



Jaarverslag 31.12.2018

Pension plan AXA Multi Funds P

Inhoudsopgave

1.	Omschrijving.....	2
2.	Beleggingsbeleid pension plan AXA Multi Funds P	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.....	4
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 Multi Funds P tot 31-12-18.....	4
8.	Beschrijving van de risico's.....	5



1. Omschrijving

Pension plan fisc pensioensparen is een levensverzekeringscontract 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 Multi Funds P, waarover de intekenaar beschikt in het kader van het luik invest van het contract pension plan fisc pensioensparen. Het heeft geen betrekking op het luik secure, noch op de andere interne beleggingsfondsen van het luik invest.

2. Beleggingsbeleid pension plan AXA Multi Funds P

De doelstelling van het interne fonds is om op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in aandelen en obligaties van Europese landen. Onderliggend fonds: pension plan AXA Multi Funds. Het onderliggende fonds is een Franse FCP, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen.

Beleggingsbeleid van pension plan AXA Multi Funds

De beleggingsstrategie zal het mogelijk maken om, voornamelijk via ICBE's (of rechtstreeks, binnen de limiet van 20% van de nettoactiva van het FCP), een aandelen- en renteproductenportefeuille te beheren. De keuze van de strategieën is volledig discretionair en hangt af van de anticipaties van de beheersvennootschap.

De beleggingsstrategie bestaat erin om, in het kader van een actief en discretionair beheer, op zoek te gaan naar marktopportunities in verschillende activaklassen, met name op de rente-, aandelen- en monetaire markten, over een minimale, aanbevolen beleggingshorizon van 10 jaar,

De tactische aanwending van de beleggingen berust op de analyse van de economische en financiële omgeving, de beheersvooruitzichten die bepaald zijn op basis van de verwachte risico's/rendementen, een portefeuilleopbouw, en de selectie van vennootschappen op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. De beleggingen gebeuren voornamelijk door de selectie van andere Franse of Europese ICBE's.

De ICBE kan worden blootgesteld, rechtstreeks en/of via ICBE's tot 100% van zijn activa in aandelen en renteproducten op één of meerdere markten of geografische zones, waaronder de Europese Economische Ruimte. Binnen deze limiet, kan de ICBE blootgesteld worden:

- tot 20 % van haar activa (rechtstreeks of via de ICBE), in obligaties, aandelen, andere schuldvorderingen, deposito's en liquide middelen in een andere munteenheid dan de euro;
- op de aandelenmarkten van 15 % tot 75 % van haar activa (rechtstreeks of door via de ICBE) binnen de limieten en volgens de modaliteiten die zijn vastgelegd in de prospectus;
- op de obligatiemarkten en andere schuldvorderingen van 15 % tot 75 % van haar activa (rechtstreeks of door via de ICBE) binnen de limieten en volgens de modaliteiten die zijn vastgelegd in de prospectus.

De ICBE selecteert activa waarvan de rating, op de datum van de verwerving ervan, overeenstemt met ofwel de categorie 'Investment Grade' (minimumrating van BBB- op de schaal Standaard & Poor's of gelijkwaardig bij ieder ander ratingbureau) ofwel met de categorie 'High Yield' (rating strikt lager dan BBB- op de schaal van Standaard & Poor's of gelijkwaardig bij ieder ander ratingbureau). Het spreekt voor zich dat de selectie van deze instrumenten niet mechanisch en uitsluitend gebaseerd zal zijn op het ratingcriterium en zal berusten op een interne analyse van het kredietrisico. De beslissing om activa te kopen of van de hand te doen, is eveneens gebaseerd op andere analysecriteria van de beheerder.



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

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
pension plan AXA Multi Funds P	pension plan AXA Multi Funds	FR0011950674	EUR	84.680	109,33	9.258.072	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
Troonplaats 1
1000 BRUSSEL

Beheerder van pension plan AXA Multi Funds

AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS
Coeur Défense– Tour B -La Défense 4
100, Esplanade du Général de Gaulle
92400 Courbevoie, FRANCE

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

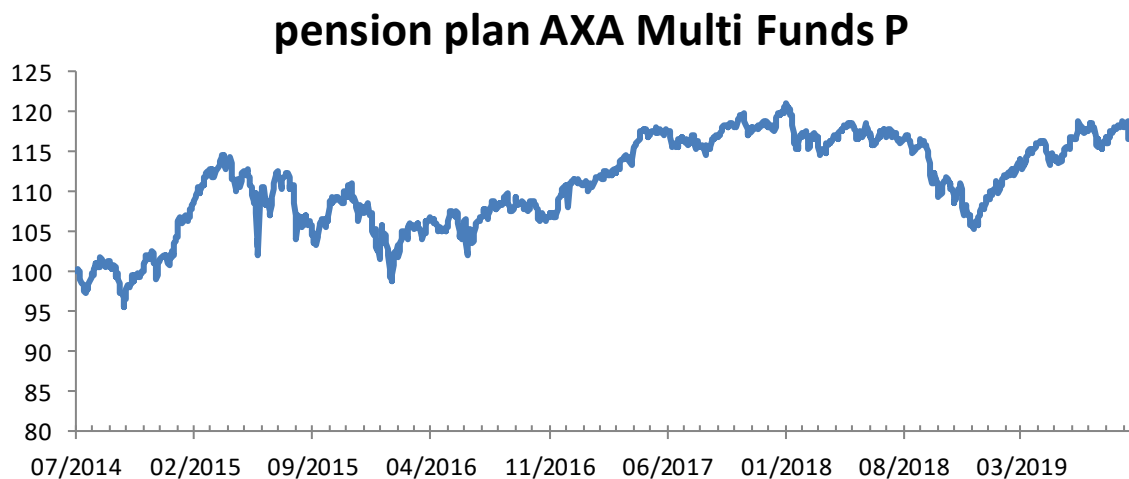
	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	353.118	191.265	204.609	207.292	232.347	200.480
Terugbetaling	-542.045	-3.936	-3.276	-871	-27.491	-3.511
	-188.927	187.329	201.333	206.421	204.856	196.969

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	145.940	303.042	203.872	233.781	223.144	492.835
Terugbetaling	-1.995	-17.694	-17.799	-108	-18.882	0
	143.945	285.348	186.073	233.673	204.262	492.835

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

Intern fonds	Actief	31-12-17	31-12-18
pension plan AXA Multi Funds P	pension plan AXA Multi Funds	7.787.581	9.258.072

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan AXA Multi Funds P tot 31-12-18





8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 4
- b) 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's: Het fonds kan een deel van z'n vermogen beleggen in effecten die niet worden verhandeld op een beurs of soortgelijke markt. Het kan moeilijk worden om op korte termijn een koper voor deze effecten te vinden. Daardoor kan het risico vergroten dat de terugname van aandelen wordt opgeschort.

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

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.