

Rapport annuel 31.12.2015

Pension plan R Valor

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de pension plan R Valor	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2015	2
4. Gestionnaires	3
5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2015	3
6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne	3
7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne pension plan R Valor jusqu'au 31/12/2015	4
8. Description des risques	4



1. Définition

Pension plan fisc, pension plan free et pension plan focus sont des contrats d'assurance-vie émis par AXA Belgium, qui donnent aux souscripteurs la possibilité d'investir dans une assurance-vie de la branche 21 (volet secure) et/ou d'une assurance-vie de la branche 23 (volet invest).

Ce rapport ne concerne uniquement que le fond d'investissement interne pension plan R Valor, détenu par le souscripteur dans le cadre du volet invest des contrats pension plan fisc épargne long terme, pension plan free et pension plan focus. Elle ne concerne donc ni le volet secure, ni les autres fonds internes du volet invest.

2. Politique d'investissement de pension plan R Valor

L'objectif du fonds interne est d'obtenir une augmentation de capital à long terme en investissant principalement dans des actions et des obligations du monde entier à travers un compartiment d'un organisme de placement collectif. Fonds sous-jacent : AXA Private Selection AXA Valor.

Politique d'investissement de AXA Private Selection AXA Valor

Le fonds investit à 100 % dans la SICAV de droit français, R Valor F, qui répond à la directive UCIT. Ce dernier est diversifié et a pour objectif de rechercher le rendement, sur un horizon d'investissement recommandé minimum de 5 années, par une gestion discrétionnaire qui tente d'anticiper les diverses évolutions des différents marchés (actions, obligations). Le fonds n'a dès lors aucun indicateur de référence officiel.

Le fonds peut, en fonction des conditions du marché, investir entre 0 % et 100 % en actions, dont maximum 20 % en obligations convertibles et dans toutes les zones géographiques (jusqu'à 100 % dans des pays en dehors de l'OCDE). Le fonds peut également investir entre 0 % et 100 % en obligations, dont maximum 20 % dans des obligations « High Yield », un maximum 10 % dans des obligations non cotées et un maximum 10 % dans d'autres fonds. Le fonds peut également investir dans des dérivés à concurrence de maximum 200 % de l'actif net du fonds.

3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2015

Fonds interne	Actif	ISIN	Devise	Quantité	Cours	Valeur (€)	% Portefeuille	% Actif
pension plan R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	LU1128056212	EUR	306	1486,68	454.796	100,00%	100,00%



4. Gestionnaires

Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium nv
Vorstlaan 25
1170 BRUSSEL

Gestionnaire d'AXA Private Selection AXA Valor

AXA Private Management
Boulevard du Souverain, 36
1170 Bruxelles - Belgium

Gestionnaire de R Valor

Rothschild & cie Gestion
29, avenue de Messine
75008 Paris

5. Mouvements dans la composition du portefeuille du fonds interne dans le courant de 2015

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	55.266	21.302	127.556	16.602	15.568	150.900
Remboursement	-978	-1.761	-104.898	-156	0	-120.483
	54.288	19.541	22.658	16.445	15.568	30.417

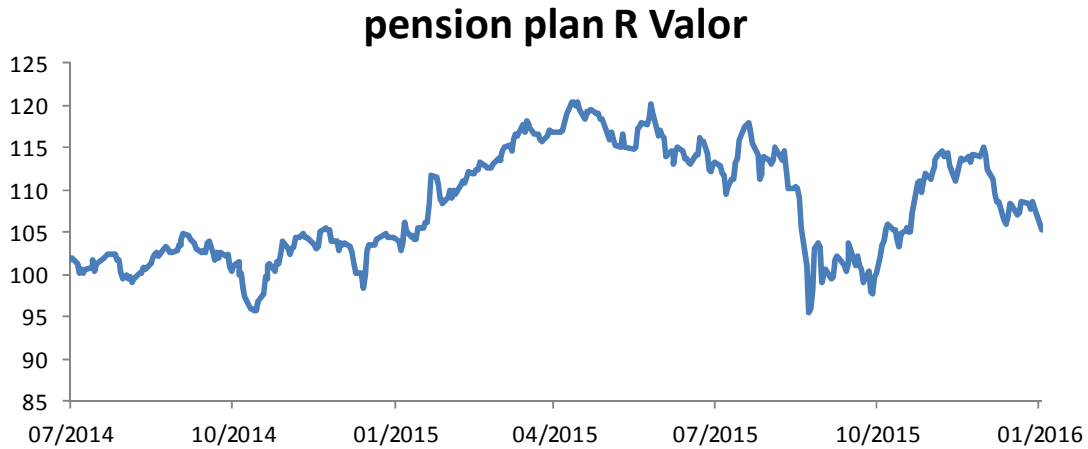
	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	29.942	29.340	28.281	39.236	36.399	196.581
Remboursement	-194	0	-1.846	-485	0	-111.652
	29.748	29.340	26.435	38.751	36.399	84.928

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2014	31/12/2015
pension plan R Valor	AXA Private Selection AXA Valor	2.698	454.796



7. Evolution graphique de la valeur de l'unité du fonds interne pension plan R Valor jusqu'au 31/12/2015



8. Description des risques

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 6
- b) Risques non compris dans la classe de risque :

Risque de crédit: risque que les émetteurs de titres de créance détenus par le compartiment ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la valeur liquidative.

Risque de liquidité : risque de faible niveau de liquidité dans certaines conditions de marché pouvant conduire le compartiment à faire face à des difficultés de valorisation, d'achat ou de vente de tout ou partie de ses actifs et ayant un impact potentiel sur sa valeur liquidative.

Impact des techniques telles que les produits dérivés: certaines stratégies de gestion comportent des risques spécifiques, tels que le risque de liquidité, le risque de crédit, le risque de contrepartie, le risque légal, le risque de valorisation, le risque opérationnel et les risques liés aux actifs sous-jacents. L'utilisation de telles stratégies peut également induire un effet de levier, qui peut accroître l'effet des mouvements du marché sur le compartiment et engendrer un risque de pertes importantes.

