

Jaarverslag 31.12.2015

Pension plan AXA IM Optimal Balance

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid pension plan AXA IM Optimal Balance.....	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2015.....	3
4. Beheerders	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2015.....	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 pension plan AXA IM Optimal Balance tot 31 december 2015	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



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 : Vorstlaan 25 - B-1170 Brussel (België) - Internet : www.axa.be - Tel. : 02 678 61 11 - Fax : 02 678 93 40 - KBO nr.: BTW BE 0404.493.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen

1. Omschrijving

Pension plan fisc, pension plan free en pension plan focus zijn door AXA Belgium uitgegeven levensverzekeringscontracten dat intekenaars de mogelijkheid biedt om te beleggen in een levensverzekering van het type "tak 21" (luik secure) en/of een levensverzekering van het type "tak 23" (luik invest).

Dit jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds pension plan AXA IM Optimal Balance, waarover de intekenaar beschikt in het kader van het luik invest van de contracten pension plan fisc langetermijnsparen, pension plan free en pension plan focus. Het heeft geen betrekking op het luik secure, evenmin als op de andere interne beleggingsfondsen van het luik invest.

2. Beleggingsbeleid pension plan 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 Insurance fund Optimal Income Insurance Fund.

Beleggingsbeleid van AXA Insurance Fund Optimal Income Insurance Fund

Deze Luxemburgse FCP belegt voor 100% in de Luxemburgse sicav, AXA World Funds Optimal Income, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Deze laatste 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 globale blootstelling van het fonds wordt opgevolgd aan de hand van de absolute Value-at-Risk (VaR), met een maximale VaR van 5,25% op een horizon van 5 handelsdagen en een vertrouwensniveau van 95%, wat overeenkomt met een VaR van 14,85% op een horizon van 20 handelsdagen en een vertrouwensniveau van 99%, wanneer wordt uitgegaan van een normale verdeling van de VaR. Dit betekent dat er in normale marktomstandigheden een kans van 5% is dat een verlies van het fonds binnen een termijn van 5 handelsdagen groter is dan 5,25% van de intrinsieke waarde van het fonds. De beheerder verwacht dat de leverage (hefboomwerking) van het fonds zich tussen 0 en 2 bevindt. Derivaten kunnen ook gebruikt worden voor afdekking van de risico's.



3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2015

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
pension plan AXA IM Optimal Balance	AXA Insurance Fund Optimal Income Insurance Fund	LU0192137734	EUR	2.741	141,11	386.735	100,00%	100,00%

4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Vorstlaan 25
1170 BRUSSEL

Beheerder van AXA Insurance Fund Optimal Income Insurance Fund

AXA Funds Management S.A.
49, Avenue J. F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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 2015

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	42.027	13.106	20.353	12.132	9.897	18.135
Terugbetaling	0	-1.808	-126	-211	-193	0
	42.027	11.298	20.227	11.921	9.704	18.135

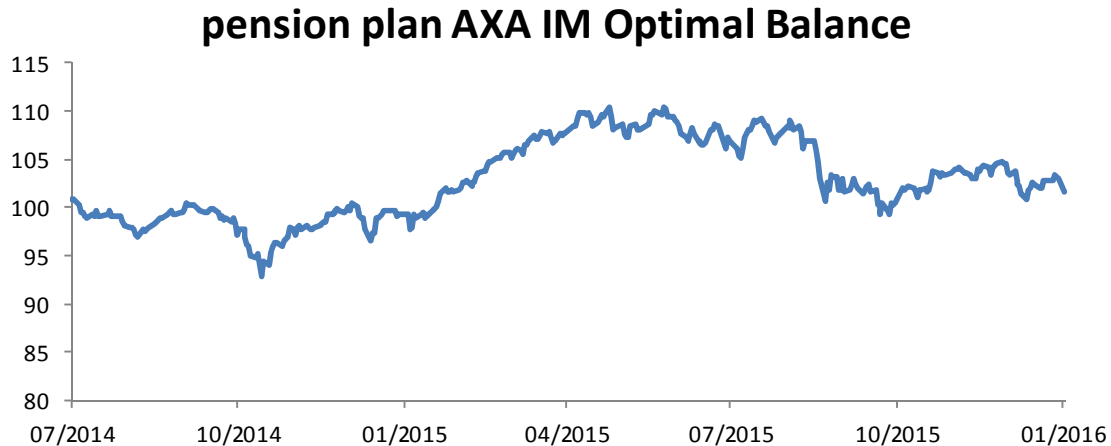
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	26.183	27.858	16.874	24.915	45.163	83.510
Terugbetaling	-212	0	-1.922	-311	0	-3.293
	25.971	27.858	14.952	24.605	45.163	80.217



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

Intern fonds	Actief	31/12/2014	31/12/2015
pension plan AXA IM Optimal Balance	AXA Insurance Fund Optimal Income Insurance Fund	2.505	386.735

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan AXA IM Optimal Balance tot 31 december 2015



8. Beschrijving van de risico's

- Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 4
- 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 marktbevingingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

