

Jaarverslag 31.12.2015

Pension plan Ethna Aktive E

Inhoudsopgave

1. Omschrijving.....	2
2. Beleggingsbeleid pension plan Ethna Aktive E.....	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 Ethna Aktive E tot 31/12/2015	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)
Maatschappelijke zetel : Vorstlaan 25 - B-1170 Brussel (België) - Internet : www.axa.be - Tel. : 02 678 61 11 - Fax : 02 678 93 40 - KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen

1. Omschrijving

Pension plan fisc, pension plan free en pension plan focus zijn 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 Ethna Aktive E, 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 Ethna Aktive E

De doelstelling van het interne beleggingsfonds is om 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: Ethna-Aktiv E. Het onderliggende fonds is een Luxemburgse FCP, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen.

Beleggingsbeleid van Ethna-Aktiv E

Het fonds richt zich in de eerste plaats op de realisatie van een adequate waardegroei in euro, met waardestabiliteit, kapitaalbeveiliging en liquiditeit van fondsvermogen als criteria.

Het fonds belegt zijn vermogen in effecten van alle aard, o.a. in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten en termijndeposito's. De waarde van beleggingen in aandelen, aandelenfondsen en soortgelijke effecten mag in totaal niet meer bedragen dan 49% van het netto vermogen van het fonds. De belegging in andere fondsen mag 10% van het vermogen van het fonds niet overschrijden. Hoofdzakelijk worden vermogenswaarden verworven van emittenten met zetel in een EU-lidstaat of Zwitserland. Met het oog op de afdekking of de toename van het vermogen kunnen derivaten worden gebruikt. Dit fonds betaalt geen opbrengsten aan beleggers uit, maar belegt deze opnieuw.

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



4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Vorstlaan 25
1170 BRUSSEL

Beheerder van Ethna-Aktiv E

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

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

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	83.406	71.616	138.839	30.924	135.145	38.962
Terugbetaling	-1.129	-1.626	-104.939	0	-106.420	0
	82.277	69.990	33.900	30.924	28.724	38.962

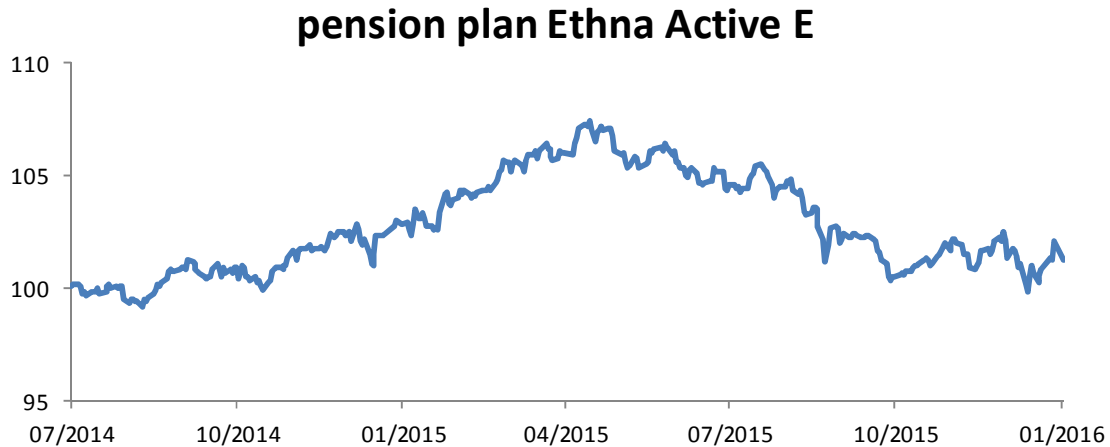
	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	49.439	48.453	48.685	58.258	75.381	267.659
Terugbetaling	0	0	-1.307	-886	0	-101.890
	49.439	48.453	47.378	57.372	75.381	165.769

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

Intern fonds	Actief	31/12/2014	31/12/2015
pension plan Ethna Aktive E	Ethna-AKTIV E	2.613	888.167



7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds pension plan Ethna Aktive E tot 31/12/2015



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7 : risicoklasse 4
- 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's: Het fonds kan een deel van z'n vermogen beleggen in effecten die niet worden verhandeld op een beurs of soortgelijke markt. Het kan moeilijk worden om op korte termijn een koper voor deze effecten te vinden. Daardoor kan het risico vergroten dat de terugname van aandelen wordt opgeschort.

Tegenpartijrisico : het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek

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.

Operationele risico's en bewaringsrisico's: het fonds kan ten prooi vallen aan fraude of andere criminele handelingen. Het kan verliezen lijden door misverstanden of fouten van medewerkers van de beleggingsmaatschappij of van derden, of schade lijden als gevolg van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. Met de bewaring van vermogensbestanddelen kan vooral in het buitenland een verliesrisico verbonden zijn als gevolg van insolventie, onzorgvuldigheid of misbruik van de bewaarder of een onderbewaarder.

