

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza Aliénor Optimal

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid piazza Aliénor Optimal.....	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 Aliénor Optimal 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 Aliénor Optimal, 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 Aliénor Optimal

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 en obligaties op financiële markten uit de hele wereld. Onderliggend fonds: Aliénor Optimal. Dit fonds is een Franse FCP, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen.

Beleggingsbeleid van Aliénor Optimal

Dit gediversifieerd fonds wordt discretionair beheerd met als doel om over een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar beter te presteren dan de referentie-indicator, 50% Euro MTX 5-7 jaar, 25% CAC 40 en 25% MSCI World Free Euro. De indexen worden berekend met herinvestering van de netto-dividenden. Het fonds investeert:

- tussen 0% en 100% in aandelen (alle kapitalisaties, sectoren en geografische zones)
- tussen 0% en 100% in schuldbewijzen (obligaties, converteerbare obligaties, ETF, ...) 'High Yield'-obligaties kunnen niet meer dan 35% van het netto-actief bedragen.
- maximaal 10% in andere fondsen
- in derivaten, genoteerd op een gereguleerde markt, met als doel om de portefeuille in te dekken of een blootstelling te bekomen. Hierdoor kan echter
 - o de netto-blootstelling aan aandelen niet meer bedragen dan 200%;
 - o de maximale rentegevoelig niet hoger zijn dan 15% op het netto-actief
 - o de wisselkoersblootstelling niet hoger zijn dan 100%
 - o de grondstoffenblootstelling (long of short) niet meer bedragen dan 20%

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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Aliénor Optimal	Aliénor Optimal	FR0007071378	EUR	13.471	137,64	1.854.081	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 Aliénor Optimal.

Aliénor Capital
18 allée d'Orléans
33000 Bordeaux

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	3.273	29.186	48.814	30.735	11.960	22.386
Terugbetaling	-58.299	-36.273	-17.517	-44.059	-63.670	-7.773
	-55.026	-7.087	31.297	-13.324	-51.710	14.612

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	13.480	2.162	4.820	16.446	32.429	3.045
Terugbetaling	-6.093	-16.274	-10.424	-22.868	-88.514	-11.992
	7.387	-14.112	-5.604	-6.423	-56.085	-8.947

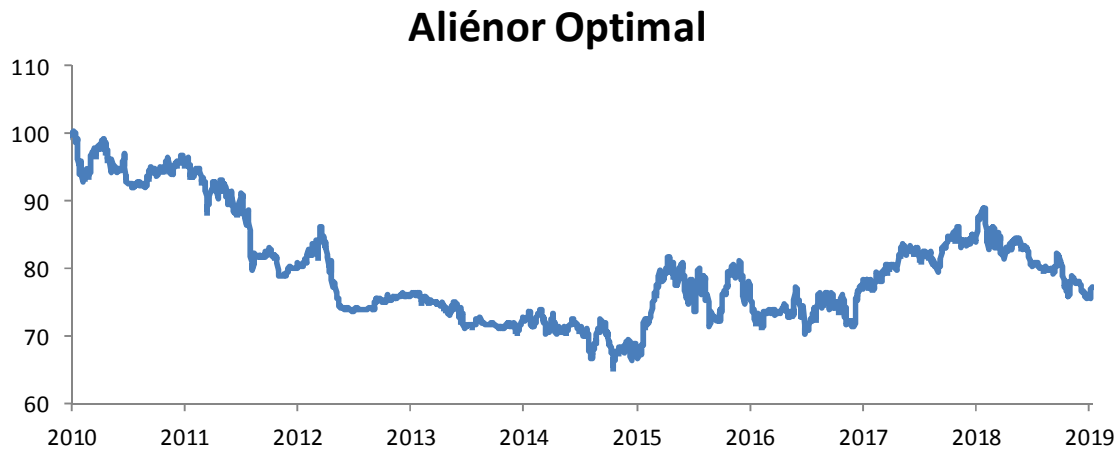
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Aliénor Optimal	Aliénor Optimal	2.135.576	2.209.814	1.854.081



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 het interne fonds Piazza Aliénor Optimal tot 31/12/2018



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 5
- 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.

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.

