

Rapport annuel 31.12.2018

Piazza AXA Rosenberg Global Equities

Table des matières

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

Le fonds interne Piazza AXA Rosenberg US Equities investit dans le fonds interne, AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund, qui répond à la directive UCIT. L'objectif du fonds interne est de poursuivre un accroissement du capital à long terme en investissant principalement dans des actions ou dans des titres comparables à des actions principalement négociés sur des marchés réglementés dans le monde entier, via le compartiment d'un Trust irlandais.

Politique d'investissement d'AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund B EUR

Le Compartiment investit principalement (c'est-à-dire au moins 75% de sa valeur liquidative) dans des actions internationales, négociées sur des marchés développés et émergents 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 ou pour se protéger contre la variation des taux de change ou le risque de devise.

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 Global Equities	AXA Rosenberg Global Equity Alpha	IE0031069051	EUR	482.510	15,34	7.401.700	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 des fonds internes :

AXA Belgium SA
Place du Trône 1,
1000 Bruxelles

Gestionnaire d'AXA Rosenberg Global 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	92.619	39.577	317.231	82.650	102.390	91.205
Remboursement	-10.678	-88.024	-8.378	-160.300	-120.483	-89.754
	81.941	-48.447	308.853	-77.650	-18.093	1.451

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	250.592	48.563	79.613	138.451	294.049	389.609
Remboursement	-6.122	-53.948	-66.491	-39.568	-149.072	-239.389
	244.470	-5.385	13.122	98.883	144.977	150.220

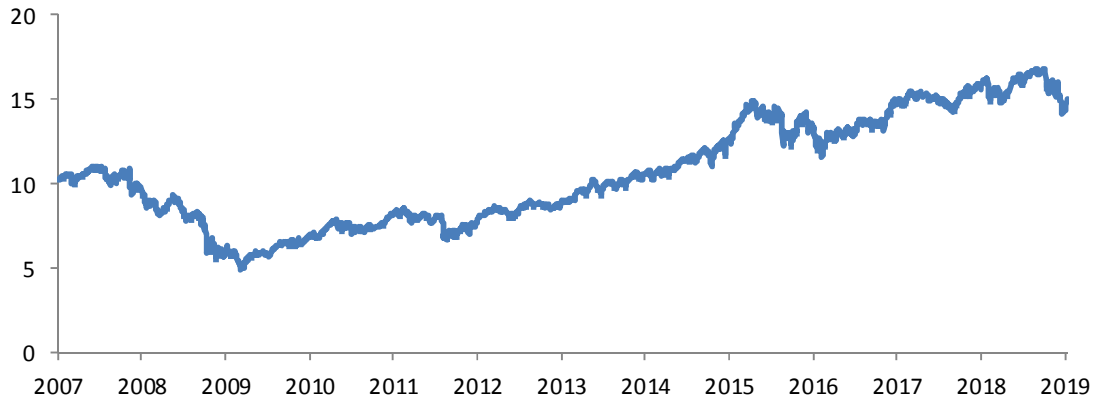
6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA Rosenberg Global Equities	AXA Rosenberg Global Equity Alpha	5.821.621	7.179.223	7.401.700



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

AXA Rosenberg Global Equities



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 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.

