



employee benefits institute **Generate Fund**

31 december 2008

Maximale financiële zekerheid

Het Generate Fund is een multiwerkgeversfonds bestemd voor belangrijke ondernemingen voor het beleggen van hun groepsverzekeringen, hun bedrijfsleidersverzekeringen of hun individuele pensioentoezeggingen. Het doel van het Generate Fund is een maximaal globaal rendement toe te kennen en tegelijk het opgebouwde spaartegoed contractueel en jaarlijks te beschermen. De financiële strategie van het Generate Fund bestaat erin te streven naar beleggingen van topniveau, met het risico op een grotere volatiliteit in de behaalde financiële rendementen.

Beleggingsstrategie

Om zijn doel te vervullen, is dit gekantonneerde fonds hoofdzakelijk samengesteld uit obligaties maar kan het tot 50% aandelen omvatten. Deze obligatiebeleggingen van het fonds mogen ten hoogste uit 50% obligaties van private vennootschappen bestaan (Corporate Bonds). Dit fonds kan tijdelijk ook tot 5% andere soorten activa omvatten (liquide middelen, ...).

De percentages worden gegeven ter informatie en kunnen schommelen op basis van de evolutie van de financiële markten. De verdeling van de activa kan worden aangepast met het oog op de optimalisering van de financiële rendementen. De activa worden belegd in de EUROzone.

Rendement van het fonds in 2008

In 2008 bedraagt het bruto rendement van het Generate Fund 0,56%. Dit rendement vormt geen garantie voor de toekomst. Het kan echter dienen als referentiebasis.

Onze financiële knowhow

Eind december 2008 beheerde de AXA Groep 981 miljard euro, waardoor ze één van de wereldleiders is in financiële diensten. Het Generate Fund wordt beheerd door AXA Investment Managers, voor 100% een dochteronderneming van de AXA Groep.

Doelstelling van het fonds

Ongeacht de evolutie van de financiële markten, maakt de formule van het Generate Fund het niet alleen mogelijk om jaarlijks het opgebouwde spaartegoed te beschermen maar ook op lange termijn een maximumrendement te verkrijgen. Ten minste 95% van de nettowinst na aftrek van de gewaarborgde minimumrentevoet en de financiële kosten wordt immers opnieuw uitgekeerd.

Referentiemunt EUR
Oprichtingsdatum 01/04/2000*
Totale activa 15,06 Mio EUR*

(*) Meegedeeld door het beheerder van het fonds.

Beleggingsregels (*)

	Min	Max
Obligaties	50%	
Aandelen		50%
Andere (Liquide middelen, ...)		5%

(*) De vermelde percentages zijn louter informatief en kunnen schommelen naargelang de evolutie van de financiële markten.



de groepsverzekering /
anders bekeken

Samenstelling van de portefeuille

Obligaties 87%



Aandelen 13%

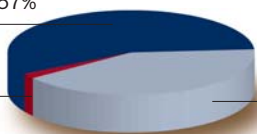
Algemeen rendement (*)

2000: 4,44%	2005: 7,38%
2001: 0,09%	2006: 6,99%
2002: 2,76%	2007: 5,78%
2003: 1,67%	2008: 0,56%
2004: 3,29%	

(*) Boekhoudkundig rendement - Vóór taks op winstdeelname. Dit rendement vormt geen garantie voor de toekomst.

Spreading obligatieportefeuille per emittent

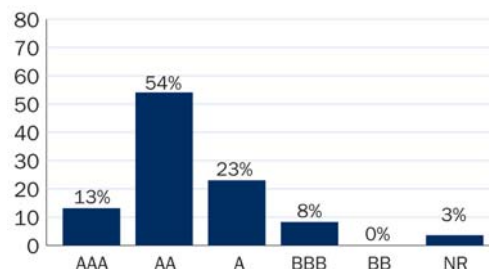
Staatsobligaties 57%



Andere 2%

Onderneming obligaties 41%

Spreading obligatieportefeuille by rating ⁽¹⁾



(1) Het ratingbureau Standard & Poor's beoordeelt obligaties van AAA tot D op basis van de terugbetalingscapaciteit van het emittent. De rating AAA stemt overeen met de beste kwaliteit. Een rating BBB of hoger wijst op een goede beleggingskwaliteit.

Spreading aandelenportefeuille per sector

Dienst van openb. 16%

Cyclische consumptiegoederen 8%

Telecom 4%

Basis consumptiegoederen 17%

Materialen 9%

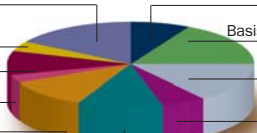
Energie 15%

IT 3%

Financiën 6%

Industrie 11%

Gezondheid 11%



Verslag van de beheerder

2008 was een uitzonderlijk moeilijk jaar. Enerzijds waren er de aanhoudende spanningen op de financiële markten, hoofdzakelijk als gevolg van de liquiditeit- en solvabiliteitsproblemen binnen de banksector. Anderzijds had ook de reële economie te lijden onder tegenvallende bedrijfsresultaten, een daling van productie en consumptie, en een zwakke woningmarkt.

Deze zwakke conjunctuur vertaalde zich in een scherpe correctie van de aandelenmarkten, een sterke toename van de zogenaamde 'credit spread' – dit is het verschil in rendement tussen een bedrijfsobligatie en een overheidsobligatie met gelijke looptijd -, en een daling van de rendementen op overheidsobligaties.

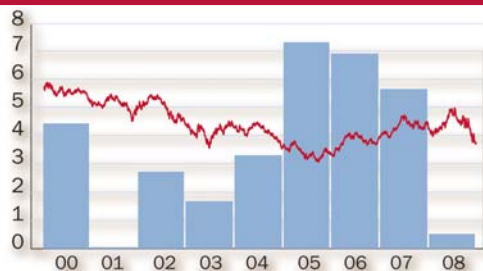
In een poging de financiële markten te stabiliseren zijn de centrale banken en overheden wereldwijd overgegaan tot ingrijpende maatregelen: het verlagen van de korte termijn rente, kapitaalinjecties voor de noodlijdende banksector, en het verschaffen van krediet aan ondernemingen.

Binnen deze context vonden de portefeuillebeheerders het aangewezen zich defensief te positioneren. Dit vertaalde zich in een daling van het gedeelte aandelen ten voordele van bedrijf- en staatsobligaties. Bij de bedrijfsobligaties werd de voorkeur gegeven aan defensieve sectoren (energie, gezondheid, consumptie.)

Spreading aandelenportefeuille Top 10

GAZ DE FRANCE	0,80%
SBM OFFSHORE	0,24%
ROYAL DUTCH SHELL A SHARES	0,59%
TOTAL	1,13%
INBEV	0,19%
ESSILOR INTERNAT	0,64%
SIEMENS	0,33%
LVMH	0,50%
DANONE	0,67%
ACCOR	0,15%

Algemeen rendement



Algemeen rendement
OLO 10 jaar

Bron : BNB