

Rapport semestriel 30.06.2018

Oxylife AXA IM Optimal Balance

Table des matières

1. Définition.....	2
2. Politique d'investissement d'oxylife AXA IM Optimal Balance.....	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018.....	3
4. Gestionnaires.....	3
5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2018	3
6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne.....	3
7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne oxylife AXA IM Optimal Balance jusqu'au 30/06/2018.....	4
8. Description des risques	4



1. Définition

Oxylife est un produit d'assurance-vie émis par AXA Belgium, qui se compose d'une assurance-vie de la branche 21 (oxylife secure) et/ou d'une ou plusieurs assurance-vie de la branche 23 (oxylife invest et/ou oxylife opportunity)

Ce rapport ne concerne uniquement que le fond d'investissement interne oxylife AXA IM Optimal Balance, détenu par le souscripteur dans le cadre de l'assurance oxylife invest.

Elle ne concerne donc ni l'assurance oxylife secure, ni les différents assurances oxylife opportunity, ni les autres fonds internes de l'assurance oxylife invest.

2. Politique d'investissement d'oxylife AXA IM Optimal Balance

L'objectif du fonds interne est un accroissement du capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations de pays européens, via un compartiment d'un organisme de placement collectif. Fonds sous-jacent : AXA World Funds - Optimal Income A.

Politique d'investissement d'AXA World Funds - Optimal Income A

Le fonds AXA World Funds - Optimal Income A est géré de manière active et discrétionnaire afin de saisir les opportunités sur les marchés européens des actions et des obligations. Les décisions d'investissement sont basées sur une combinaison d'analyses macro-économiques, sectorielles et spécifiques à l'entreprise. La procédure de sélection des titres est principalement basée sur une analyse poussée du business modèle, la qualité de leur gestion, des perspectives de croissance et du profil général de risques/profits des entreprises. Les actifs à taux fixes sont gérés de façon à limiter la volatilité des performances des actions.

Le fonds investit dans un ensemble d'actions et d'obligations émises par des gouvernements et des sociétés domiciliées ou cotées dans des pays européens. Le fonds investit jusqu'à 10 % de ses actifs dans des titres émis par des gouvernements et des sociétés de pays hors Europe.

La politique d'investissement peut être réalisée au moyen d'investissements directs et d'instruments dérivés, en particulier des swaps de rendement total (TRS) sur actions, indices ou obligations et des swaps de dérivés de crédit sur obligations.

L'exposition globale du fonds sera contrôlée en mesurant la Valeur à risque (VaR) absolue avec une VaR maximum de 3,40% et un horizon de cinq (5) Jours ouvrés avec un niveau de confiance de 95 %, ce qui correspond à une VaR de 9,62% avec un horizon de vingt (20) Jours ouvrés et un niveau de confiance de 99 %, dans l'hypothèse d'une distribution normale de la VaR. Cela signifie qu'il existe une probabilité de 5 % qu'une perte subie par le fonds dans un horizon de cinq (5) Jours ouvrés soit supérieure à 3,40% de la Valeur liquidative du fonds, dans des conditions de marché normales. Le gestionnaire d'investissement prévoit que le niveau de levier du fonds, calculé au moyen de l'approche de la somme des expositions notionnelles, sera compris entre 0 et 3. Cependant, nous attirons l'attention des investisseurs du fonds sur le fait que le niveau effectif de levier du fonds puisse, à tout moment, être plus élevé que le niveau de levier affiché ci-dessus du fait des conditions de marché. Des instruments dérivés peuvent également être utilisés à des fins de couverture.



3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 30 juin 2018

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
oxylife AXA IM Optimal Balance	AXA World Funds Optimal Income A	LU0179866438	EUR	262.323	190,02	49.846.602	100,00%	100,00%

4. Gestionnaires

Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium SA
Place du Trône 1,
1000 Bruxelles

Gestionnaire d'AXA World Funds Optimal Income

AXA Funds Management S.A.
58, Boulevard Grande Duchesse Charlotte
L-1330 Luxembourg
Les responsabilités du Gestionnaire financier sont décrites dans le prospectus d'AXA World Funds.

5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2018

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	216.915	23.980	339.243	225.839	416.854	192.568
Remboursement	-192.109	-513.989	-366.109	-488.255	-388.413	-479.777
	24.806	-490.010	-26.866	-262.416	28.442	-287.208

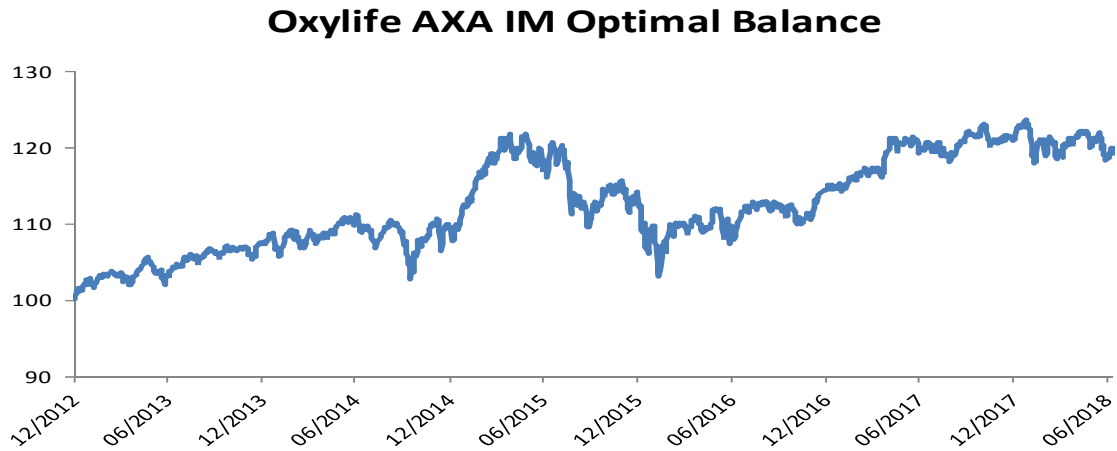
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	0	0	0	0	0	0
Remboursement	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2018
oxylife AXA IM Optimal Balance	AXA World Funds Optimal Income A	45.094.025	51.211.337	49.846.602



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne oxylife AXA IM Optimal Balance jusqu'au 30/06/2018



8. Description des risques

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 5
- b) Risques non compris dans la classe de risque :

Risque de crédit: risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie: risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact des techniques telles que les produits dérivés: certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

