



Piazza AXA IM Euro Equities

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Euro Equities	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 30 juni 2019.....	2
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 Equities 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 Equities, 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 Equities

Het interne fonds Piazza AXA IM Euro Equities belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value A. 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 of met aandelen vergelijkbare effecten die voornamelijk verhandeld worden op gereglementeerde markten in Europa.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Framlington Euro Relative Value A

Het fonds wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden op de aandelenmarkt in de eurozone te benutten. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses. De aandelenselectieprocedure is gebaseerd op een grondige analyse van het business model van de onderneming, de kwaliteit van het management, de groeiperspectieven en het globale risico/opbrengsten-profiel.

Het fonds belegt:

- Minimaal 2/3 van de totale activa in aandelen uitgedrukt in euro
- Maximaal 1/3 in geldmarktinstrumenten en maximaal 10% in converteerbare en gewone obligaties
- Maximaal 10% van de activa in aandelen uitgegeven door ondernemingen die niet gevestigd zijn in de eurozone.

Binnen de limiet van 200% van de netto activa van het fonds, kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door rechtstreekse beleggingen en/of door het gebruik van derivaten. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekking van 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 Equities	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value Insurance	LU0073680463	EUR	202.449	61,02	12.353.433	100,00%	100,00%



4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van AXA World Funds Framlington Euro Relative Value Equities AXA Funds Management S.A.

58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte
L-1330 Luxembourg

De taken van de financiële hoofdbeheerder staan beschreven in het prospectus van AXA World Funds.

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	111.970	212.562	8.680	10.430	3.308	17.821
Terugbetaling	-146.460	-117.714	-206.426	-233.695	-223.689	-114.566
	-34.489	94.848	-197.746	-223.265	-220.381	-96.745

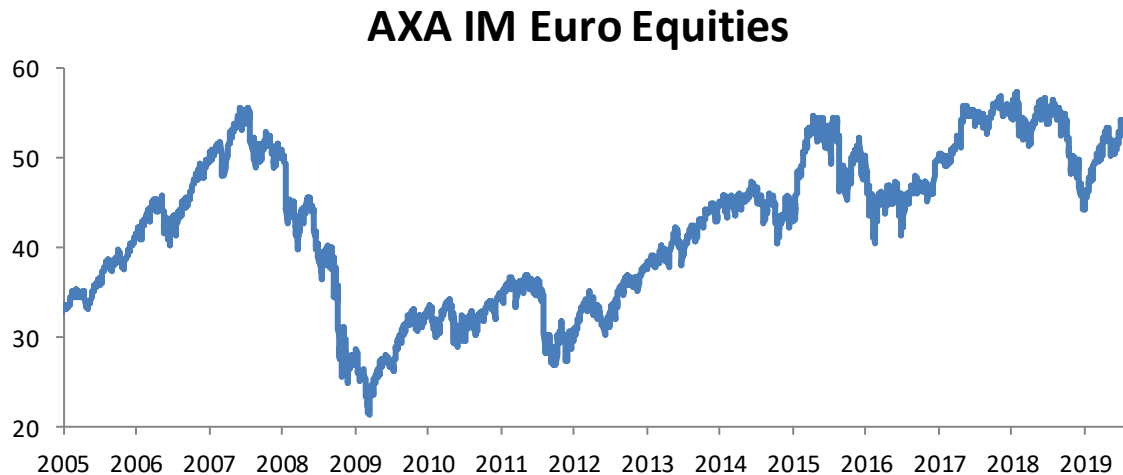
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

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 Equities	AXA World Funds Framlington Euro Relative Value Insurance	15.335.691	14.718.033	12.353.433



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



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 6
- 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.