de levier ou qu'elle aura une influence négative prononcée sur le profil de risque du fonds.

## 3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018

| Fonds interne                | Actif                                 | ISIN         | Devise | Quantité | Cours | Valeur (€) | % Portefeuille | % Actif |
|------------------------------|---------------------------------------|--------------|--------|----------|-------|------------|----------------|---------|
| AXA Rosenberg Japan Equities | AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund | IE0031069614 | EUR    | 288.110  | 9,31  | 2.682.305  | 100,00%        | 100,00% |



#### 4. Gestionnaires

##### Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium SA  
Place du Trône 1,  
1000 Bruxelles

##### Gestionnaire d'AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund

AXA Rosenberg Management Ireland Limited  
Abbey Court, Block C  
Irish Life Centre  
Lower Abbey Street  
Dublin 1, Ireland

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

|               | Janvier       | Février     | Mars          | Avril         | Mai          | Juin           |
|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Souscription  | 22.718        | 9.244       | 122.815       | 8.328         | 73.632       | 102.893        |
| Remboursement | -7.102        | -9.717      | -42.455       | -17.916       | -67.966      | -66            |
|               | <b>15.617</b> | <b>-473</b> | <b>80.359</b> | <b>-9.589</b> | <b>5.666</b> | <b>102.827</b> |

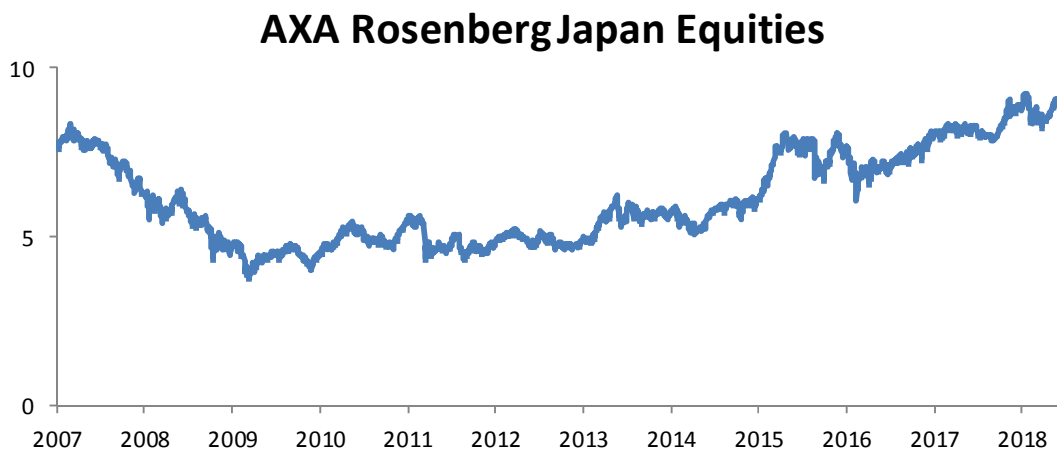
|               | Juillet  | Août     | Septembre | Octobre  | Novembre | Décembre |
|---------------|----------|----------|-----------|----------|----------|----------|
| Souscription  | 0        | 0        | 0         | 0        | 0        | 0        |
| Remboursement | 0        | 0        | 0         | 0        | 0        | 0        |
|               | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

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

| Fonds interne                | Actif                                 | 30/06/2016 | 30/06/2017 | 30/06/2018 |
|------------------------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| AXA Rosenberg Japan Equities | AXA Rosenberg Japan Equity Alpha Fund | 2.126.323  | 2.409.921  | 2.682.305  |



## 7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne piazza AXA IM Rosenberg Japan Equities jusqu'au 30/06/2018



## 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 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.

### **Risque opérationnel et risque de conservation:**

Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs de collaborateurs de la société d'investissement ou de tiers externes ou des dommages découlant d'événements externes tels que des catastrophes naturelles. La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

**Risques liés à la méthode et au modèle :** veuillez noter que l'allocation, la sélection et la pondération des actifs dans le Compartiment est effectuée conformément au modèle systématique d'AXA Rosenberg. Il est possible que la conception du modèle ne permette pas de sélectionner les actifs les plus performants.

