

Rapport annuel 31.12.2015

Pension plan Ethna Aktive E

Table des matières

1. Définition	2
2. Politique d'investissement de pension plan Ethna Aktive E	2
3. Composition du fonds interne en montant et en pourcentage au 31 décembre 2015	2
4. Gestionnaires	2
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 Ethna Aktive E jusqu'au 31/12/2015	3
8. Description des richesses	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 Ethna Aktive E, 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 Ethna Aktive E

L'objectif du fonds d'investissement interne est d'obtenir une augmentation du 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 : Ethna-Aktiv E. Le fonds sous-jacent est un FCP luxembourgeois qui répond à la directive UCITS.

Politique d'investissement d'Ethna-Aktiv E

Le principal objectif du fonds consiste à accroître la valeur en euros en tenant compte des critères de stabilité de la valeur, de la sécurité du capital et de la liquidité de l'actif du fonds.

Le fonds investit son actif dans des titres de toute nature, et notamment en actions, obligations, instruments du marché monétaire, certificats et dépôts à terme. Au total, la valeur des investissements en actions, fonds en actions et titres similaires ne peut dépasser 49 % de l'actif net du fonds. Les investissements dans d'autres fonds ne peuvent excéder 10 % de l'actif du fonds. Les achats portent surtout sur les actifs d'émetteurs domiciliés dans un État européen ou en Suisse. Le fonds peut utiliser des instruments dérivés à des fins de couverture ou d'accroissement de l'actif. Ce fonds ne verse aucun profit aux investisseurs, mais les réinvestit.

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 Ethna Aktive E	Ethna-AKTIV E	LU0431139764	EUR	6.577	135,04	888.167	100,00%	100,00%

4. Gestionnaires

Gestionnaire du fonds interne:

AXA Belgium nv
Vorstlaan 25
1170 BRUSSEL

Gestionnaire d'Ethna-Aktiv E

ETHENEA Independent Investors S.A.
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
R.C.S. Luxembourg B 155427



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

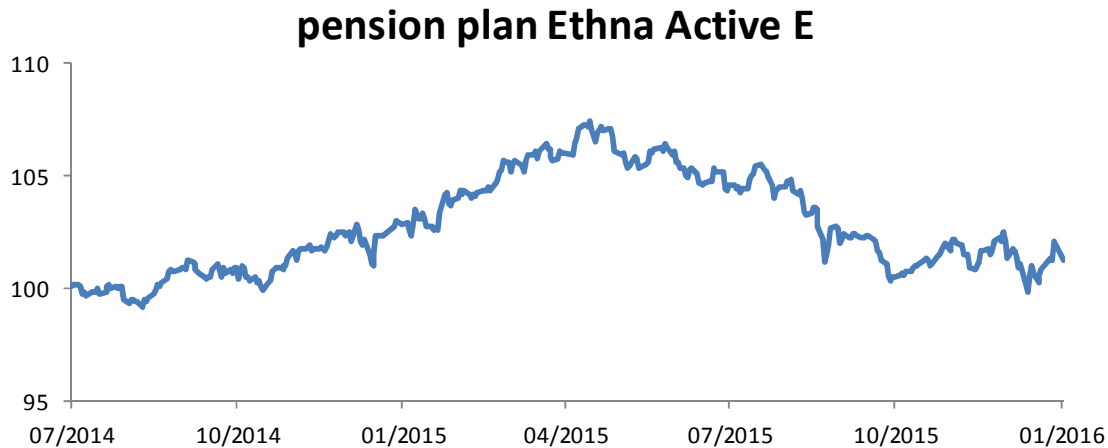
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin
Souscription	83.406	71.616	138.839	30.924	135.145	38.962
Remboursement	-1.129	-1.626	-104.939	0	-106.420	0
	82.277	69.990	33.900	30.924	28.724	38.962

	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
Souscription	49.439	48.453	48.685	58.258	75.381	267.659
Remboursement	0	0	-1.307	-886	0	-101.890
	49.439	48.453	47.378	57.372	75.381	165.769

6. Evolution de la valeur des actifs du fonds interne

Fonds interne	Actif	31/12/2014	31/12/2015
pension plan Ethna Aktive E	Ethna-AKTIV E	2.613	888.167

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



8. Description des risques

- a) Indicateur de risque (SRRI) sur une échelle de 1 à 7: classe de risque 4
- 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.

Risque de contrepartie: risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie du Compartiment, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

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.

Risque opérationnel et risque de conservation:

Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs de collaborateurs de la société d'investissement ou de tiers externes ou des dommages découlant d'événements externes tels que des catastrophes naturelles. La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

