



# Twinstar Equity 100

## Halfjaarverslag 30.06.2019

### Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid Twinstar Equity 100 .....	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 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 Twinstar Equity 100 tot 30-06-19.....	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 100, 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 100

Het interne beleggingsfonds Equity 100 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 100 haar activa (voor 100%) in een deelfonds van het gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Luxemburgs recht AXA Private Selection, nl. GMX Benefit Agressive.

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

Het deelfonds investeert voor 100% in de onderliggende Luxemburgse sicav, AB Global Strategy 90/10, die aan de UCIT-richtlijnen beantwoordt. Onder normale omstandigheden en over een lange termijnhorizon dient deze laatste voor 90% blootgesteld te zijn aan aandelen. De overige 10% wordt belegt in schuldinstrumenten, met een maximum van 2,5% 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 30 juni 2019

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Equity 100	AXA Private Selection GMX Benefit Agressive	LU0294608251	EUR	138.425	102,35	14.167.835	100,00%	100,00%



#### 4. Beheerders

##### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Troonplein 1,  
1000 Brussel

##### Beheerder van AXA Private Selection GMX Benefit Agressive

AXA Private Management nv  
Vorstlaan 36  
1170 Brussel

##### Beheerder van AB Global Strategy 90/10

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

#### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in 2019

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	0	188.000	0	0	104.770	534
Terugbetaling	-153.366	-335.450	-137.352	-223.434	-285.774	-121.956
	<b>-153.366</b>	<b>-147.450</b>	<b>-137.352</b>	<b>-223.434</b>	<b>-181.004</b>	<b>-121.422</b>

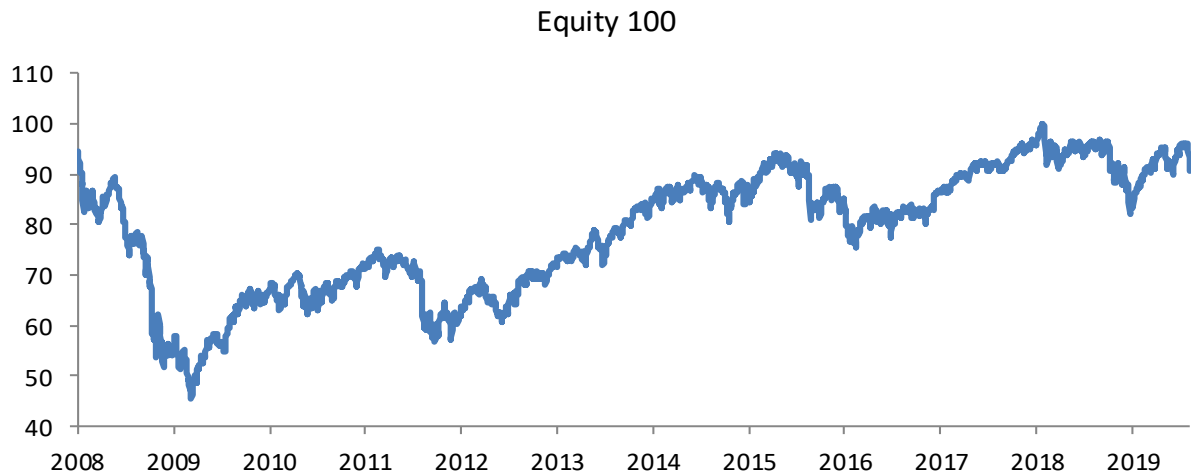
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Intern fonds	Actief	30-06-17	30-06-18	30-06-19
Equity 100	AXA Private Selection GMX Benefit Agressive	43.281	1.444.126	1.944.908



## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Twinstar Equity 100 tot 30-06-19



## 8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 5
- b) Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse :

**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.

**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.