



# Oxylife AXA IM Optimal Balance

**Halfjaarverslag 30.06.2019**

## **Inhoudsopgave**

|   |          |
|---|----------|
| <b>1. Omschrijving.....</b>   | <b>2</b> |
| <b>2. Beleggingsbeleid oxylife AXA IM Optimal Balance.....</b>  | <b>2</b> |
| <b>3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 30 juni 2019.....</b>  | <b>3</b> |
| <b>4. Beheerders.....</b>   | <b>3</b> |
| <b>5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2019.....</b>                                   | <b>3</b> |
| <b>6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds .....</b>  | <b>4</b> |
| <b>7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds oxylife AXA IM<br/>Optimal Balance tot 30-06-19 .....</b> | <b>4</b> |
| <b>8. Beschrijving van de risico's.....</b>   | <b>4</b> |



## 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 Optimal Balance, 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 Optimal Balance

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 obligaties en aandelen van Europese landen. Onderliggend fonds: AXA World Funds - Optimal Income A.

### ***Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Optimal Income A***

Het fonds AXA World Funds - Optimal Income A wordt actief en naar eigen inzicht beheerd om beleggingsmogelijkheden op de Europese aandelen- en obligatiemarkten te benutten. De beleggingsbeslissingen zijn gebaseerd op een combinatie van macro-economische, sectorale en bedrijfsspecifieke analyses. De selectieprocedure voor effecten is voornamelijk gebaseerd op een diepgaande analyse van het businessmodel, de kwaliteit van het management, het groeipotentieel en het globale risico/opbrengsten-profiel van ondernemingen. De vastrentende activa worden beheerd om de volatiliteit van de aandelenopbrengsten te beperken.

Het fonds belegt in een reeks aandelen en obligaties van overheden en bedrijven die gevestigd zijn of aan een beurs noteren in een Europees land. Het fonds kan maximaal 10% van z'n netto activa beleggen in effecten van overheden en bedrijven van niet-Europese landen.

De doelstellingen van het beleggingsbeleid kunnen worden gerealiseerd door middel van directe beleggingen en derivaten, in het bijzonder door bijvoorbeeld posities in te nemen in total return swaps op aandelen, indexen of obligaties en kredietderivatenswaps op obligaties.

De totale blootstelling van het fonds wordt gemonitord aan de hand van de absolute Value-at-Risk (VaR), met een maximale VaR van 3,40% voor een termijn van vijf (5) handelsdagen en een vertrouwensniveau van 95%, wat uitgaande van een normaalverdeling voor de VaR overeenkomt met een VaR van 9,62% voor een termijn van twintig (20) handelsdagen en een vertrouwensniveau van 99%. Dat betekent dat er in normale marktomstandigheden een kans van 5% is dat een verlies van het fonds binnen een termijn van vijf (5) Handelsdagen groter is dan 3,40% van de intrinsieke waarde van het fonds. De vermogensbeheerder verwacht dat de leverage (hefboomwerking)

van het fonds op basis van de totale theoretische waarde van de beleggingen zich tussen 0 en 3 bevindt. Beleggers in het fonds worden er evenwel op gewezen dat de werkelijke hefboomwerking



van het fonds als gevolg van marktomstandigheden van tijd tot tijd hoger kan zijn dan het voormelde verwachte niveau. Derivaten kunnen ook 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 |
|--------------------------------|----------------------------------|--------------|------|-------------|--------|------------|----------------|----------|
| oxylife AXA IM Optimal Balance | AXA World Funds Optimal Income A | LU0179866438 | EUR  | 229.303     | 190,36 | 43.650.214 | 100,00%        | 100,00%  |

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

#### Beheerder van AXA World Funds Optimal Income

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    | 245.472           | 868.088        | 248.990         | 25.501          | 129.749         | 42.902          |
| Terugbetaling | -1.496.322        | -708.882       | -635.562        | -312.731        | -616.337        | -615.240        |
|               | <b>-1.250.850</b> | <b>159.205</b> | <b>-386.572</b> | <b>-287.230</b> | <b>-486.588</b> | <b>-572.337</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> |

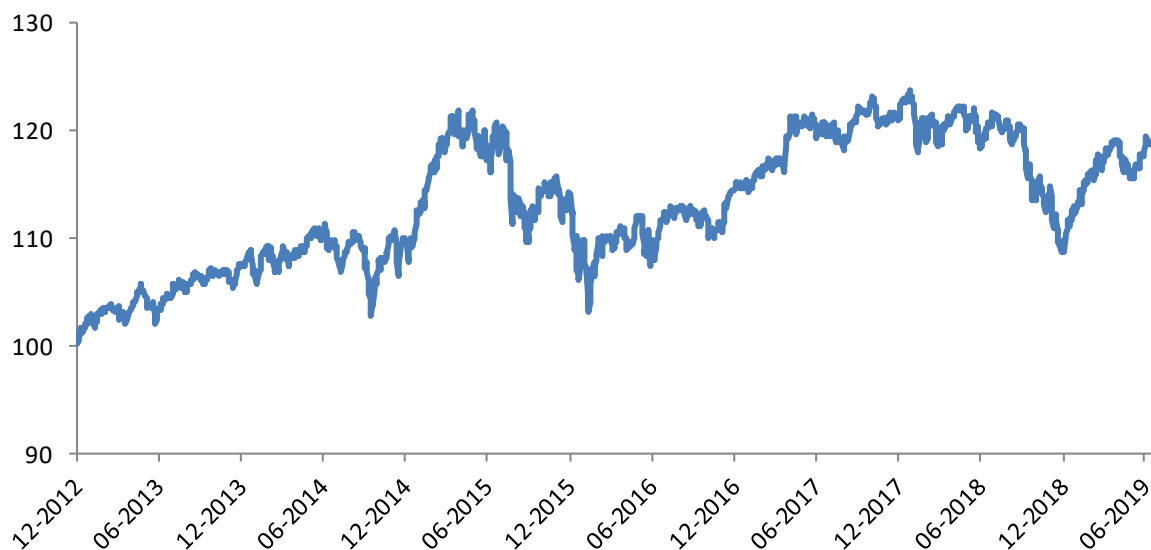


## 6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

| Intern fonds                   | Actief                           | 30-06-17   | 30-06-18   | 30-06-19   |
|--------------------------------|----------------------------------|------------|------------|------------|
| oxylife AXA IM Optimal Balance | AXA World Funds Optimal Income A | 51.211.337 | 49.846.602 | 43.650.214 |

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

### Oxylife AXA IM Optimal Balance



## 8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 5
- 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.