



## INFORMATIEVE NOTA BIJ DE LEVENSCYCLUSSTRATEGIEËN DIE KUNNEN GEKOZEN WORDEN IN HET KADER VAN DE VERZEKERINGSCONTRACTEN PENSION PLAN SALARY

Deze informatieve nota geeft een overzicht van de verschillende levenscyclusstrategieën die beschikbaar zijn vanaf 30 juni 2018. Deze nota geeft eveneens een overzicht van de verschillende verdelingspercentages die van toepassing zijn per levenscyclusstrategie en een toelichting bij de wijze waarop deze tot stand komen en, desgevallend, kunnen wijzigen. Deze nota wordt jaarlijks herzien om rekening te houden met de eventuele wijzigingen in de verdelingspercentages en wordt gepubliceerd op de website van AXA Belgium [www.axa.be](http://www.axa.be).

### Wat is een levenscyclusbeheer?

Een levenscyclusbeheer heeft als doel om de verdeling van de stortingen en de reserves steeds in lijn te brengen met de leeftijd en de risicobereidheid van de verzekerde intekenaar. Hiertoe bepaalt het levenscyclusbeheer de optimale verdelingspercentages van de stortingen en de reserve.

### De verdelingspercentages

Bij de bepaling van deze verdelingspercentages wordt rekening gehouden met de behoefte om te diversifiëren tussen risicovolle en minder risicovolle beleggingen, enerzijds en het gradueel afbouwen van het risico, naarmate de pensioenleeftijd van de verzekerde intekenaar nadert, anderzijds.

Dit beheer kent drie verschillende stadia naargelang de leeftijd van de verzekerde intekenaar:

- van 18 tot 35 jaar. De verdelingspercentages blijven steeds gelijk;
- van 36 tot 65 jaar. Het risico wordt geleidelijk afgebouwd. De verdelingspercentages worden aangepast in functie van de leeftijd van de verzekerde intekenaar. Tot de leeftijd van 50 jaar, zal dit aan een gematigd ritme gebeuren, om vervolgens een versneld ritme aan te nemen tot 65 jaar;
- vanaf 65 jaar. De verdelingspercentages blijven ongewijzigd.

In het kader van pension plan salary beschikt de verzekerde intekenaar over de keuze tussen zes verschillende levenscyclusstrategieën waarvan drie gemengde -en drie levenscyclusstrategieën in invest.

In een gemengde levenscyclusstrategie is de vooropgestelde verdeling steeds een combinatie van het luik secure en één of meerdere beleggingsfondsen van het luik invest. In een

levenscyclusstrategie in invest is de voorgestelde verdeling steeds een combinatie van één of meerdere beleggingsfondsen van het luik invest.

Elke levenscyclusstrategie beschikt over drie beleggingsstrategieën in functie van de risicobereidheid van de verzekerde aangeslotene namelijk: defensief, neutraal en dynamisch.

De verdelingspercentages worden bepaald per beleggingsstrategie en per leeftijd.

Zij zullen jaarlijks herbekeken worden en eventueel aangepast, indien de marktomstandigheden dit vragen. Deze aanpassingen kunnen veroorzaakt worden door een wijziging van de volatiliteiten van de onderliggende activa en/of een wijziging van de correlaties tussen diezelfde onderliggende activa.

De verzekerde intekenaar, heeft steeds de keuze tussen 6 verschillende beleggingsstrategieën, zoals hierna beschreven.



1) **Levenscyclus gemengd - defensief**

Deze beleggingsstrategie legt hoofdzakelijk de nadruk op veiligheid en bestaat in grote mate uit rentedragende beleggingen, maar gezien de lange beleggingshorizon wordt een beperkt gedeelte gespreid over meer risicovolle beleggingen. Het aandelengedeelte kan nooit meer dan 40% van de portefeuille bedragen. De

gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 7,5% en 10%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 7,5%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

Leeftijd	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	Secure
18	40%	28%	32%
19	40%	28%	32%
20	40%	28%	32%
21	40%	28%	32%
22	40%	28%	32%
23	40%	28%	32%
24	40%	28%	32%
25	40%	28%	32%
26	40%	28%	32%
27	40%	28%	32%
28	40%	28%	32%
29	40%	28%	32%
30	40%	28%	32%
31	40%	28%	32%
32	40%	28%	32%
33	40%	28%	32%
34	40%	28%	32%
35	40%	28%	32%
36	39%	28%	33%
37	38%	28%	34%
38	37%	27%	36%
39	36%	27%	37%
40	35%	26%	39%
41	34%	26%	40%
42	33%	25%	42%
43	32%	25%	43%
44	31%	24%	45%
45	30%	23%	47%
46	29%	23%	48%
47	28%	22%	50%
48	27%	21%	52%
49	26%	21%	53%
50	25%	20%	55%
51	24%	20%	56%
52	23%	19%	58%
53	21%	19%	60%
54	19%	18%	63%
55	18%	17%	65%
56	16%	16%	68%
57	14%	15%	71%
58	12%	13%	75%
59	10%	11%	79%
60	8%	9%	83%
61	6%	8%	86%
62	4%	6%	90%
63	2%	3%	95%
64	0%	2%	98%
65	0%	0%	100%
66	0%	0%	100%
67	0%	0%	100%
68	0%	0%	100%
69	0%	0%	100%
70	0%	0%	100%



