

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza DNCA Eurose

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza DNCA Eurose	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 DNCA Eurose 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 DNCA Eurose, 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 DNCA Eurose

Het interne fonds Piazza DNCA Eurose belegt voor 100% in de onderliggende Franse FCP, DNCA Eurose, 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 en obligaties op financiële markten uit de eurozone.

Beleggingsbeleid van DNCA Eurose

Het fonds heeft als doel om beter te presteren dan de referentie-indicator, 20% DJ Eurostoxx 50 en 80% EURO MTS global, berekend met herinvestering van dividenden en coupons. Dit gediversifieerd fonds tracht het rendement te verbeteren van een patrimoniale belegging, door een actief beheer van aandelen en obligaties uit de eurozone. Het biedt een alternatief voor obligaties, converteerbare obligaties en tak 21 zonder enige kapitaalbescherming of garantie te bieden.

Het fonds kan een blootstelling aan renteproducten hebben van maximaal 100%, zowel overheids- als bedrijfsobligaties, waarbij minstens 50% over een 'investment grade' rating dient te beschikken (d.w.z. hoger of gelijk aan A-3 voor de korte termijn en BBB- voor de lange termijn volgens Standard & Poor's). Het fonds kan tot 35% van de nettoactiva beleggen in aandelen van alle marktkapitalisaties, genoteerd in euro, die hun hoofdzetel in een OESO-land hebben. Het gewicht van marktkapitalisaties lager dan €1 miljard is beperkt tot 5% van het netto-actief. De duration van de portefeuille is beperkt tot maximaal 7. Het fonds kan tevens tot 10% beleggen in andere ICBE's.

Het fonds kan gebruik maken van effecten waarin derivaten geïntegreerd zijn (bvb. converteerbare obligaties, ...), maar kan niet rechtstreeks in derivaten beleggen. Het fonds kan wel in geldmarktinstrumenten 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
DNCA Eurose	Eurose	FR0007051040	EUR	113.016	359,27	40.603.255	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 DNCA Eurose

DNCA Finance
19 Place Vendôme
75001 Paris

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	175.759	1.525	46.959	116.498	886.349	21.348
Terugbetaling	-623.122	-918.655	-1.288.371	-651.634	-593.406	-547.671
	-447.363	-917.130	-1.241.412	-535.136	292.943	-526.322

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	144.544	14.110	12.043	47.797	94.732	29.431
Terugbetaling	-425.209	-703.140	-296.568	-755.968	-883.179	-415.024
	-280.665	-689.030	-284.525	-708.170	-788.447	-385.593

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

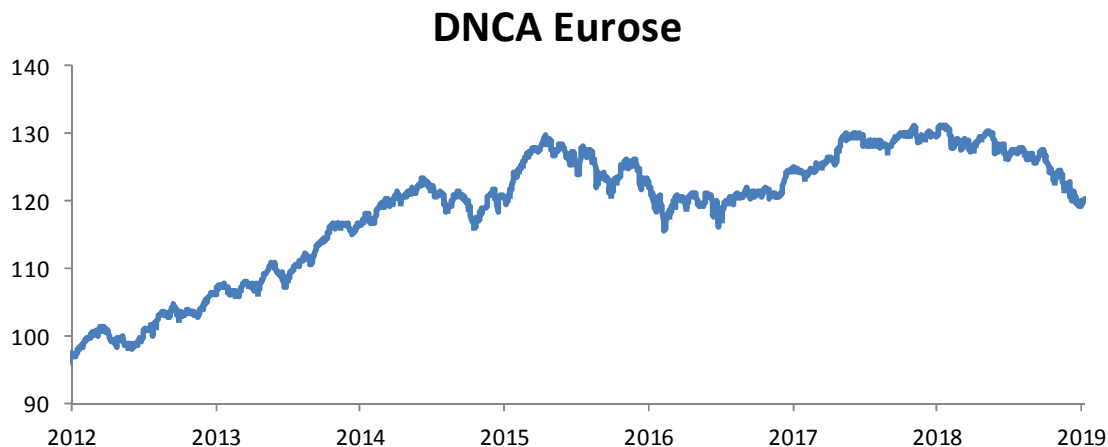
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DNCA Eurose	Eurose	58.784.265	50.044.182	40.603.255



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 DNCA Eurose tot 31/12/2018



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 4
- 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.

Liquiditeitsrisico: onder bepaalde marktomstandigheden is er kans op een geringe liquiditeit waardoor het fonds zijn activa geheel of gedeeltelijk mogelijk moeilijk kan waarderen, kopen of verkopen, met als gevolg een potentiële impact op de intrinsieke waarde.

