

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza AXA IM Emerging Markets

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Emerging Markets.....	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 IM Emerging Markets tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



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

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 IM Emerging Markets, waarover de intekenaar 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 IM Emerging Markets

De doelstelling van het interne fonds is om op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in aandelen die blootgesteld zijn aan opkomende markten. Onderliggend fonds: AXA World Funds - Framlington Emerging Markets A.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Framlington Emerging Markets A

Het fonds AXA World Funds - Framlington Emerging Markets A wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden in wereldwijde groeiende effectenmarkten te benutten. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses. De aandelenselectieprocedure is gebaseerd op een grondige analyse van het businessmodel van de onderneming, de managementkwaliteit, de groeiperspectieven en het globale risico/opbrengstenprofiel. Groeilanden omvatten landen die gewoonlijk door de Wereldbank beschouwd worden als landen met een laag of gemiddeld inkomen en landen die zijn opgenomen in de groeilandenindex.

Het fonds belegt ten minste 2/3 van de totale activa in aandelen of daarmee gelijkgestelde instrumenten uitgegeven door ondernemingen die gevestigd zijn in of een substantieel aandeel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren in landen met groeiemarkten. Maximaal 10% van de totale activa kan belegd worden in converteerbare of gewone obligaties en niet meer dan 1/3 in geldmarktinstrumenten. Binnen de limiet van 200% van de netto activa van het fonds, kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door rechtstreekse beleggingen en/of door het gebruik van derivaten. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekking van risico.

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 IM Emerging Markets	AXA World Funds Framlington Emerging Markets A	LU0327689542	EUR	27.210	113,46	3.087.280	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 World Funds Framlington Emerging Markets

AXA Funds Management S.A.
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte
L-1330 Luxembourg
De taken van de financiële hoofdbeheerder staan beschreven in het prospectus van AXA World Funds.

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	84.574	24.092	138.195	89.961	122.526	12.460
Terugbetaling	-10.910	-138.844	-52.412	-35.984	-88.943	-12.835
	73.664	-114.752	85.784	53.977	33.583	-375

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	16.940	20.003	10.535	1.062	38.508	10.595
Terugbetaling	-290.294	-63.560	-173.424	-128.954	-219.676	-62.795
	-273.354	-43.557	-162.888	-127.892	-181.168	-52.201

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

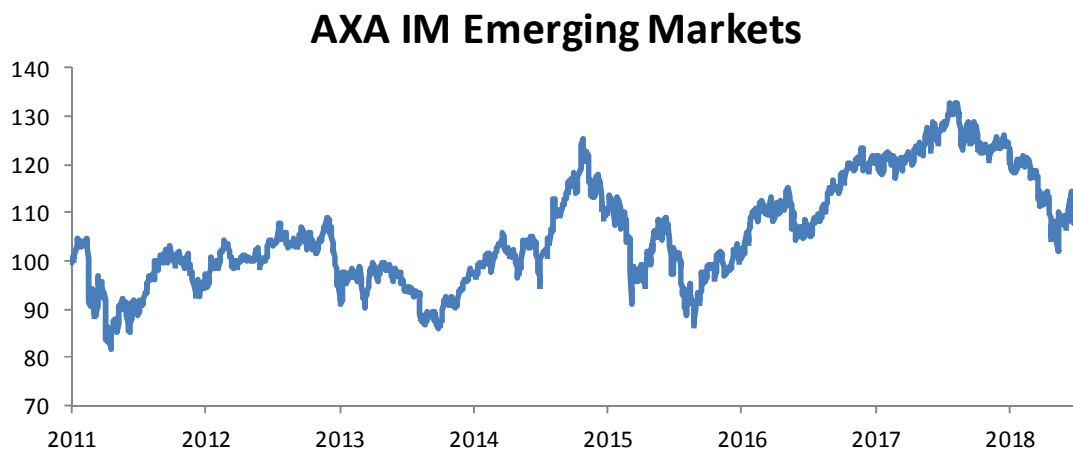
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
AXA IM Emerging Markets	AXA World Funds Framlington Emerging Markets A	1.960.327	4.405.534	3.087.280



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 IM Emerging Markets tot 31/12/2018



8. Beschrijving van de risico's

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

Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het fonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.

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.

Geopolitiek risico: beleggingen in effecten die uitgegeven of genoteerd zijn in verschillende landen kan toepassing van verschillende normen en regelgevingen impliceren. Beleggingen kunnen worden beïnvloed door schommelingen van valutakoersen, wetswijzigingen of beperkingen van toepassing op deze beleggingen, wijzigingen in de regelgevingen op valutacontrole of prijsvolatiliteit.

