



Ethna-DEFENSIV (T)

géré par ETHENEA Independent Investors S.A.

Fonds commun de placement à capital variable

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) sous le droit Luxembourgeois

Situation au 30.06.2018

ISIN	LU0279509144
Catégorie de part	capitalisation (T)
Bloomberg	ETHBNPA LX
Société de gestion et promoteur	ETHENEA Independent Investors S.A., Luxembourg
Type d'investissement	fonds mixte OCDE, focus obligations
Banque dépositaire	DZ PRIVATBANK S.A.
Domiciliation du fonds	Luxembourg
Date d'émission	02.04.2007
Date de clôture de l'exercice financier	31.12.
Encours du fonds	802,59 mio.
Encours du compartiment	342,78 mio.
Devise	EUR
Dernière valeur nette d'inventaire (en EUR)	157,67
Investissement initial minimum	aucun
Durée	illimitée
Service financier	CACEIS Belgium SA/NV
Service de plainte externe	Ombudsman en conflits financiers (Ombudsfm)

Frais

Commission d'émission	max. 2,50%
Commission de gestion	max. 0,80% p.a.
Frais d'administration	max. 0,10% p.a. } max. 0,90%
Commission de rachat	0,00%
Commission de banque dépositaire	0,05% p.a.
Précompte mobilier ²	30,00%

Depuis le 1er janvier 2018, le précompte mobilier en Belgique est passé de 27% à 30%. Le fonds est soumis à la taxation en Belgique (TIS).

Coûts permanents au 31.12.2017 1,09%

Rendements en %¹

Cumul pour l'année 2018 (01.01.2018 - 30.06.2018) -2,76

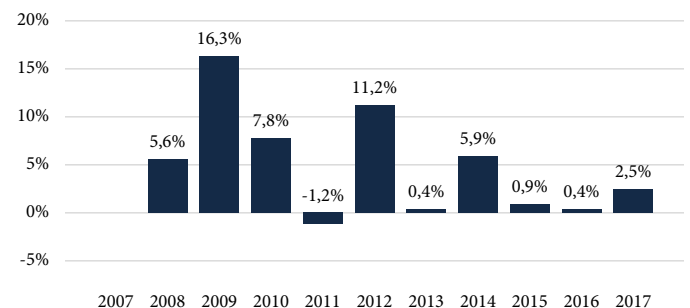
Annualisés depuis date d'émission	4,13
5 ans rend. actuariel	1,53
3 ans rend. actuariel	0,03
1 an (30.06.2017 - 30.06.2018)	-1,90
30.06.2016 - 30.06.2017	-0,23
30.06.2015 - 30.06.2016	2,26
30.06.2014 - 30.06.2015	1,92
30.06.2013 - 30.06.2014	5,78

Source: ETHENEA

Les chiffres de rendement se réfèrent au passé. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. La valeur des parts peut fluctuer. Les indications concernant la performance ne tiennent pas compte des commissions perçues lors de l'achat et de la vente des parts.

Performances passées¹

Valeur nette d'inventaire en EUR 157,67



Volatilité annuelle (12 mois) 1,67%

Sharpe ratio (12 mois) -1,14

La volatilité est un indicateur de risque et montre la marge de fluctuation du cours du fonds sur une période déterminée. La volatilité est calculée en tant qu'écart type basé sur les rendements quotidiens de 250 jours. Le Sharpe ratio est le quotient du rendement excédentaire (= rendement du fonds - rendement actif sans risque) et de la volatilité calculée. Pour calculer le rendement excédentaire, nous utilisons un indice de rendement total, EONIA Total Return, afin de définir le rendement de l'actif sans risque. La VNI actuelle est publiée dans les quotidiens De Tijd et L'Echo.

Avant d'investir dans le fonds, veuillez lire le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Le prospectus ou le Document d'Information Clé pour l'Investisseur, le rapport annuel et le rapport semi-annuel ainsi que la VNI sont disponibles en langue française gratuitement auprès du service financier CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brussels, à qui on peut également s'adresser en cas de plaintes. Toute plainte peut être également déposée auprès de l'Ombudsman en conflits financiers (Ombudsfm), North Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, 1000 Bruxelles, Tél.: +32 2 545 77 70, Fax: +32 2 545 77 79, E-mail: Ombudsman@Ombudsfm.be par écrit ou via un formulaire en ligne disponible sur www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/. Les documents de vente officiels sont également disponibles auprès du partenaire de distribution DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels et vous trouverez les documents entre autres sur www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv/.



Ethna-DEFENSIV (T)

géré par ETHENEA Independent Investors S.A.

Fonds commun de placement à capital variable

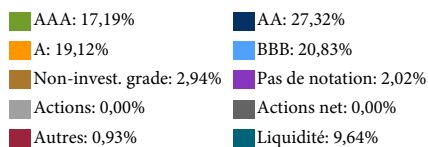
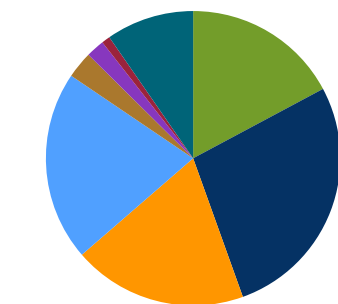
Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) sous le droit Luxembourgeois

Objectif et politique d'investissement:

Se constituer un capital en toute tranquillité.

