

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza Carmignac Investissement Latitude

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Investissement Latitude	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 Carmignac Investissement Latitude tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



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 Carmignac Investissement Latitude, waarover de intekenaars 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 Carmignac Investissement Latitude

Het interne fonds Piazza Carmignac Investissement Latitude belegt in de Franse FCP, Carmignac Investissement Latitude, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. 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 op financiële markten uit de hele wereld. Via operaties op de termijnmarkten kan het aandelenrisico tot 100% ingedekt worden.

Beleggingsbeleid van Carmignac Investissement Latitude

Het fonds is een feeder van Carmignac Investissement (master fonds), dat eveneens beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Het is ten allen tijd geïnvesteerd in het fonds Carmignac Investissement en soms gedeeltelijk in cash. Het rendement van het fonds kan variëren van deze van Carmignac Investissement door het gebruik van futures. Over een aanbevolen tijdshorizon van 5 jaar is de doelstelling van het fonds om beter te presteren dan de referentie-index, MSCI AC World NR (USD), berekend met herinvestering van de netto-dividenden.

Het fonds is een gediversifieerd fonds waarbij het rendement bepaald wordt door volgende elementen:

- **Aandelen:** de blootstelling aan aandelen kan variëren tussen 0% en 100%. Ten minste 60% van het master fonds is ten allen tijde blootgesteld aan wereldwijde aandelen (alle kapitalisaties, zonder beperkingen op het vlak van sectoren of regio's, incl. opkomende markten).
- **Wisselkoersen:** het fonds kan zichzelf onder –of overwegen op één of meerdere wisselkoersen in vergelijking met het master fonds. De blootstelling van het master fonds aan wisselkoersen kan oplopen tot 125% van de netto activa van het fonds.

Andere belangrijke elementen:

- De algemene "modified duration" van de vastrentende portefeuille ligt steeds tussen -4 en +5.
- Het fonds kan steeds beslissen om gebruik te maken van futures en opties.

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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Carmignac Investissement Latitude	Carmignac Investissement Latitude	FR0010147603	EUR	62.030	214,96	13.333.977	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



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.

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 Carmignac Investissement Latitude

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
75001 Paris - France

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	22.431	1.831	4.073	26.942	2.265	11.206
Terugbetaling	-585.834	-474.566	-407.040	-466.265	-586.514	-290.826
	-563.402	-472.735	-402.967	-439.323	-584.248	-279.620

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	45.480	10.533	3.268	2.972	73.893	9.732
Terugbetaling	-154.184	-132.318	-316.469	-716.842	-1.336.121	-424.430
	-108.704	-121.785	-313.202	-713.870	-1.262.227	-414.698

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

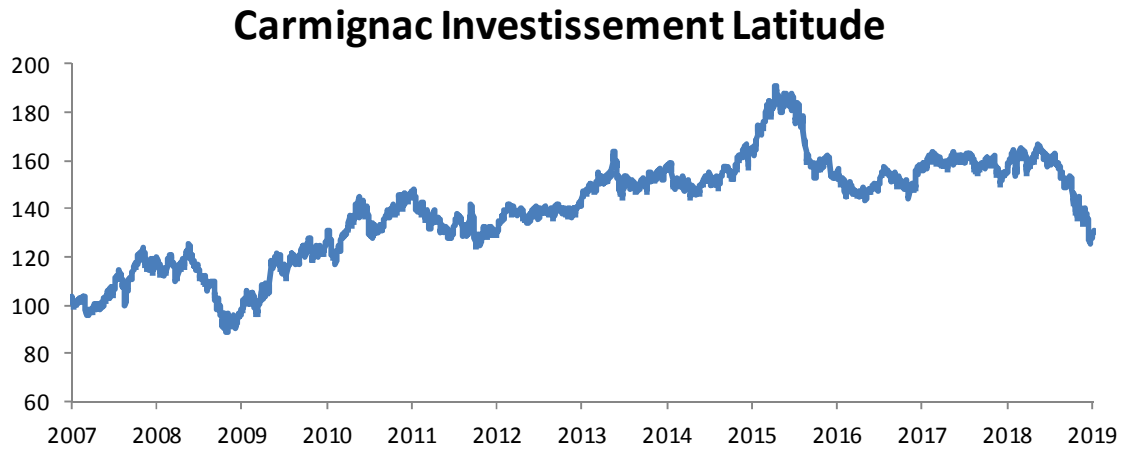
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Investissement Latitude	Carmignac Investissement Latitude	25.034.959	21.742.662	13.333.977



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 Carmignac Investissement Latitude 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:

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.

