



# Oxylife AXA IM Europe HY

## Halfjaarverslag 30.06.2019

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid oxylife AXA IM Europe HY.....	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 oxylife AXA IM Europe HY tot 30-06-19.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



## 1. Omschrijving

Oxylife is een levensverzekeringscontract dat intekenaars de mogelijkheid biedt om te beleggen in een levensverzekering van het type “tak 21” (oxylife secure) en/of een levensverzekering van het type “tak 23” (oxylife invest en/of oxylife opportunity).

Dit Halfjaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds oxylife AXA IM Euro Short Duration, waarover de intekenaar beschikt in het kader van de verzekering oxylife invest. Het heeft geen betrekking op de verzekering oxylife secure, noch op de verschillende verzekeringen oxylife opportunity, evenmin als op de andere interne beleggingsfondsen van de verzekering oxylife invest.

## 2. Beleggingsbeleid oxylife AXA IM Europe HY

De doelstelling van het interne fonds is om op middellange termijn vooreerst een hoog inkomen en bijkomend een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in “High Yield”-obligaties uitgegeven in een Europese wisselkoers. Onderliggende fonds : AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield EUR.

### ***Beleggingsbeleid van AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield EUR***

Deze Luxemburgse FCP beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Het compartiment wordt actief beheerd met als doel om de opportuniteiten te grijpen op de markt van hoogrenderende obligaties (High Yield) uitgedrukt in een Europese wisselkoers. De volgende investeringsbeslissingen worden genomen na een macro –en micro-economische marktanalyse :

- Selectie van emittenten
- Sectorale allocatie
- Positionering op de kredietcurve (de kredietcurve toont het verschil tussen de vervaldag en het rendement van een krediet)

Het compartiment investeert hoofdzakelijk in hoogrenderende obligaties, uitgedrukt in een Europese wisselkoers en een looptijd lager dan 3 jaar, op basis van de verwachtingen van de beheerder. Dergelijke hoogrenderende obligaties hebben een rating lager dan BBB- volgens Standard & Poor's (of een gelijkaardige rating volgens Moody's of een andere ratingagentschap) of zijn niet genoteerd.

Het compartiment kan eveneens beleggen in schuldtitels met een rating “Investment Grade”, uitgedrukt in een Europese wisselkoers uitgegeven door overheden, buitenlandse ondernemingen, agentschappen of buitenlandse organen.

Binnen de limiet van 200% van haar activa, kan het compartiment beleggen in rechtstreekse lijnen en/of derivaten, in het bijzonder “credit default swaps” om haar beleggingsdoelstellingen te behalen. Deze derivaten kunnen eveneens gebruikt worden als dekking van bepaalde risico's. De referentiemunt van het compartiment is EUR.



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

Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield E	LU0658026512	EUR	37.241	128,12	4.771.275	100,00%	100,00%

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### Financiële Hoofdbeheerder van AXA IM Fixed Income Investment Strategies

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	0	46.182	1.346	55.824	1.675	0
Terugbetaling	-68.539	-103.737	-69.683	-115.912	-44.577	-122.347
	<b>-68.539</b>	<b>-57.555</b>	<b>-68.338</b>	<b>-60.087</b>	<b>-42.902</b>	<b>-122.347</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>

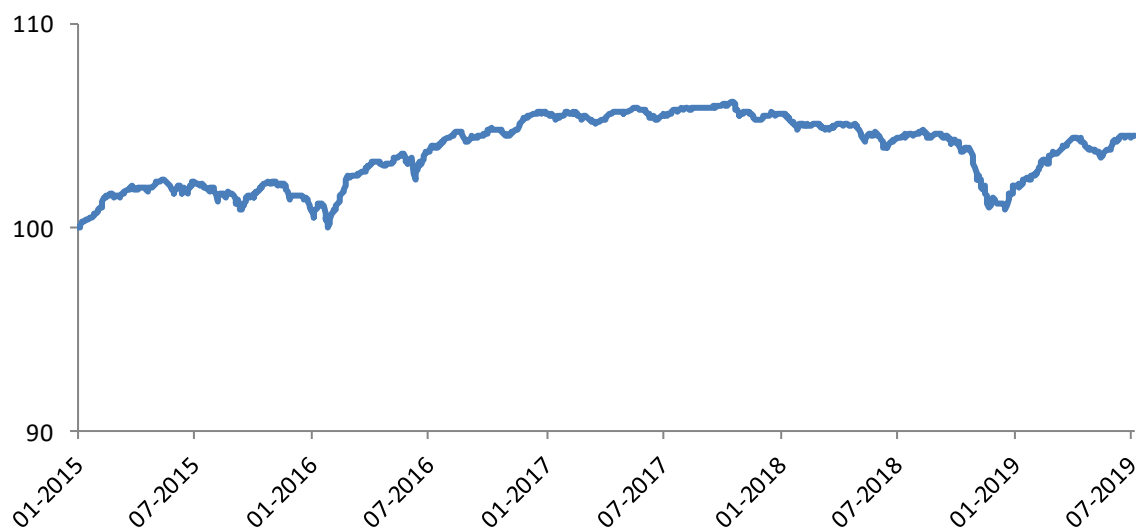
### 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
oxylife AXA IM Europe HY	AXA IM FIIS Europe Short Duration High Yield E	7.074.172	5.613.417	4.771.275



## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds oxylife AXA IM Europe HY tot 30-06-19

### Oxylife AXA IM Europe HY



## 8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 3
- 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:** het risico dat onder bepaalde marktomstandigheden de liquiditeit zeer laag kan zijn, waardoor het compartiment moeilijkheden kan ondervinden bij het waarden, het kopen of verkopen van alle of een deel van z'n activa. Dit kan eventueel een impact hebben op de liquidatiewaarde.

**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.