



Piazza AXA IM Talents

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza AXA IM Talents.....	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 Talents 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 Talents, 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 Talents

Het interne fonds Piazza AXA IM Talents belegt in het onderliggende fonds AXA World Funds - Framlington Talents Global 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 gereguleerde markten over de hele wereld.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Framlington Talents Global A

Het fonds wordt actief beheerd, en selecteert in elke bedrijfstak de entrepreneuriale ondernemingen die op de Talents-ratio het hoogst scoren. De voorkeur van de selectieprocedure gaat uit naar ondernemingen die veel ervaring hebben in het genereren van value voor minderheidsaandeelhouders en met substantiële participaties in hun respectieve ondernemingen. Deze leiders zijn vaak bereid om belangrijke korte termijninvesteringen te doen ten behoeve van lange termijn groei.

Het fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen en daarmee gelijkgestelde effecten, uitgegeven door ondernemingen met om het even welke marktkapitalisatie, die qua sectoren en geografische regio's wezenlijk gediversifieerd zijn.

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 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 Talents	AXA World Funds Framlington Talent Global Insurance	LU0189847683	EUR	18.838	437,82	8.247.443	100,00%	100,00%



4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van AXA World Funds Framlington Talents Global

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	214.498	373.729	214.142	75.602	58.466	27.607
Terugbetaling	-98.905	-52.653	-23.876	-62.563	-71.625	-134.262
	115.593	321.076	190.266	13.040	-13.159	-106.655

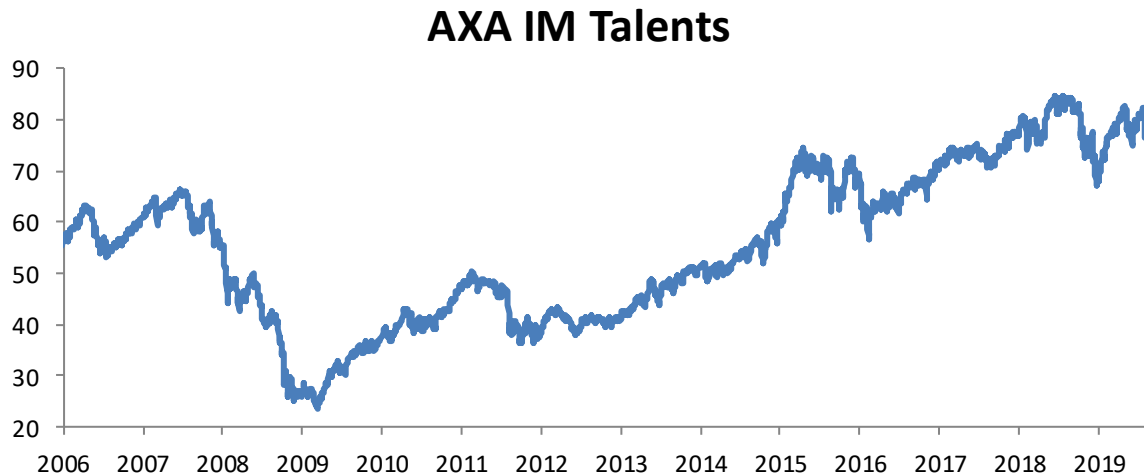
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

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 Talents	AXA World Funds Framlington Talent Global Insurance	7.497.521	8.217.430	8.247.443



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza AXA IM Talents 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.

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.