## 2) Levenscyclus invest - defensief

Deze beleggingsstrategie legt hoofdzakelijk de nadruk op veiligheid en bestaat in grote mate uit rentedragende beleggingen, maar gezien de lange looptijd wordt een beperkt gedeelte gespreid over meer risicovolle beleggingen. Het aandelengedeelte kan nooit meer dan

40% van de portefeuille bedragen. De gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 7,5% en 10%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 10%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

Leeftijd	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	PPP Global Bonds Core	PPP Liquidity	PPP Inflation
18	40%	28%	15%	17%	0%
19	40%	28%	15%	17%	0%
20	40%	28%	15%	17%	0%
21	40%	28%	15%	17%	0%
22	40%	28%	15%	17%	0%
23	40%	28%	15%	17%	0%
24	40%	28%	15%	17%	0%
25	40%	28%	15%	17%	0%
26	40%	28%	15%	17%	0%
27	40%	28%	15%	17%	0%
28	40%	28%	15%	17%	0%
29	40%	28%	15%	17%	0%
30	40%	28%	15%	17%	0%
31	40%	28%	15%	17%	0%
32	40%	28%	15%	17%	0%
33	40%	28%	15%	17%	0%
34	40%	28%	15%	17%	0%
35	40%	28%	15%	17%	0%
36	39%	28%	16%	17%	0%
37	38%	28%	16%	18%	0%
38	37%	27%	17%	19%	0%
39	36%	27%	17%	20%	0%
40	35%	26%	18%	21%	0%
41	34%	26%	18%	22%	0%
42	33%	25%	19%	23%	0%
43	32%	25%	19%	24%	0%
44	31%	24%	20%	25%	0%
45	30%	23%	20%	25%	2%
46	29%	23%	20%	25%	3%
47	28%	22%	20%	26%	4%
48	27%	21%	20%	27%	5%
49	26%	21%	20%	27%	6%
50	25%	20%	20%	28%	7%
51	24%	20%	20%	28%	8%
52	23%	19%	20%	29%	9%
53	22%	18%	20%	30%	10%
54	20%	17%	21%	31%	11%
55	18%	17%	21%	32%	12%
56	17%	15%	21%	33%	14%
57	15%	14%	22%	34%	15%
58	13%	13%	23%	35%	16%
59	11%	12%	23%	36%	18%
60	10%	11%	23%	36%	20%
61	8%	10%	22%	37%	23%
62	6%	8%	22%	38%	26%
63	4%	7%	21%	39%	29%
64	2%	6%	20%	40%	32%
65	0%	5%	20%	40%	35%
66	0%	5%	20%	40%	35%
67	0%	5%	20%	40%	35%
68	0%	5%	20%	40%	35%
69	0%	5%	20%	40%	35%
70	0%	5%	20%	40%	35%



### 3) Levenscyclus gemengd - neutraal

Deze beleggingsstrategie streeft naar een evenwicht tussen potentieel rendement en risico en bestaat uit een evenwichtig gespreide portefeuille. Waardenschommelingen op korte en middellange termijn zijn steeds mogelijk. Het aandelengedeelte kan nooit meer dan 60% van de portefeuille bedragen. De

gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 10% en 12,5%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 10%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	Branche 21
18	55%	27%	18%
19	55%	27%	18%
20	55%	27%	18%
21	55%	27%	18%
22	55%	27%	18%
23	55%	27%	18%
24	55%	27%	18%
25	55%	27%	18%
26	55%	27%	18%
27	55%	27%	18%
28	55%	27%	18%
29	55%	27%	18%
30	55%	27%	18%
31	55%	27%	18%
32	55%	27%	18%
33	55%	27%	18%
34	55%	27%	18%
35	55%	27%	18%
36	54%	27%	19%
37	53%	28%	19%
38	52%	29%	19%
39	51%	29%	20%
40	50%	30%	20%
41	49%	30%	21%
42	48%	30%	22%
43	47%	29%	24%
44	46%	28%	26%
45	45%	27%	28%
46	44%	26%	30%
47	43%	25%	32%
48	42%	24%	34%
49	40%	23%	37%
50	38%	22%	40%
51	36%	22%	42%
52	34%	21%	45%
53	32%	20%	48%
54	30%	19%	51%
55	28%	18%	54%
56	26%	17%	57%
57	24%	16%	60%
58	21%	15%	64%
59	18%	14%	68%
60	15%	13%	72%
61	13%	11%	76%
62	11%	8%	81%
63	9%	5%	86%
64	7%	3%	90%
65	5%	0%	95%
66	5%	0%	95%
67	5%	0%	95%
68	5%	0%	95%
69	5%	0%	95%
70	5%	0%	95%



#### 4) Levenscyclus invest - neutraal

Deze beleggingsstrategie streeft naar een evenwicht tussen potentieel rendement en risico en bestaat uit een evenwichtig gespreide portefeuille. Waardenschommelingen op korte en middellange termijn zijn steeds mogelijk. Het aandelengedeelte kan nooit meer dan 60% van de portefeuille bedragen. De

gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 10% en 12,5%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 12,5%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

Leeftijd	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	PPP Global Bonds Core	PPP Liquidity	PPP Inflation
18	60%	30%	5%	5%	0%
19	60%	30%	5%	5%	0%
20	60%	30%	5%	5%	0%
21	60%	30%	5%	5%	0%
22	60%	30%	5%	5%	0%
23	60%	30%	5%	5%	0%
24	60%	30%	5%	5%	0%
25	60%	30%	5%	5%	0%
26	60%	30%	5%	5%	0%
27	60%	30%	5%	5%	0%
28	60%	30%	5%	5%	0%
29	60%	30%	5%	5%	0%
30	60%	30%	5%	5%	0%
31	60%	30%	5%	5%	0%
32	60%	30%	5%	5%	0%
33	60%	30%	5%	5%	0%
34	60%	30%	5%	5%	0%
35	60%	30%	5%	5%	0%
36	59%	30%	6%	5%	0%
37	58%	30%	6%	6%	0%
38	57%	30%	7%	6%	0%
39	56%	30%	8%	6%	0%
40	55%	30%	8%	7%	0%
41	54%	30%	9%	7%	0%
42	53%	30%	9%	8%	0%
43	52%	30%	10%	8%	0%
44	50%	31%	10%	9%	0%
45	48%	32%	10%	10%	0%
46	47%	31%	11%	11%	0%
47	45%	30%	13%	12%	0%
48	44%	28%	15%	13%	0%
49	42%	26%	17%	15%	0%
50	40%	25%	18%	17%	0%
51	38%	24%	18%	18%	2%
52	36%	23%	19%	19%	3%
53	34%	22%	19%	21%	4%
54	31%	21%	20%	23%	5%
55	28%	21%	20%	25%	6%
56	26%	20%	20%	27%	7%
57	24%	18%	20%	29%	9%
58	21%	17%	20%	31%	11%
59	18%	16%	20%	33%	13%
60	15%	15%	20%	35%	15%
61	13%	12%	20%	36%	19%
62	11%	9%	20%	37%	23%
63	9%	6%	20%	38%	27%
64	7%	3%	20%	39%	31%
65	5%	0%	20%	40%	35%
66	5%	0%	20%	40%	35%
67	5%	0%	20%	40%	35%
68	5%	0%	20%	40%	35%
69	5%	0%	20%	40%	35%
70	5%	0%	20%	40%	35%



### 5) Levenscyclus gemengd - dynamisch

Deze beleggingsstrategie legt hoofdzakelijk de nadruk op potentieel rendement en bestaat voor een belangrijk deel uit aandelen. Belangrijke waardenschommelingen zijn mogelijk. Het grote gewicht van aandelen biedt kansen op een hoger potentieel rendement op lange termijn, maar houdt natuurlijk grotere risico's in. Een goede spreiding blijft steeds belangrijk. Het aandelengeedeelte

kan nooit meer dan 80% van de portefeuille bedragen. De gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 12,5% en 15%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 12,5%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

