



# Piazza Blackrock Global Allocation

## Halfjaarverslag 30.06.2019

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza BlackRock Global Allocation .....	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 .....	4
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza BlackRock Global Allocation 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 BlackRock Global Allocation, waarover de intekenaars 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 BlackRock Global Allocation

Het interne fonds Piazza BlackRock Global Allocation belegt in het onderliggende fonds AXA Private Selection Global Allocation. 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 aandelen en obligaties op financiële markten uit de hele wereld.

### ***Beleggingsbeleid van AXA Private Selection Global Allocation Cap***

Deze Luxemburgse FCP belegt voor 100% in de Luxemburgse sicav, BlackRock Global Allocation Fund EUR Hedged, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Deze laatste streeft naar een maximaal rendement op uw belegging via een combinatie van kapitaalgroei en inkomsten uit de activa van het fonds.

Het fonds belegt in normale marktomstandigheden wereldwijd ten minste 70% van z'n totale activa in aandelen en vastrentende effecten. Vastrentende effecten omvatten obligaties en geldmarktinstrumenten. Het kan ook deposito's en cash aanhouden.

Onderhevig aan de bovenstaande voorwaarden kunnen de vermogenscategorieën en de mate waarin het fonds in deze belegt zonder beperking variëren, afhankelijk van de marktomstandigheden. Bij de selectie hiervan kan de beheerder rekening houden met een als volgt samengestelde benchmark: S&P 500 (36%), FTSE World (ex-US) (24%), 5 jaar US Treasury (24%) en Citigroup Non-US World Government Bond Index (16%).

De vastrentende effecten kunnen zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, bedrijven en supranationale instellingen en kunnen effecten omvatten met een relatief lage kredietrating of zonder rating. Het fonds kan ook beleggen in bedrijven van kleine omvang die zich in een relatief vroeg ontwikkelingsstadium bevinden.

Het fonds streeft er over het algemeen naar te beleggen in effecten van ondergewaardeerde bedrijven. Om de valutablootstelling te beheren, kan de beheerder beleggingstechnieken gebruiken (incl. het gebruik van derivaten) om de waarde van het fonds geheel of gedeeltelijk te beschermen, of om het fonds in staat te stellen om te profiteren van schommelingen in wisselkoersen ten opzichte van de basiswisselkoers van het fonds. De basisvaluta van het fonds is de US Dollar. Uw fonds daarentegen is uitgedrukt in euro. Uw fonds wordt gehedged, met als doel deze te beschermen tegen



wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin zij zijn uitgedrukt en de basisvaluta van het fonds.

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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
BlackRock Global Allocation	AXA Private Selection Global Allocation	LU0466097945	EUR	501.208	35,51	17.797.908	100,00%	100,00%

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### Beheerder van AXA Private Selection Global Allocation Cap

AXA Private Management  
Boulevard du Souverain, 36  
1170 Bruxelles - Belgium

#### Beheerder van BlackRock Global Allocation Fund A2 EUR Hedged

Blackrock Global Funds  
Forum House, Grenville Street  
St. Hélier  
Jersey JE4 8RL  
Iles Anglo-Normandes

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	64.320	145.327	46.349	46.820	229.483	16.096
Terugbetaling	-328.436	-414.406	-351.464	-202.629	-410.583	-148.087
	<b>-264.117</b>	<b>-269.079</b>	<b>-305.115</b>	<b>-155.809</b>	<b>-181.099</b>	<b>-131.991</b>

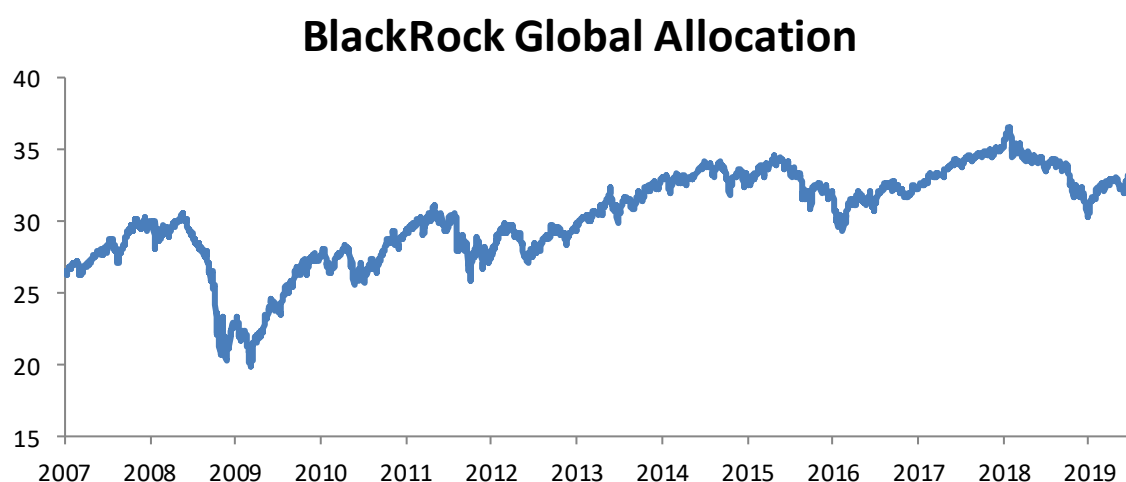
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



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

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
BlackRock Global Allocation	AXA Private Selection Global Allocation	24.092.207	20.878.300	17.797.908

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza BlackRock Global Allocation tot 30-06-19



## 8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 4
- 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.



**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.