

# Jaarverslag 31.12.2018

## Millesimo Click 1

### Inhoudsopgave

1.	Omschrijving .....	2
2.	Beleggingsbeleid van Millesimo Click 1 .....	2
3.	Samenstelling van de Millesimo Click 1 in bedragen en in percentages op 31 december 2018 .....	4
4.	Beheerders .....	4
5.	Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van Millesimo Click 1 tijdens 2018 (in euro).....	5
6.	Evolutie van de waarde van de activa van Millesimo Click 1.....	6
7.	Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van Millesimo Click 1 .....	6
8.	Beschrijving van de risico's .....	6
8.1.	Situering van het risico .....	6
8.2.	Risico-indicator: de risicoklasse .....	7



## 1. Omschrijving

Millesimo Click 1 is een intern beleggingsfonds verbonden met het verzekeringsproduct "MILLESIMO Click", uitgegeven door AXA Belgium. De eenmalige stortingen die de intekenaars verrichten, worden belegd in dit fonds en omgezet in deelbewijzen van dit fonds, eenheden genoemd.

### Looptijd van het interne beleggingsfonds

Het fonds heeft een vaste looptijd van 10 jaar min 1 dag.

Startdatum: 28/12/2009.

Afloopdatum: 27/12/2019. Bij leven van de verzekerde wordt de tegenwaarde van de eenheden op de afloopdatum uitbetaald volgens hun waarde op dat ogenblik.

## 2. Beleggingsbeleid van Millesimo Click 1

### Beleggingspolitiek en -doelstellingen van het interne beleggingsfonds

Het intern beleggingsfonds "Millesimo Click - 1" streeft ernaar:

1. de belegger via een belegging in gemeenschappelijke beleggingsinstellingen een participatie te bieden in een wereldwijde gemengde portefeuille van aandelen, obligaties en monetaire activa;
2. dat op afloopdatum de eenheidswaarde minstens overeenstemt met de startwaarde van de eenheid van 100 euro vermeerderd met de hoogst bereikte klik gedurende de looptijd van dit interne fonds. Er wordt voor dit interne fonds immers een klikmechanisme voorzien waarbij als de eenheidswaarde tijdens de looptijd van het interne fonds een stijging van 10 euro neerzet ten opzichte van zijn waarde op dag van de lancering (=100 euro), er een klik in werking zal treden om op de eindvervaldag de helft van deze stijging, zijnde 5 euro, te beschermen. De bescherming van de hoogst bereikte klik geldt enkel op de afloopdatum en niet gedurende de looptijd van de belegging.

Met het oog op de realisatie van deze beleggingspolitiek belegt het intern beleggingsfonds zijn activa (voor 100%) in het deelfonds AXA Millesimo Click 1 van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Active Protection. De FCP AXA Active Protection valt onder de wet van 13 februari 2007 betreffende de gespecialiseerde beleggingsfondsen en is niet gemachtigd voor de commercialisatie in België. De intekening is voorbehouden aan institutionele beleggers (zoals AXA Belgium). Het deelfonds AXA Millesimo Click 1 is belegd:

1. enerzijds in monetaire activa (de risicovrije activa), met het oog op het objectief van bescherming, op de afloopdatum, van de startwaarde van de deelbewijzen van het deelfonds en met het oog op het objectief van bescherming, op de afloopdatum, van de bereikte kliks mocht er tijdens de looptijd kliks optreden. De risicovrije activa zijn samengesteld uit kortetermijn monetaire activa of uit monetaire of monetair-plus instellingen voor Collectieve Belegging. Eventueel kan de financiële beheerder ertoe gebracht worden om de monetaire activa te simuleren onder andere door de te beleggen in de risicodragende activa waarvan hij de volatiliteit zou verminderen door bijvoorbeeld de verkoop van futures op indexen.
2. anderzijds, met het oog op het streven naar rendement, in een wereldwijd gespreide portefeuille van fondsen die in hoofdzaak beleggen in aandelen, obligaties of monetaire activa overeenkomstig hun respectievelijke beleggingspolitiek (=de risicodragende activa).  
Deze onderliggende fondsen vervullen de volgende rol in de beleggingsstrategie van het interne beleggingsfonds:  
(1) Initieel zal 70% van de risicodragende activa zijn samengesteld uit twee gemengde fondsen om het interne fonds van voldoende stabiliteit te voorzien;



(2) Initieel zal 30% van de risicodragende activa zijn samengesteld zijn uit dynamischere fondsen die het interne fonds van extra rendement moeten voorzien rekening houdend met die tendensen die op de financiële markten de meest renderende zijn.

Deze risicodragende activa zullen initieel zijn samengesteld volgens de volgende tabel:

Fonds	Beheerder	Initieel percentage
Carmignac Patrimoine	Carmignac Gestion	30%
BlackRock Global Allocation Fund (euro hedged)	BlackRock	30%
Aliénor Optimal	Aliénor Capital	10%
Société Générale International Sicav (euro hedged)	Société Générale	10%
Comgest Magellan	Comgest	10%
DWS Invest Convertibles	DWS	10%

Elke 6 maand zullen fondsen van de portefeuille geherbalanceerd worden om opnieuw verdeeld te zijn volgens bovenvermelde verdeling.

