



Piazza AXA IM Optimal Balance

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Optimal Balance.....	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 Optimal Balance 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 Optimal Balance, 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 Optimal Balance

De doelstelling van het interne fonds is op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in obligaties en aandelen van Europese landen. Onderliggend fonds: AXA World Funds - Optimal Income A.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Optimal Income A

Het fonds AXA World Funds - Optimal Income A wordt actief en naar eigen inzicht beheerd om beleggingsmogelijkheden op de Europese aandelen- en obligatiemarkten te benutten. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses. De selectieprocedure voor effecten is voornamelijk gebaseerd op een diepgaande analyse van het businessmodel, de kwaliteit van het management, het groeipotentieel en het globale risico/opbrengsten-profiel van ondernemingen. De vastrentende activa worden beheerd om de volatiliteit van de aandelenopbrengsten te beperken.

Het fonds belegt in een reeks aandelen en obligaties van overheden en bedrijven die gevestigd zijn op een beurs noteren in een Europees land. Het fonds kan maximaal 10% van z'n netto activa beleggen in effecten van overheden en bedrijven van niet-Europese landen.

De doelstellingen van het beleggingsbeleid kunnen worden gerealiseerd door middel van directe beleggingen en derivaten, in het bijzonder door bijvoorbeeld posities in te nemen in total return swaps op aandelen, indexen of obligaties en kredietderivatenswaps op obligaties.

De totale blootstelling van het fonds wordt gemonitord aan de hand van de absolute Value-at-Risk (VaR), met een maximale VaR van 3,40% voor een termijn van vijf (5) handelsdagen en een vertrouwensniveau van 95%, wat uitgaande van een normaalverdeling voor de VaR overeenkomt met een VaR van 9,62% voor een termijn van twintig (20) handelsdagen en een vertrouwensniveau van 99%. Dat betekent dat er in normale marktomstandigheden een kans van 5% is dat een verlies van het fonds binnen een termijn van vijf (5) Handelsdagen groter is dan 3,40% van de intrinsieke waarde van het fonds. De vermogensbeheerder verwacht dat de leverage (hefboomwerking)

van het fonds op basis van de totale theoretische waarde van de beleggingen zich tussen 0 en 3 bevindt. Beleggers in het fonds worden er evenwel op gewezen dat de werkelijke hefboomwerking

van het fonds als gevolg van marktomstandigheden van tijd tot tijd hoger kan zijn dan het voormelde verwachte niveau. 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 Optimal Balance	AXA World Funds Optimal Income Insurance	LU0179866438	EUR	213.678	190,36	40.675.797	100,00%	100,00%

4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van AXA World Funds Optimal Income

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	202.440	450.310	166.817	173.625	108.714	55.451
Terugbetaling	-673.685	-590.916	-427.961	-270.628	-342.385	-230.033
	-471.244	-140.606	-261.144	-97.004	-233.670	-174.582

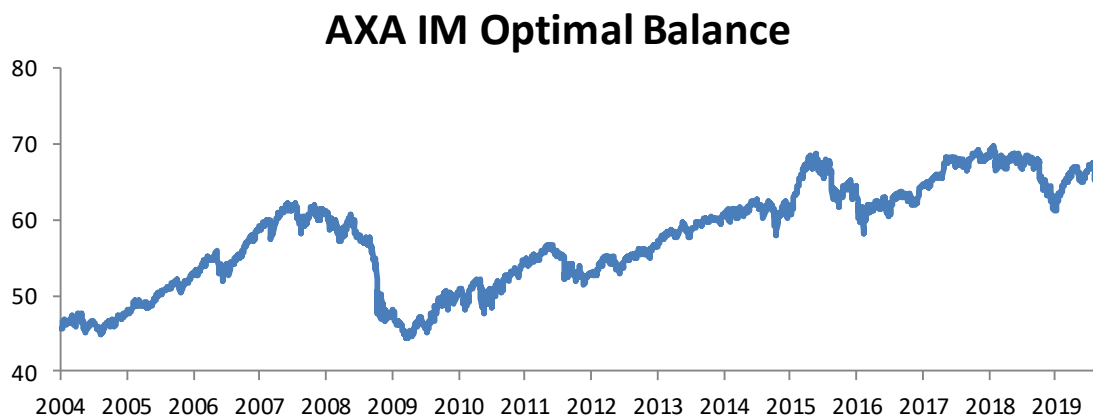
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

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 Optimal Balance	AXA World Funds Optimal Income Insurance	47.316.593	44.442.493	40.675.797



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



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:

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.