



# Piazza AXA IM Euro Bonds

## Halfjaarverslag 30.06.2019

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Euro Bonds.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 30 juni 2019.....	3
4. Beheerders.....	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2019.....	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 Euro Bonds tot 30-06-19 .....	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 Halfjaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza AXA IM Euro Bonds, 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 Euro Bonds

Het interne fonds Piazza AXA IM Euro Bonds belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Euro Bonds F C. De doelstelling van het interne fonds is om op middellange en lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in een ruim gespreide portefeuille staatsobligaties uit de eurozone en andere obligaties van hoge kwaliteit in euro.

### Beleggingsbeleid van AXA World Funds Euro Bonds F C

Het fonds wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden te benutten op de markt van in EUR luidende investment grade schuldeffecten.. De volgende beleggingsbeslissingen worden na grondig macro en micro-economische marktanalyses genomen: sector allocatie, geografische allocatie, positie op de kredietcurve, selectie van emittenten en selectie van instrumenten.

Het fonds belegt voortdurend minstens twee derde van zijn totale activa in investment grade of sub-investment grade overdraagbare overheids- en bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.

Het fonds belegt voornamelijk in overdraagbare investment grade obligaties uitgegeven door bedrijfs- en overheidsentiteiten.

Investment grade instrumenten hebben een kredietnotering van ten minste BBB- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is. Hoogrentende instrumenten hebben een kredietnotering tussen BB + en B- bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch of worden van die kwaliteit geacht door de beleggingsbeheerder indien er geen kredietnotering beschikbaar is. Indien de kredietnotering wordt verlaagd tot onder B- door Standard & Poor's of tot onder een gelijkwaardige notering van Moody's of Fitch of als de beleggingsbeheerder bij gebrek aan een kredietnotering meent dat de kwaliteit van een instrument tot onder die drempel is gedaald, wordt het betreffende instrument binnen zes maanden verkocht. Indien ratingmaatschappijen twee verschillende noteringen hanteren, wordt de laagste notering in aanmerking genomen en indien er meer dan twee verschillende noteringen zijn, wordt de op één na hoogste in aanmerking genomen.

Bij de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van hun publiekelijk beschikbare kredietnotering, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder gebaseerd.



Binnen de limiet van 200% van de netto activa kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door rechtstreekse beleggingen en/of derivaten (m.n. Credit Default Swaps). Derivaten kunnen ook gebruikt worden als afdekking voor risico.

### 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 30 juni 2019

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
AXA IM Euro Bonds	AXA World Funds Euro Bonds Insurance	LU0072816332	EUR	109.647	65,39	7.169.842	100,00%	100,00%

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### Beheerder van AXA World Funds Euro Bonds

AXA Funds Management S.A.  
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte  
L-1330 Luxembourg

### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2019

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	246.364	713	11.898	26.765	101.250	2.551
Terugbetaling	-375.185	-903.711	-595.799	-116.075	-138.509	-341.922
	<b>-128.821</b>	<b>-902.998</b>	<b>-583.901</b>	<b>-89.310</b>	<b>-37.259</b>	<b>-339.371</b>

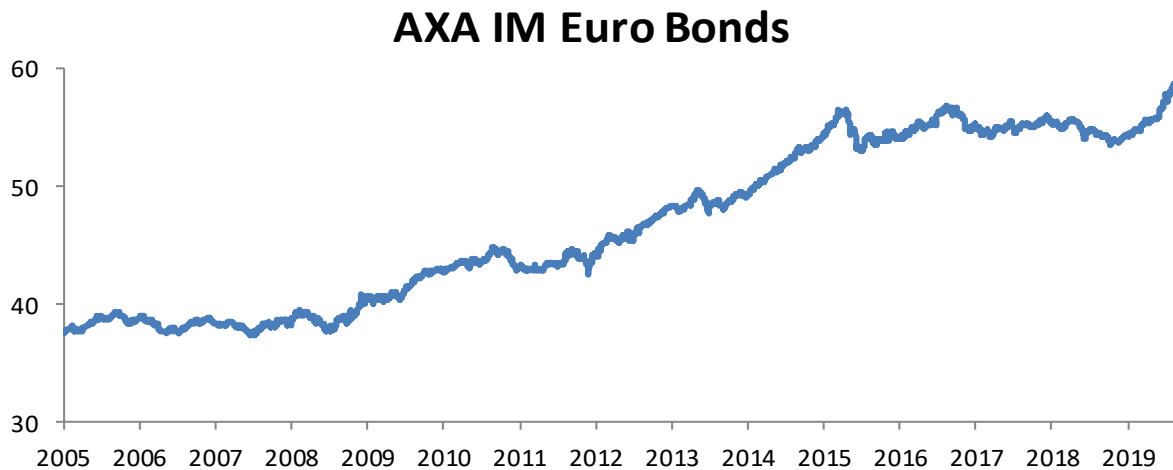
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
AXA IM Euro Bonds	AXA World Funds Euro Bonds Insurance	11.861.138	8.655.266	7.169.842



## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Euro Bonds tot 30-06-19



## 8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 3
- 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.