De financiële beheerder van het deelfonds AXA Millesimo Click 1 kan beslissen om tijdens de looptijd van de belegging, de onderliggende fondsen geheel of gedeeltelijk te vervangen door andere UCITS III-fondsen met een beleggingspolitiek die beantwoordt aan die van het interne beleggingsfonds.

Vanuit de hypothese dat de rol van de risicodragende activa in de beleggingsstrategie van het interne beleggingsfonds niet verandert bij een dergelijke wijziging – bv. wanneer nieuwe stortingen voor een onderliggend fonds niet langer mogelijk zijn of wanneer een onderliggend fonds wordt afgesloten – zal de continuïteit van het interne beleggingsfonds verder verzekerd worden. De intekenaars zullen over een dergelijke wijziging worden ingelicht.

Er dient opgemerkt te worden dat Aliénor Optimal ondertussen vervangen is door het fonds Ethna Aktive E (T)

De verhouding tussen de risicodragende en risicovrije activa van de portefeuille wordt via het gebruik van de CPPI-techniek actief beheerd en kan dus evolueren van 100% geïnvesteerd in risicodragend tot 100% in risicovrij. Dit laatste om enerzijds, de portefeuille en de liquidatiewaarde op afloopdatum van het deelfonds AXA Millesimo Click 1 en anderzijds, de bereikte klik op afloopdatum te beschermen in het geval van een forse daling van de risicodragende activa of een ongunstige evolutie van de financiële markten tijdens de looptijd van het fonds. De verwachte bescherming voortvloeiend uit deze techniek, die gedurende de gehele looptijd van de operatie aan het marktrisico onderworpen is, mag niet worden beschouwd als een kapitaalgarantie. Om de participatie in de risicodragende activa te verhogen heeft de financiële beheerder, AXA Investment Managers Paris, de mogelijkheid, met inachtneming van de van kracht zijnde Luxemburgse reglementering m.b.t. ICB's, te investeren in equity- swap contracten of gebruik te maken van thesauriefaciliteiten toegekend door de deponerende instelling zodat de portefeuille van het deelfonds AXA Millesimo Click 1 tot 150% participeert in de risicodragende activa. Verder zal de financiële beheerder onder bepaalde omstandigheden, op onherroepelijke wijze tot 100% moeten beleggen in een korf van obligaties met looptijden tot kort voor of tot op de afloopdatum van het deelfonds.

De verzekeringsonderneming en de financiële beheerder zijn niet verantwoordelijk voor een eventueel falen van de instellingen waarbij de financiële activa van het interne fonds zijn geplaatst of ge- of verkocht. De gevolgen van de faling zijn ten laste van de intekenaars. De nagestreefde doelstellingen nemen niet weg dat de prestaties voortvloeiend uit de verwachte ontwikkeling van de eenheidswaarde in het fonds niet gegarandeerd worden en dat deze prestaties in de loop van de tijd aan schommelingen onderhevig kunnen zijn als gevolg van de economische conjunctuur en wetswijzigingen. Het financiële risico van de verrichting wordt gedragen door de intekenaars.



### 3. Samenstelling van de Millesimo Click 1 in bedragen en in percentages op 31 december 2018

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Millesimo Click 1	AXA Active Protection AXA Millesimo Click 1	LU0474149464	EUR	106.736	102,83	10.975.663	100,00%	0,00%

De risicodragende activa waren tijdens 2014 samengesteld uit een wereldwijd gespreide portefeuille van fondsen beheerd door gerenommeerde beheerders die in hoofdzaak beleggen in aandelen, obligaties of monetaire activa overeenkomstig hun beleggingspolitiek. De risico's staan beschreven in de prospectussen van de verschillende onderliggende fondsen.

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 beleggingsfonds Millesimo Click 1**

AXA Belgium NV  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### **Beheerder van het AXA Millesimo Click 1 compartiment van de Luxemburgse FCP AXA Active Protection**

Dit compartiment wordt beheerd door:  
AXA Fund Management S.A.  
58, Boulevard Grande-Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

AXA Fund Management S.A. delegeert het beheer van het compartiment aan:  
AXA Investment Managers Paris  
Cœur Défense - Tour B  
La Défense 4  
100, Esplanade du Général de Gaulle  
92932 Paris La Défense Cedex

#### **Beheerder van het gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht Carmignac Patrimoine.**

Carmignac Gestion  
Place Vendôme 25  
75001 Paris  
France



**Beheerder van het compartiment BGF – Global Allocation Fund (euro-hedged) van de bevek naar Luxemburgs recht “ BlackRock Global Funds (BGF)”**

Investment Managers and Principal Distributor  
 Blackrock (Channel Islands) Limited  
 Forum House, Grenville Street,  
 St. Hélier  
 Jersey JE1 0BR  
 Channel Islands

