

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza AXA Rosenberg US Equities

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA Rosenberg US Equities.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	2
4. Beheerders	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	3
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds	3
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA Rosenberg US Equities tot 31/12/2018	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



1. Omschrijving

Piazza invest is een verzekeringsproduct van het type 'tak 23', uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit Jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza AXA Rosenberg US Equities, waarover de intekenaars beschikt in het kader van het verzekeringsproduct piazza invest. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct piazza invest.

2. Beleggingsbeleid Piazza AXA Rosenberg US Equities

Het interne fonds Piazza AXA Rosenberg US Equities belegt in het onderliggende fonds, AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. De doelstelling van het interne fonds is om op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via het compartiment van een Ierse Trust, in aandelen of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereguleerde markten in de Verenigde Staten.

Beleggingsbeleid van AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund

Het fonds belegt hoofdzakelijk (minimaal 75% van de netto activa) in Amerikaanse aandelen die verhandeld worden in gereguleerde markten die naar de mening van de beheerder ondergewaardeerd zijn.

Het fonds beoogt een substantieel deel volledig te beleggen in deze aandelen via kwantitatieve aandeleselectiemodellen. Het fonds mag voor een efficiënt portefeuillebeheer gebruikmaken van technieken en instrumenten, waaronder financiële derivaten en het uitlenen van aandelen. De derivaten waarin het fonds mag beleggen, zijn valutatermijncontracten en indexfutures.

Het gebruik van derivaten kan een hefboomeffect creëren. Er wordt niet van uitgegaan dat het gebruik van derivaten door het fonds een groot hefboomeffect zal creëren of een uitgesproken negatieve invloed zal hebben op het risicoprofiel van het fonds.

3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
AXA Rosenberg US Equities	AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	IE0031069275	EUR	214.519	18,09	3.880.653	100,00%	100,00%

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;
- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.



4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van 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. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	64.567	6.023	18.118	9.354	5.770	58.410
Terugbetaling	-4.419	-17.282	-79.501	-65.653	-49.947	-112.067
	60.148	-11.260	-61.383	-56.299	-44.177	-53.658

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	13.549	317.482	15.261	90.487	31.370	69.148
Terugbetaling	-15.966	-23.187	-45.010	-6.088	-58.697	-125.109
	-2.417	294.295	-29.749	84.399	-27.327	-55.960

6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	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

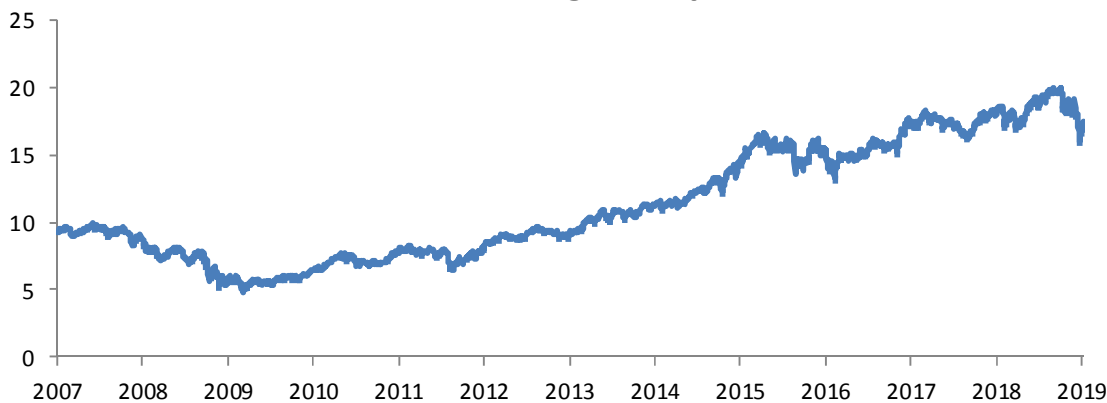


AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)
Maatschappelijke zetel: Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel.: 02 678 61 11 • Fax: 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA Rosenberg US Equities tot 31/12/2018

AXA Rosenberg US Equities



8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 6
- Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

Tegenpartijrisico: het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa.

Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

Operationele risico's en bewaringsrisico's: het fonds kan ten prooi vallen aan fraude of andere criminele handelingen. Het kan verliezen lijden door misverstanden of fouten van medewerkers van de beleggingsmaatschappij of van derden, of schade lijden als gevolg van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. Met de bewaring van vermogensbestanddelen kan vooral in het buitenland een verliesrisico verbonden zijn als gevolg van insolventie, onzorgvuldigheid of misbruik van de bewaarder of een onderbewaarder.

Risico verbonden met de methode en het model: u wordt gewezen op het feit dat de allocatie, selectie en weging van activa in het fonds uitgevoerd worden in overeenstemming met het systeemmodel van AXA Rosenberg. Het is mogelijk dat het ontwerp van het model niet tot de selectie van de best presterende activa leidt.

