



Oxylife R Valor

Halfjaarverslag 30.06.2019

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid oxylife 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 oxylife R Valor 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 R Valor, 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 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
oxylife R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	LU1128056212	EUR	24.987	1.967,74	49.168.369	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	1.126.262	1.546.891	1.280.047	1.121.930	1.060.981	167.617
Terugbetaling	-348.167	-383.938	-233.772	-503.237	-577.706	-382.617
	778.095	1.162.953	1.046.275	618.693	483.275	-215.000

	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

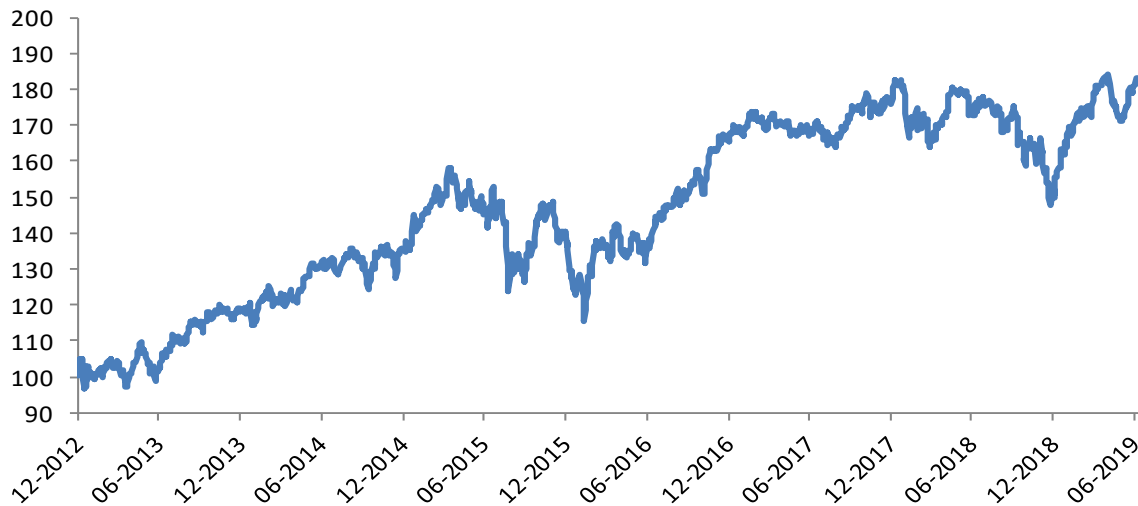
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
oxylife R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	46.125.066	43.797.130	49.168.369



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds oxylife R Valor tot 30-06-19

Oxylife R Valor



8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 6
- 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.