

# Jaarverslag 31.12.2018

## Twinstar Equity 50

### Inhoudsopgave

|  |   |
|--|---|
| 1. Omschrijving .....  | 2 |
| 2. Beleggingsbeleid Twinstar Equity 50 .....   | 2 |
| 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018 .....                         | 2 |
| 4. Beheerders .....  | 3 |
| 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in 2018 .....                                | 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 Twinstar Equity 50 tot 31/12/2018 ..... | 4 |
| 8. Beschrijving van de risico's .....  | 4 |



## 1. Omschrijving

Twinstar Tomorrow en Twinstar Today zijn verzekeringsproducten van het type 'tak 23, uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit verslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds Equity 50, waarover de intekenaar beschikt in het kader van de verzekeringsproducten Twinstar Tomorrow en Twinstar Today. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct Twinstar Tomorrow en Twinstar Today.

## 2. Beleggingsbeleid Twinstar Equity 50

Het interne beleggingsfonds Equity 50 streeft ernaar de belegger, via de tussenkomst van collectieve beleggingsinstellingen, een participatie te bieden in het geheel van de mondiale aandelenbeurzen, alsook het geheel van de mondiale obligatiemarkten.

Met het oog op de realisatie van haar beleggingspolitiek belegt Equity 50 haar activa (voor 100%) in een deelfonds van het gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Private Selection, nl. GMX Benefit Neutral.

### ***Beleggingsbeleid van AXA Private Selection GMX Benefit Neutral***

Het deelfonds investeert voor 100% in de onderliggende Luxemburgse sicav, AB Global Strategy 50/50, die aan de UCIT-richtlijnen beantwoordt. Onder normale omstandigheden en over een lange termijnhorizon, dient deze laatste voor 50% blootgesteld te zijn aan aandelen. De overige 50% wordt belegd in schuldinstrumenten, met een maximum van 10% in meer risicovolle, non-Investment Grade schuldinstrumenten. De beheerder kan soms het gewicht van aandelen laten variëren.

Het fonds zal beleggen in derivaten en financiële instrumenten die een blootstelling geven aan aandelen, schuldinstrumenten en wisselkoersen. Het fonds kent geen investeringsbeperkingen wat betreft landen of regio's, inclusief opkomende markten.

Het fonds gebruikt derivaten om een bijkomende blootstelling te bekomen, een efficiënt portefeuillebeheer mogelijk te maken of om potentiële risico's te beperken. Deze derivaatstrategieën kunnen leiden tot een belangrijke positie in cash. De referentiemunt van het fonds is de euro.

## 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

| Intern fonds | Actief                                    | ISIN         | Munt | Hoeveelheid | Koers  | Waarde (€) | % Portefeuille | % Actief |
|--------------|---|--------------|------|-------------|--------|------------|----------------|----------|
| Equity 50    | AXA Private Selection GMX Benefit Neutral | LU0294607790 | EUR  | 544.827     | 113,37 | 61.767.023 | 100,00%        | 100,00%  |

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)  
Maatschappelijke zetel : Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel. : 02 678 61 11 • Fax : 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.

#### 4. Beheerders

##### **Beheerder van het interne fonds:**

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

##### **Beheerder van AXA Private Selection GMX Benefit Neutral**

AXA Private Management nv  
Vorstlaan 36  
1170 Brussel

##### **Beheerder van AB Global Strategy 50/50**

AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l.  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg

#### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in 2018

|               | Januari         | Februari        | Maart           | April           | Mei             | Juni            |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intekening    | 7.208           | 18.976          | 57.850          | 55.916          | 63.880          | 0               |
| Terugbetaling | -670.877        | -606.687        | -665.238        | -1.045.549      | -733.955        | -839.461        |
|               | <b>-663.669</b> | <b>-587.710</b> | <b>-607.388</b> | <b>-989.633</b> | <b>-670.075</b> | <b>-839.461</b> |

|               | Juli            | Augustus        | September       | Oktober         | November        | December        |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intekening    | 0               | 121.049         | 0               | 0               | 713.701         | 0               |
| Terugbetaling | -793.134        | -886.845        | -670.343        | -827.990        | -1.512.189      | -731.863        |
|               | <b>-793.134</b> | <b>-765.797</b> | <b>-670.343</b> | <b>-827.990</b> | <b>-798.488</b> | <b>-731.863</b> |

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

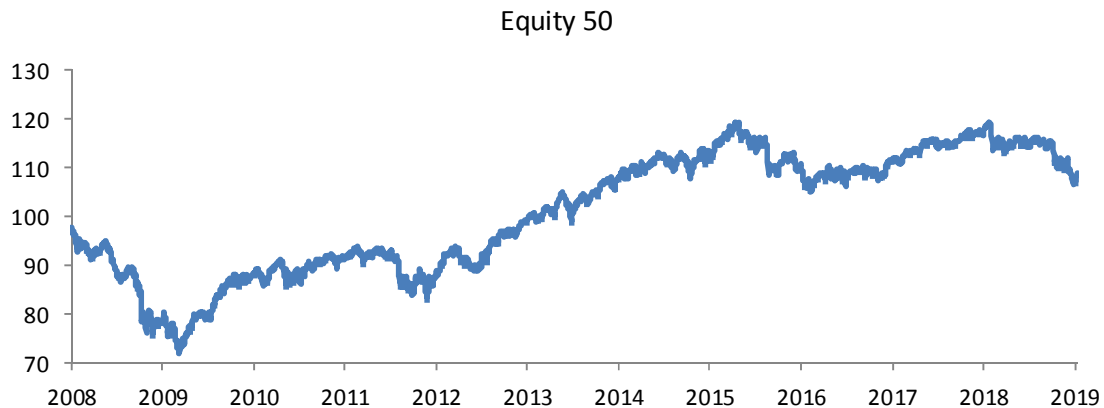
| Intern fonds | Actief                                    | 31/12/2016 | 31/12/2017 | 31/12/2018 |
|--------------|---|------------|------------|------------|
| Equity 50    | AXA Private Selection GMX Benefit Neutral | 81.794.772 | 76.761.592 | 61.767.023 |



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)  
Maatschappelijke zetel : Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel. : 02 678 61 11 • Fax : 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen

## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Twinstar Equity 50 tot 31/12/2018



## 8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 2
- b) Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse :

**Tegenpartijrisico:** het risico op faillissement, insolvabiliteit, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

**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.

**Allocatie risico:** blootstelling aan aandelen en schuldinstrumenten is niet statisch. De gewenste allocatie in aandelen en schuldinstrumenten kan het rendement positief of negatief beïnvloeden.

