

## Rapport annuel 31.12.2018

# Piazza AXA Rosenberg US Equities

### Table des matières

1. Définition .....	2
2. Politique d'investissement de piazza AXA Rosenberg US 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 Rosenberg US 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 Rosenberg US 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 Rosenberg US Equities

Le fonds interne Piazza AXA Rosenberg US Equities investit dans le fonds interne, AXA Rosenberg US 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 aux États-Unis.

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

Le fonds investit principalement (au moins 75 % de son actif net) dans des actions américaines 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 contrats à terme 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 31 décembre 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
AXA Rosenberg US Equities	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	IE0031069275	EUR	214.519	18,09	3.880.653	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 Rosenberg US 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	64.567	6.023	18.118	9.354	5.770	58.410
Remboursement	-4.419	-17.282	-79.501	-65.653	-49.947	-112.067
	<b>60.148</b>	<b>-11.260</b>	<b>-61.383</b>	<b>-56.299</b>	<b>-44.177</b>	<b>-53.658</b>

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	13.549	317.482	15.261	90.487	31.370	69.148
Remboursement	-15.966	-23.187	-45.010	-6.088	-58.697	-125.109
	<b>-2.417</b>	<b>294.295</b>	<b>-29.749</b>	<b>84.399</b>	<b>-27.327</b>	<b>-55.960</b>

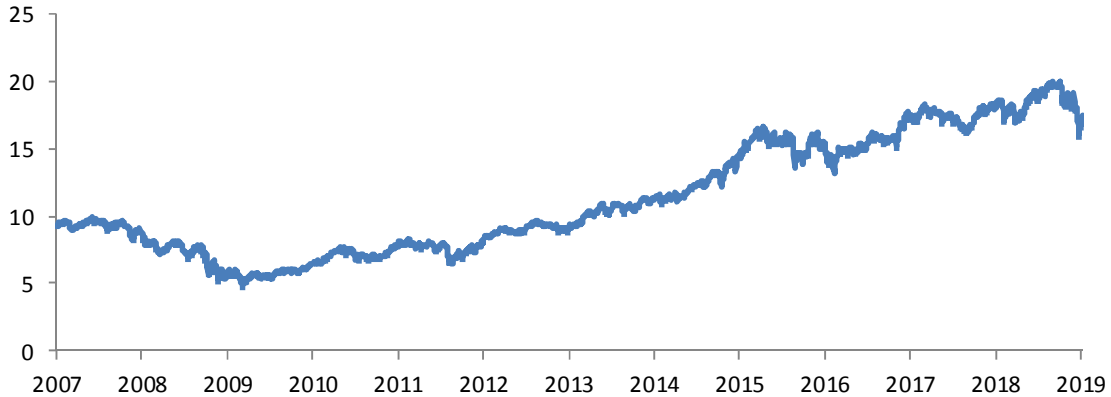
#### 6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA Rosenberg US Equities	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	4.300.704	4.062.334	3.880.653



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

**AXA Rosenberg US Equities**



**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 sont effectués 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.

