

## Jaarverslag 31.12.2018

# Piazza Carmignac Investissement

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving .....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Investissement.....	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 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, 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

Het interne fonds Piazza Carmignac Investissement belegt in de Franse FCP, Carmignac Investissement, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. De doelstelling van het interne beleggingsfonds 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.

### **Beleggingsbeleid van Carmignac Investissement**

Het fonds heeft als doel om via een actief en discretionair beleggingsbeleid de referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 5 jaar. De referentie-indicator is de MSCI AC WORLD NR (USD), berekend met herbelegde netto-dividenden.

Het fonds behoort tot de categorie 'internationale aandelen', het belegt op de financiële markten in de hele wereld en de belangrijkste rendementsbronnen zijn de volgende:

- Aandelen: het fonds is te allen tijde voor minstens 60% van de netto-activa blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisaties, zonder geografische of sectorbependingen, met inbegrip van opkomende landen).
- Valuta's: het fonds kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking. De netto-blootstelling aan valuta's kan maximaal 125% van de netto-activa bedragen.
- Derivaten: om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal één keer de activa van het fonds.

Bij wijze van aanvulling kan het fonds beleggen in verhandelbare schuldbewijzen en in obligaties. De totale duration van de portefeuille van renteproducten en –instrumenten ligt tussen –4 en +5. De duration wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten. Het fonds kan maximaal 10% van de netto-activa in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICBE's beleggen.

## 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	Carmignac Investissement	FR0010148981	EUR	22.222	1.035,41	23.008.825	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 Carmignac Investissement**

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	33.066	23.013	17.260	27.053	42.197	22.112
Terugbetaling	-284.620	-494.520	-450.830	-245.685	-360.308	-239.765
	<b>-251.554</b>	<b>-471.507</b>	<b>-433.570</b>	<b>-218.632</b>	<b>-318.111</b>	<b>-217.654</b>

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	23.429	41.533	31.071	45.691	36.378	23.333
Terugbetaling	-297.223	-633.171	-171.868	-473.029	-758.300	-259.286
	<b>-273.793</b>	<b>-591.638</b>	<b>-140.797</b>	<b>-427.338</b>	<b>-721.922</b>	<b>-235.953</b>

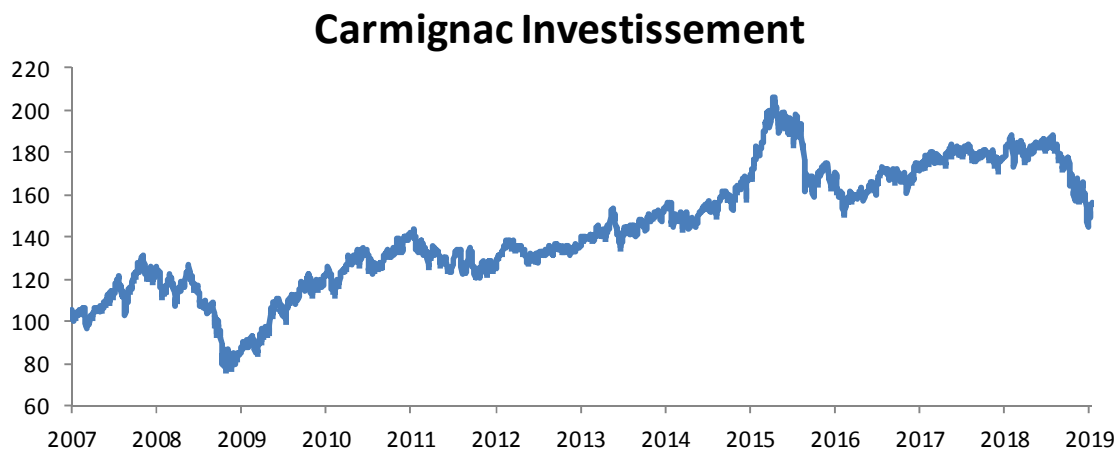
#### 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Investissement	Carmignac Investissement	33.136.713	31.202.001	23.008.825



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 Carmignac Investissement 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.

