



Piazza R Valor

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Piazza R Valor.....	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 R Valor 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 R Valor, 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 R Valor

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 uit de hele wereld. Onderliggend fonds: AXA Private Selection AXA Valor.

Beleggingsbeleid van AXA Private Selection AXA Valor

Het fonds belegt voor 100% in de Franse sicav, R Valor F, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Deze laatste is gediversifieerd en heeft als doel om rendement te zoeken, over een minimale, aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, door een discretionair beheer die tracht de evoluties van de verschillende markten te anticiperen (aandelen, obligaties). Het fonds heeft dan ook geen officiële referentie-indicator.

Het fonds kan, in functie van de marktomstandigheden, tussen 0% en 100% beleggen in aandelen waarvan maximaal 20% in converteerbare obligaties en in alle geografische zones (tot 100% in landen buiten de OESO). Het fonds kan tevens tussen de 0% en 100% beleggen in obligaties, waarvan maximaal 20% in 'High Yield'-obligaties, maximum 10% in niet-genoteerde obligaties en maximum 10% in andere fondsen. Het fonds kan eveneens in derivaten beleggen ten belope van maximaal 200% van het netto actief 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
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	LU1128056212	EUR	19.221	1.967,74	37.821.551	100,00%	100,00%



4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van AXA Private Selection AXA Valor

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

Beheerder van R Valor

Rothschild & cie Gestion
29, avenue de Messine
75008 Paris

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	899.191	1.138.407	555.084	280.070	643.281	153.431
Terugbetaling	-147.434	-316.264	-107.870	-127.042	-1.021.871	-260.140
	751.756	822.142	447.213	153.028	-378.590	-106.709

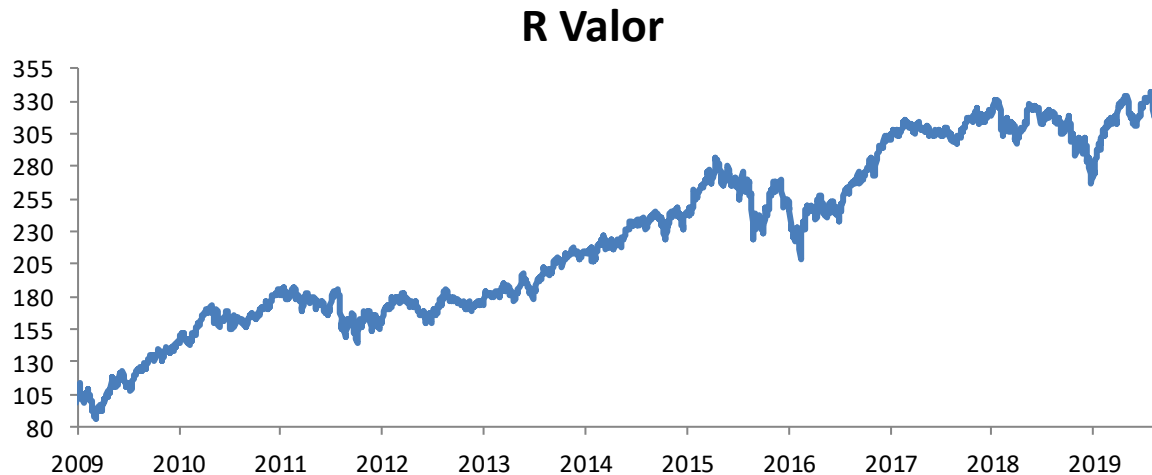
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

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

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	37.263.637	36.784.654	37.821.551



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza R Valor 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.

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.