Leeftijd	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	Branche 21
18	75%	15%	10%
19	75%	15%	10%
20	75%	15%	10%
21	75%	15%	10%
22	75%	15%	10%
23	75%	15%	10%
24	75%	15%	10%
25	75%	15%	10%
26	75%	15%	10%
27	75%	15%	10%
28	75%	15%	10%
29	75%	15%	10%
30	75%	15%	10%
31	75%	15%	10%
32	75%	15%	10%
33	75%	15%	10%
34	75%	15%	10%
35	75%	15%	10%
36	74%	15%	11%
37	73%	16%	11%
38	72%	16%	12%
39	71%	17%	12%
40	70%	18%	12%
41	69%	18%	13%
42	68%	18%	14%
43	67%	18%	15%
44	66%	18%	16%
45	65%	18%	17%
46	63%	18%	19%
47	61%	19%	20%
48	59%	19%	22%
49	57%	20%	23%
50	55%	20%	25%
51	52%	21%	27%
52	49%	22%	29%
53	46%	23%	31%
54	43%	24%	33%
55	40%	25%	35%
56	37%	24%	39%
57	34%	23%	43%
58	31%	22%	47%
59	28%	21%	51%
60	25%	20%	55%
61	21%	18%	61%
62	17%	15%	68%
63	13%	12%	75%
64	9%	9%	82%
65	5%	5%	90%
66	5%	5%	90%
67	5%	5%	90%
68	5%	5%	90%
69	5%	5%	90%
70	5%	5%	90%



6) **Levenscyclus invest - dynamisch**

Deze beleggingsstrategie legt hoofdzakelijk de nadruk op potentieel rendement en bestaat voor een belangrijk deel uit aandelen. Belangrijke waardenschommelingen zijn mogelijk. Het grote gewicht van aandelen biedt kansen op een hoger potentieel rendement op lange termijn, maar houdt natuurlijk grotere risico's in. Een goede spreiding blijft steeds belangrijk. Het aandelengedeelte

kan nooit meer dan 80% van de portefeuille bedragen. De gemiddelde volatiliteit van deze beleggingsstrategie over een periode van 30 jaar bevindt zich tussen 12,5% en 15%, waarbij deze onder normale omstandigheden dichter zal aanleunen bij 15%. De volatiliteit geeft een goede aanduiding van het risico op belangrijke waardenschommelingen, waarbij een lagere volatiliteit minder grote schommelingen impliceert.

Leeftijd	PPP Global Equity	PPP Global Bonds Satellite	PPP Global Bonds Core	PPP Liquidity	PPP Inflation
18	80%	20%	0%	0%	0%
19	80%	20%	0%	0%	0%
20	80%	20%	0%	0%	0%
21	80%	20%	0%	0%	0%
22	80%	20%	0%	0%	0%
23	80%	20%	0%	0%	0%
24	80%	20%	0%	0%	0%
25	80%	20%	0%	0%	0%
26	80%	20%	0%	0%	0%
27	80%	20%	0%	0%	0%
28	80%	20%	0%	0%	0%
29	80%	20%	0%	0%	0%
30	80%	20%	0%	0%	0%
31	80%	20%	0%	0%	0%
32	80%	20%	0%	0%	0%
33	80%	20%	0%	0%	0%
34	80%	20%	0%	0%	0%
35	80%	20%	0%	0%	0%
36	79%	21%	0%	0%	0%
37	78%	22%	0%	0%	0%
38	77%	23%	0%	0%	0%
39	76%	24%	0%	0%	0%
40	75%	25%	0%	0%	0%
41	74%	26%	0%	0%	0%
42	73%	27%	0%	0%	0%
43	72%	28%	0%	0%	0%
44	71%	29%	0%	0%	0%
45	70%	30%	0%	0%	0%
46	68%	30%	2%	0%	0%
47	66%	30%	4%	0%	0%
48	64%	30%	4%	2%	0%
49	62%	30%	5%	3%	0%
50	60%	30%	6%	4%	0%
51	57%	29%	8%	6%	0%
52	54%	28%	10%	8%	0%
53	51%	27%	12%	10%	0%
54	48%	26%	13%	13%	0%
55	45%	25%	15%	15%	0%
56	41%	24%	16%	17%	2%
57	37%	23%	17%	19%	4%
58	33%	22%	18%	22%	5%
59	29%	21%	19%	25%	6%
60	25%	20%	20%	28%	7%
61	21%	17%	21%	30%	11%
62	17%	14%	22%	32%	15%
63	13%	11%	23%	35%	18%
64	9%	8%	24%	38%	21%
65	5%	5%	25%	40%	25%
66	5%	5%	25%	40%	25%
67	5%	5%	25%	40%	25%
68	5%	5%	25%	40%	25%
69	5%	5%	25%	40%	25%
70	5%	5%	25%	40%	25%



4186520 - 20190401

AXA Belgium, N.V. van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (K.B. 04-07-1979, B.S. 14-07-1979). Maatschappelijke zetel: Troonplein 1 - B-1000 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