**Beheerder van het gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Frans recht Aliénor Optimal.**

Aliénor Capital  
 18 allée d'Orléans  
 33000 Bordeaux

**Beheerder van de kapitaliatiedeelbewijzen Société Générale International Sicav euro-hedged**

Amundi Asset Management  
 90 Boulevard Pasteur  
 75730 Paris cedex 15

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen Comgest Magellan**

Comgest Asset Management International Limited  
 46 ST. Stephen's Green  
 Dublin 2

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen DWS Invest Convertibles**

DWS Investment GmbH  
 Mainzer Landstr. 178-190  
 60327 Frankfurt am Main

**5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van Millesimo Click 1 tijdens 2018 (in euro)**

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	-369.282	-252.568	-216.691	-146.981	-144.053
	<b>0</b>	<b>-369.282</b>	<b>-252.568</b>	<b>-216.691</b>	<b>-146.981</b>	<b>-144.053</b>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	-105.144	0	-120.130	-238.015	-410.647	0
	<b>-105.144</b>	<b>0</b>	<b>-120.130</b>	<b>-238.015</b>	<b>-410.647</b>	<b>0</b>

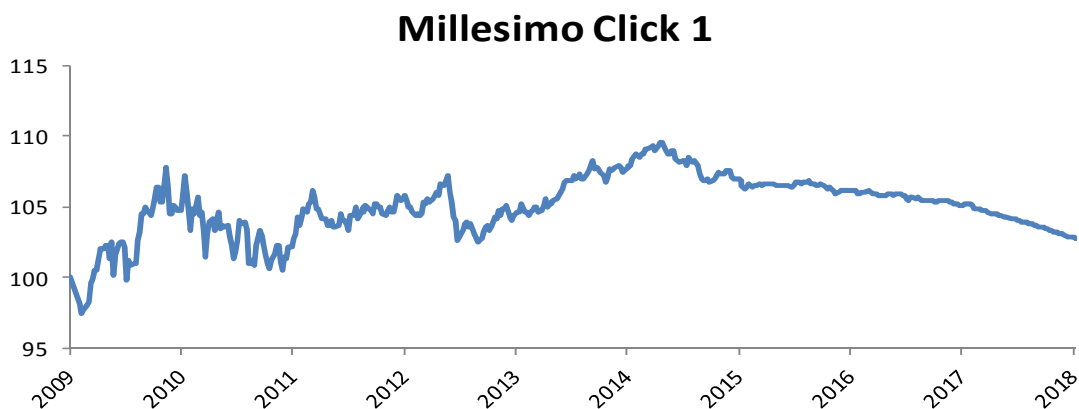


## 6. Evolutie van de waarde van de activa van Millesimo Click 1

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Millesimo Click 1	AXA Active Protection AXA Millesimo Click 1	16.193.656	13.246.273	10.975.663

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van Millesimo Click 1

De grafiek geeft de evolutie weer sinds lancering tot en met 31/12/2018



## 8. Beschrijving van de risico's

### 8.1. Situering van het risico

- **Kredietrisico:** Indien de emittenten in gebreke blijven, door bijvoorbeeld faillissement, dan kan het gebeuren dat u als belegger uw kapitaal gedeeltelijk of volledig verliest.
- **Een risico op prijschommeling:** indien u voor de eindvervaldag verkoopt, zal de verkoopprijs op dat moment beïnvloed worden door verschillende factoren, waaronder de algemene evolutie van de rentevoeten (in geval van stijging van de marktrentevoeten zal deze prijs lager zijn dan de uitgifteprijs), en de volatiliteit van de markten. Afhankelijk van deze factoren kan de terugkoopprijs onder de nominale aankoopwaarde liggen. Alleen op de eindvervaldag hebt u recht op de terugbetaling van 100 % van het belegde kapitaal (voor kosten en taks), onder voorbehoud van het kredietrisico (zie hierboven).
- **Kapitaalrisico:** Het product streeft naar een terugbetaling van het startkapitaal op de eindvervaldatum, de beheerder zal alles in het werk stellen om deze doelstelling te halen maar dit is echter geen garantie.



## 8.2. Risico-indicator: de risicoklasse

De risicoklasse geeft een aanduiding van het risico dat verbonden is aan een belegging. De risicoklasse wordt berekend aan de hand van de standaardafwijking op jaarbasis van de veertiendaagse returns, uitgedrukt in euro.

De risicoklassen zijn als volgt gedefinieerd:

- klasse 0: de standaardafwijking ligt tussen 0 en 2,5%
- klasse I: de standaardafwijking ligt tussen 2,5% en 5%
- klasse II: de standaardafwijking ligt tussen 5% en 10%
- klasse III: de standaardafwijking ligt tussen 10% en 15%
- klasse IV: de standaardafwijking ligt tussen 15% en 20%
- klasse V: de standaardafwijking ligt tussen 20% en 30%
- klasse VI: de standaardafwijking ligt boven 30%

Risicoklasse op 31 december 2018: 3

