

Jaarverslag 31.12.2018

Oxylife AXA IM Euro Short Duration

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid oxylife AXA IM Euro Short Duration.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	3
4. Beheerders	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	3
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds	4
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds oxylife AXA IM Euro Short Duration tot 31/12/2018	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 Jaarverslag 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 Euro Short Duration

De doelstelling van het interne fonds is het behouden van een stabiel kapitaal door uitsluitend te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in 'investment grade' bedrijfsobligaties met een looptijd van 1 tot 3 jaar. Onderliggend fonds: AXA World Funds - Euro Credit Short Duration A.

Beleggingsbeleid van AXA World Funds - Euro Credit Short Duration A

Het fonds AXA World Funds - Euro Credit Short Duration A wordt actief beheerd om beleggingsmogelijkheden op de markt van investment grade bedrijfs- en staatsobligaties in euro te benutten. De beheerder neemt beslissingen op het vlak van sector allocatie, geografische allocatie, keuze van emittenten en selectie van instrumenten na een grondige analyse van macro –en micro-economische marktanalyses.

Het fonds belegt minimaal 2/3 van de totale activa in obligaties in euro van overheden en particuliere of openbare ondernemingen met een investment-grade notering (gemiddelde van S&P, Moody's en Fitch) en een looptijd van de één tot 3 jaar.

Het fonds belegt niet in effecten met een kredietnotering van CCC+ of lager bij Standard & Poor's of een gelijkwaardige notering bij Moody's of Fitch (de laagste notering wordt in aanmerking genomen) of effecten waarvoor geen notering beschikbaar is en waarvan de beleggingsbeheerder, met het belang van de aandeelhouders van het fonds voor ogen, meent dat zij in die kwaliteitscategorie vallen. Indien de kredietnotering van een effect wordt verlaagd tot onder B- door Standard & Poor's of tot onder een gelijkwaardige notering van Moody's of Fitch (de laagste notering wordt in aanmerking genomen) of als de beleggingsbeheerder, bij gebrek aan een kredietnotering en met het belang van de aandeelhouders van het fonds voor ogen, meent dat de kwaliteit van een effect tot onder die drempel is gedaald, wordt het betreffende effect binnen zes maanden verkocht.

Bij de selectie van kredietinstrumenten wordt niet alleen uitgegaan van hun publiekelijk beschikbare kredietnotering, maar ook van een interne analyse van het krediet- of marktrisico. Beslissingen om activa te kopen of te verkopen worden ook nog op andere analysecriteria van de beleggingsbeheerder gebaseerd. Het fonds mag een derde van zijn nettoactiva ook beleggen in geldmarktinstrumenten.

Binnen de limiet van 200% van de netto activa van het fonds kan aan de doelstellingen van de beleggingsstrategie worden beantwoord door directe beleggingen en/of door middel van derivaten, m.n. Credit Default Swaps. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekking van risico's. Het fonds beoogt een rentegevoeligheid tussen 0 en 4; wanneer de rente met 1% stijgt, kan de intrinsieke waarde van het fonds maximaal met 4% dalen.



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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
oxylife AXA IM Euro Short Duration	AXA World Funds Euro Credit Short Duration A	LU0251661756	EUR	174.153	128,69	22.411.802	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;
- 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

Financiële Hoofdbeheerder van AXA World Funds

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 2018

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	167.652	174.411	59.870	30.592	276.231	241.507
Terugbetaling	-249.638	-555.435	-972.685	-523.520	-617.228	-338.303
	-81.986	-381.024	-912.816	-492.929	-340.997	-96.796

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	26.766	56.513	431.415	3.939.153	4.995.533	2.350.157
Terugbetaling	-403.515	-329.246	-155.615	-257.127	-1.526.491	-897.344
	-376.749	-272.733	275.800	3.682.026	3.469.042	1.452.814

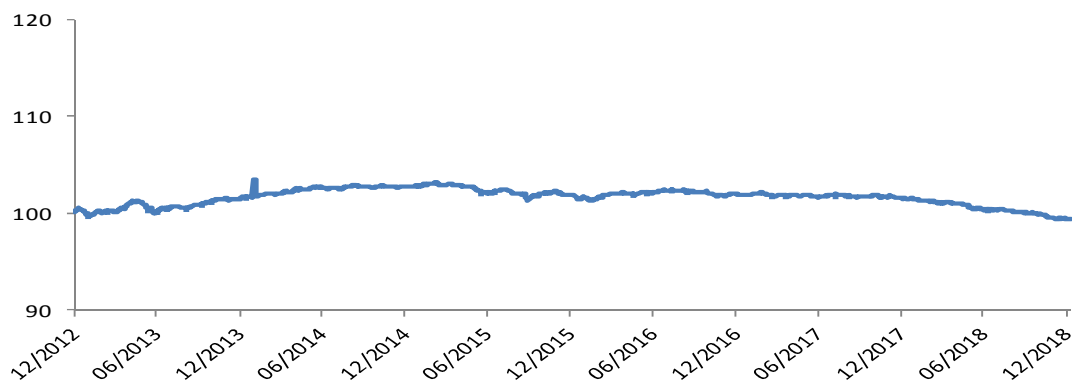


6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
oxylife AXA IM Euro Short Duration	AXA World Funds Euro Credit Short Duration A	25.151.342	16.716.919	22.411.802

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds oxylife AXA IM Euro Short Duration tot 31/12/2018

Oxylife AXA IM Euro Short Duration



8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 2
- 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, insolvabiliteit, 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.

