

Jaarverslag 31.12.2015

# Pension plan AXA Multi Funds

## Inhoudsopgave

|   |   |
|---|---|
| 1. Omschrijving.....  | 2 |
| 2. Beleggingsbeleid pension plan AXA Multi Funds.....   | 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 .....   | 3 |
| 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan AXA Multi Funds tot 31/12/2015..... | 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](http://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

## 1. Omschrijving

Pension plan fisc, pension plan free en pension plan focus zijn 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 Multi Funds, 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, noch op de andere interne beleggingsfondsen van het luik invest.

## 2. Beleggingsbeleid pension plan AXA Multi Funds

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 Standard & Poor's of gelijkwaardig bij ieder ander ratingbureau) ofwel met de categorie 'High Yield' (rating strikt lager dan BBB- op de schaal van Standard & 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 2015

| Intern fonds                 | Actief                       | ISIN         | Munt | Hoeveelheid | Koers  | Waarde (€) | % Portefeuille | % Actief |
|------------------------------|------------------------------|--------------|------|-------------|--------|------------|----------------|----------|
| pension plan AXA Multi Funds | pension plan AXA Multi Funds | FR0011950674 | EUR  | 10.192      | 109,03 | 1.111.209  | 100,00%        | 100,00%  |

### 4. Beheerders

#### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Vorstlaan 25  
1170 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 2015

|               | Januari       | Februari      | Maart         | April         | Mei           | Juni          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intekening    | 47.272        | 19.151        | 22.361        | 19.283        | 14.922        | 29.214        |
| Terugbetaling | -653          | -128          | 0             | 0             | 0             | 0             |
|               | <b>46.619</b> | <b>19.023</b> | <b>22.361</b> | <b>19.283</b> | <b>14.922</b> | <b>29.214</b> |

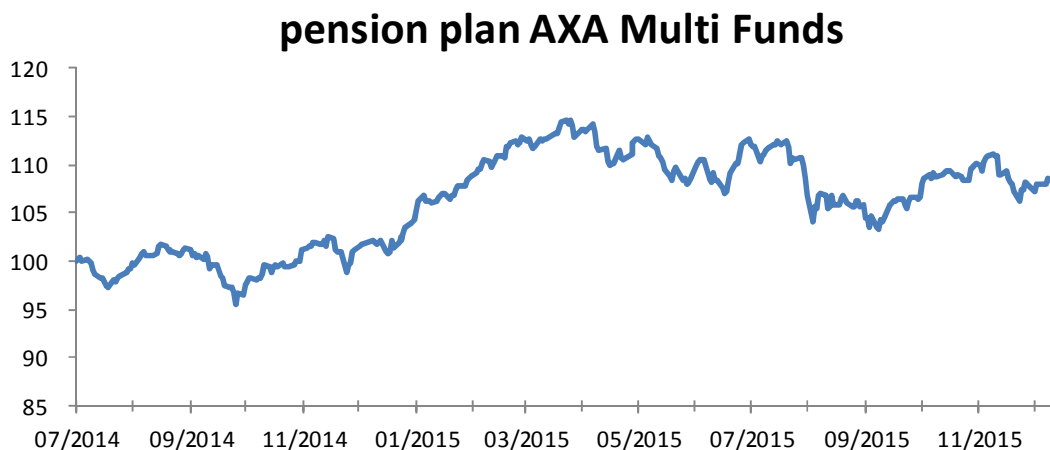
|               | Juli          | Augustus      | September     | Oktober       | November      | December       |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Intekening    | 41.677        | 29.558        | 26.349        | 32.377        | 93.062        | 118.825        |
| Terugbetaling | 0             | 0             | -806          | 0             | 0             | -4.048         |
|               | <b>41.677</b> | <b>29.558</b> | <b>25.543</b> | <b>32.377</b> | <b>93.062</b> | <b>114.777</b> |

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

| Intern fonds                 | Actief                       | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|------------------------------|------------------------------|------------|------------|
| pension plan AXA Multi Funds | pension plan AXA Multi Funds | 582.146    | 1.111.209  |



## 7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan AXA Multi Funds tot 31/12/2015



## 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 risico op een lage liquiditeit in bepaalde marktomstandigheden dat ertoe kan leiden tot moeilijkheden van waardering van het fonds, van de aankoop of verkoop van alle of een deel van haar activa en tot een mogelijke impact op de intrinsieke waarde.

**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.

