

# Jaarverslag 31.12.2015

## Pension plan R Valor

### Inhoudsopgave

|  |   |
|--|---|
| 1. Omschrijving .....  | 2 |
| 2. Beleggingsbeleid pension plan R Valor .....   | 2 |
| 3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2015 .....                           | 2 |
| 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 R Valor tot 31/12/2015 ..... | 4 |
| 8. Beschrijving van de risico's.....   | 4 |



## 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 R Valor, 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 R Valor

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 aandelen en obligaties uit de hele wereld. Onderliggend fonds: AXA Private Selection AXA Valor.

### ***Beleggingsbeleid van AXA Private Selection AXA Valor***

Het fonds belegt voor 100% in de Franse sicav, R Valor F, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. Deze laatste is gediversifieerd en heeft als doel om rendement te zoeken, over een minimale, aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, door een discretionair beheer die tracht de evoluties van de verschillende markten te anticiperen (aandelen, obligaties). Het fonds heeft dan ook geen officiële referentie-indicator.

Het fonds kan, in functie van de marktomstandigheden, tussen 0% en 100% beleggen in aandelen waarvan maximaal 20% in converteerbare obligaties en in alle geografische zones (tot 100% in landen buiten de OESO). Het fonds kan tevens tussen de 0% en 100% beleggen in obligaties, waarvan maximaal 20% in 'High Yield'-obligaties, maximum 10% in niet-genoteerde obligaties en maximum 10% in andere fondsen. Het fonds kan eveneens in derivaten beleggen ten belope van maximaal 200% van het netto actief van het fonds.

## 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 R Valor | AXA Private Selection AXA Valor | LU1128056212 | EUR  | 306         | 1.486,68 | 454.796    | 100,00%        | 100,00%  |



#### 4. Beheerders

##### Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv  
Vorstlaan 25  
1170 BRUSSEL

##### Beheerder van AXA Private Selection AXA Valor

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

##### Beheerder van R Valor

Rothschild & cie Gestion  
29, avenue de Messine  
75008 Paris

#### 5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2015

|               | Januari       | Februari      | Maart         | April         | Mei           | Juni          |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intekening    | 55.266        | 21.302        | 127.556       | 16.602        | 15.568        | 150.900       |
| Terugbetaling | -978          | -1.761        | -104.898      | -156          | 0             | -120.483      |
|               | <b>54.288</b> | <b>19.541</b> | <b>22.658</b> | <b>16.445</b> | <b>15.568</b> | <b>30.417</b> |

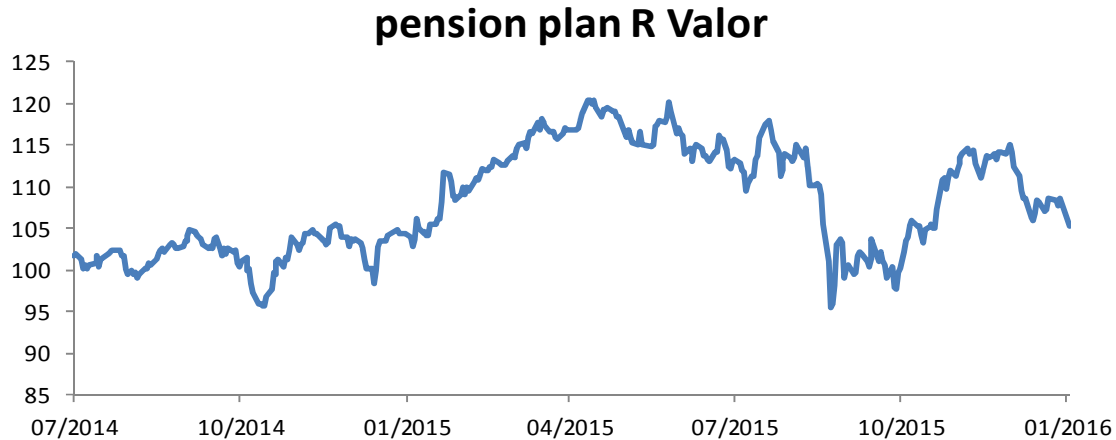
|               | Juli          | Augustus      | September     | Oktober       | November      | December      |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Intekening    | 29.942        | 29.340        | 28.281        | 39.236        | 36.399        | 196.581       |
| Terugbetaling | -194          | 0             | -1.846        | -485          | 0             | -111.652      |
|               | <b>29.748</b> | <b>29.340</b> | <b>26.435</b> | <b>38.751</b> | <b>36.399</b> | <b>84.928</b> |

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

| Intern fonds         | Actief                          | 31/12/2014 | 31/12/2015 |
|----------------------|---------------------------------|------------|------------|
| pension plan R Valor | AXA Private Selection AXA Valor | 2.698      | 454.796    |



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan R Valor tot 31/12/2015



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 6
- 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** : risico verbonden aan de matige liquiditeit van de onderliggende markten, die het fonds gevoelig maakt aan belangrijke aan- en verkoopbewegingen van deelbewijzen van het fonds zelf

**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.

