

# Jaarverslag 31.12.2018

## Millesimo Click 2

### Inhoudsopgave

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



## 1. Omschrijving

Millesimo Click 2 is een intern beleggingsfonds verbonden met het verzekeringsproduct "MILLESIMO Click 2", 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 plus 1 dag.

Startdatum: 10/05/2010.

Afloopdatum: 11/05/2020. 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 2

### **Beleggingspolitiek en -doelstellingen van het interne beleggingsfonds**

Het beleggingsfonds 'Millesimo Click - 2' streeft de volgende doelstellingen na:

1. De belegger via een belegging in instellingen voor collectieve belegging een participatie te bieden in een wereldwijde gemengde portefeuille van aandelen, obligaties en monetaire activa;
2. Op afloopdatum eenheidswaarde te bereiken die 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 in een klikmechanisme voorzien: als de eenheidswaarde tijdens de looptijd van het fonds een stijging van 10 euro neerzet ten opzichte van zijn waarde op de dag van de lancering (= 100 euro), zal er een klik in werking 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 dit beleggingsbeleid belegt het intern beleggingsfonds zijn activa (voor 100 %) in het deelfonds AXA Millesimo Click - 2 van het gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Active Protection. Het GBF 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 - 2 wordt belegd:



1. Enerzijds in monetaire activa (de risicovrije activa), voor de beschermingsbehoeften, op de afloopdatum, van de startwaarde van de deelbewijzen van het deelfonds en voor de beschermingsbehoeften van de kliks mochten er tijdens de looptijd kliks optreden. De risicovrije activa zijn samengesteld uit monetaire activa op korte termijn of uit compartimenten van 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 respectieve beleggingsbeleid (risicodragende activa).  
Deze onderliggende fondsen vervullen de volgende rol in het beleggingsbeleid van het interne fonds:
  - (1) Initieel zal 55 % van de risicodragende activa zijn samengesteld uit twee flexibele en veranderende gemengde fondsen om het interne fonds van een optimale stabiliteit te voorzien;
  - (2) Initieel zal 25 % van de risicodragende activa zijn samengesteld zijn uit een vermogensfonds geconcentreerd op de Europese markten om het interne fonds van een optimale stabiliteit te voorzien;
  - (2) Initieel zal 20 % van de risicodragende activa zijn samengesteld zijn uit twee dynamischere fondsen die het interne fonds van extra rendement moeten voorzien rekening houdend met die tendensen die op de meest renderende financiële markten.

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

Fonds	Beheerder	Initieel percentage
Aliénor Optimal	Aliénor Capital	30 %
D.N.C.A. Evolutif	D.N.C.A. Finance	25 %
Europe Rendement	Edmond de Rothschild Asset Mgmt	25 %
Amundi Actions Emergents	Amundi Asset Management	10 %
AXA Or et Matières Premières	AXA Investment Managers	10 %

Om de 6 maanden zullen de fondsen van de portefeuille geherbalanceerd worden om opnieuw verdeeld te worden volgens bovenvermelde tabel.

De financiële beheerder van het deelfonds AXA Millesimo Click - 2 kan beslissen om tijdens de looptijd van de belegging, de onderliggende fondsen geheel of gedeeltelijk te vervangen door andere UCITS III-fondsen met een beleggingsbeleid dat beantwoordt aan dat van het interne beleggingsfonds.

In het geval dat een dergelijke wijziging – bijv. wanneer nieuwe stortingen voor een onderliggend fonds niet langer mogelijk zijn of wanneer een onderliggend fonds wordt afgesloten – geen invloed heeft op de rol van de risicodragende activa in het beleggingsbeleid van het interne beleggingsfonds Millesimo Click - 2 zal de continuïteit van het interne fonds verder verzekerd worden, en zullen de intekenaars hiervan op de hoogte gebracht worden.

De verhouding tussen de risicodragende en risicovrije activa van de portefeuille wordt via het gebruik van de CPPI-techniek (kussenbeheer) 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 2 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 dit mechanisme, dat gedurende de gehele looptijd van de verrichting 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. GBF, te investeren in equity-swapcontracten of gebruik te maken van thesauriefaciliteiten toegekend door de deponerende instelling zodat de portefeuille van het deelfonds AXA Millesimo Click - 2 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 faillissement van de instellingen waarbij de financiële activa van het interne fonds zijn belegd, gekocht of verkocht. De gevolgen van het faillissement 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 door de intekenaars gedragen.

### 3. Samenstelling van de Millesimo Click 2 in bedragen en in percentages op 31 december 2018.

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Millesimo Click 2	AXA Active Protection AXA Millesimo Click 2	LU0505720721	EUR	100.210	100,98	10.119.206	100,00%	0,00%

Om de initieel door de beleggers gestorte bedragen te beschermen, werden alle resterende risicodragende activa in de portefeuille van millesimo click 2 op 16/10/2014 verkocht. De volledige portefeuille werd op die datum ingeruild voor een Belgische en een Franse overheidsobligatie, waarvan de vervaldag gelijk is aan de vervaldag van AXA active protection axa millesimo click 2.

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 2**

AXA Belgium NV  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### **Beheerder van het AXA Millesimo Click 2 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 Aliénor Optimal.**

Aliénor Capital  
18 allée d'Orléans  
33000 Bordeaux

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen DNCA Evolutief**

DNCA Finance  
19 Place Vendôme  
75001 Paris

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen Europe Rendement**

Edmond de Rothschild Asset Management  
47 rue du Faubourg Saint-Honoré  
75401 Paris Cedex

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen Amundi Actions Emergents**

Amundi Asset Management  
90 Boulevard Pasteur  
75730 Paris cedex 15

**Beheerder van de kapitalisatiebewijzen AXA Or et Matières Premières**

AXA Investment Managers  
Coeur Défense Tour B  
100esplanade du Général de Gaulle  
92932 Paris la Défense

**5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van Millesimo Click 2 tijdens 2018 (in euro)**

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	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. Evolutie van de waarde van de activa van Millesimo Click 2**

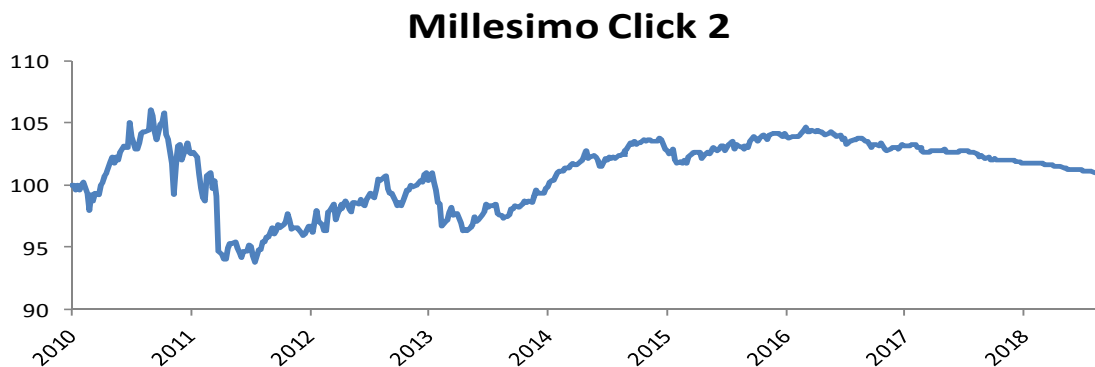
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Millesimo Click 2	AXA Active Protection AXA Millesimo Click 2	10.402.800	10.249.479	10.119.206



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

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van Millesimo Click 2

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

