



Piazza AXA IM European Small Cap

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM European Small Cap	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 European Small Cap 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 European Small Cap, 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 European Small Cap

Het interne fonds Piazza AXA IM European Small Cap belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap A. De doelstelling van het interne fonds is om een kapitaal aangroei op lange termijn na te streven door te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in een ruime waaier van beursgenoteerde Europese aandelen en met aandelen verwante effecten. De nadruk ligt op effecten van kleine en middelgrote ondernemingen gevestigd in Europese landen.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Framlington Europe Small Cap A

Het fonds wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden op de aandelenmarkt in Europese aandelenmarkten 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 wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden in Europese aandelenmarkten te benutten. Beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een gecombineerde analyse van macroeconomische, sectorale en ondernemingsgebonden cijfers. De aandelenselectieprocedure is gebaseerd op een grondige analyse van het businessmodel van ondernemingen, de kwaliteit van het management, de groeiperspectieven en het globale risico/ opbrengsten-profiel.

Het fonds belegt minimaal twee derde van zijn totale activa in small caps en maximaal een derde van zijn activa in mid caps die genoteerd zijn in Europese markten.

Het fonds belegt maximaal 25% van zijn totale activa in geldmarktinstrumenten en maximaal 10% van zijn totale activa in converteerbare of gewone obligaties.

Het fonds, dat beantwoordt aan de normen van de Franse PEA rekening, wordt permanent minimaal voor 75% van zijn totale activa belegd in effecten of rechten die beantwoorden aan de PEA-rekening (ter informatie: het fonds belegt minimaal 75% in aandelen of rechten uitgegeven door ondernemingen waarvan het hoofdkantoor gevestigd is 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's



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 European Small Cap	AXA World Funds Framlington European Small Cap Insurance	LU0125741180	EUR	49.963	173,63	8.675.081	100,00%	100,00%

4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van AXA World Funds AXA World Funds European Small Cap 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	220.955	335.093	166.583	66.767	19.301	48.221
Terugbetaling	-186.651	-33.730	-54.316	-87.514	-238.955	-48.368
	34.304	301.363	112.268	-20.747	-219.654	-147

	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

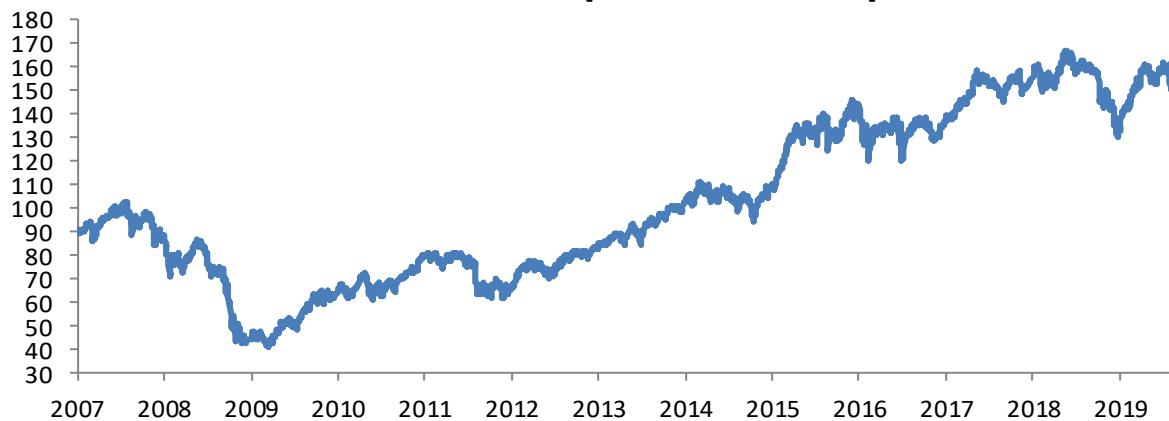
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
AXA IM European Small Cap	AXA World Funds Framlington European Small Cap Insurance	9.258.694	9.730.577	8.675.081



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM European Small Cap tot 30-06-19

AXA IM European Small Cap



8. Beschrijving van de risico's

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

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.

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.