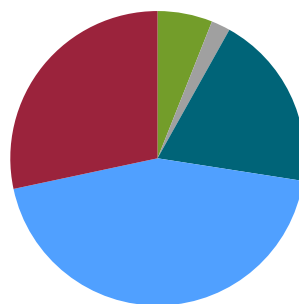
L'objectif d'investissement d'**Ethna-DEFENSIV** est de préserver le capital des investisseurs via une gestion active du portefeuille, tout en générant un rendement adéquat à long terme et en minimisant les fluctuations du prix de ses parts (faible volatilité). Les placements portent principalement sur des obligations d'émetteurs des pays de l'OCDE. Le fonds investit son actif dans des titres de toutes sortes, parmi lesquels figurent des actions, des obligations, des instruments du marché monétaire, des certificats, d'autres fonds et des dépôts à terme. L'investissement au sein d'une catégorie parmi les placements précités (à l'exception des autres fonds et actions) peut être compris entre 0% et 100%. L'investissement dans d'autres fonds ne doit pas, tout comme les investissements en actions, dépasser 10% de l'actif du fonds. Le fonds peut avoir recours à des instruments financiers, dont la valeur dépend des cours futurs d'autres éléments d'actifs (« produits dérivés ») afin de couvrir ou d'accroître son actif.

Composition des notations au sein du portefeuille au 30.06.2018



Source: ETHENEA

Echéancier des investissements en obligations (durée résiduelle en années) au 30.06.2018³



Source: ETHENEA

Top 15 Positions au 30.06.2018⁴

Apple Inc. v.17(2029)	2,52%
Österreich v.16(2023)	2,51%
Microsoft Corp. v.13(2028)	2,26%
AT&T Inc. Reg.S. v.17(2029)	2,14%
BNZ Int. Funding Ltd (2025)	1,99%
Dänemark v.14(2025)	1,88%
Source Physical Gold ETC	1,57%
Euroclear v.18(2030)	1,49%
XETRA Gold ETC	1,43%
SNCF Réseau EMTN v.15(2030)	1,42%
Bank of Scotland FRN (2035)	1,40%
London Stock Exchange(2029)	1,39%
Berkshire Hathaway (2027)	1,36%
ESM Reg.S. v.15(2025)	1,30%
Total S.A. EMTN v.17(2029)	1,29%

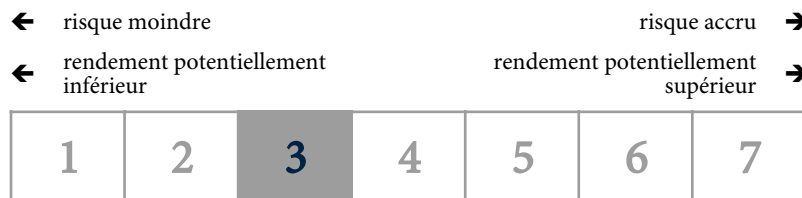
Source: ETHENEA

³ Le calcul de l'échéance pour les obligations remboursables par anticipation (ayant un calendrier fixe) présume un remboursement total anticipé à la prochaine date de remboursement définie.

⁴ Il se peut que les OPC présentés dans le portefeuille ne soient pas offerts en Belgique, veuillez vérifier avec votre conseiller en investissement.

Profil de risque / rendement

Indicateur de risque synthétique



Description: Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur de risque synthétique ne présagent pas du futur profil risque/rendement du fonds. L'évaluation peut être sujette à des modifications et peut varier au cours du temps. Même la catégorie la plus basse ne peut être considérée comme un placement sans risque.

Motif du classement: Cette catégorie de parts a été classée dans la catégorie de risque précitée car le prix de ses parts est soumis à des fluctuations faibles à moyennes et par conséquent, ses opportunités de gains, mais aussi son risque de perte peuvent être minces à modérés.

Source: Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI)

La catégorie de risque est une indication du profil de risque d'un placement dans un OPCVM ou un compartiment. Toute modification de la catégorie de risque sera mentionnée dans les rapports annuels et semi-annuels de l'OPCVM.



Ethna-DEFENSIV (T)

géré par ETHENEA Independent Investors S.A.

Fonds commun de placement à capital variable

Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) sous le droit Luxembourgeois

Opportunités

- réduction des fluctuations grâce à la combinaison de plusieurs catégories de placements et diversification du capital dans une multitude de titres individuels (diversification)
- conseillers en placement expérimentés
- gestion active du risque et mesures de couverture
- gestion active du fonds avec l'approche Absolute Return (objectif: des rendements positifs, même en période creuse)
- profiter des performances potentiellement positives des marchés d'actions et d'obligations

Risques

- risque de crédit : le fonds peut investir une partie de son actif dans des obligations. Les émetteurs de ces obligations peuvent par exemple devenir insolubles, supprimant alors tout ou partie de la valeur des obligations.
- risque de liquidité : le fonds peut investir une partie de son actif dans des titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché similaire. Il peut dès lors être difficile de trouver un acheteur pour ces titres à court terme. Aussi le risque de suspension du rachat des actions peut-il augmenter.
- risque de contrepartie : le fonds peut conclure différentes opérations avec des partenaires contractuels. Or, si une contrepartie devient insolvable, il se peut qu'elle n'acquitte plus ses créances à l'égard du fonds ou qu'elle n'en acquitte qu'une partie.
- risque lié au recours aux instruments dérivés : le fonds peut utiliser des instruments dérivés aux fins mentionnées dans la politique d'investissement du KIID. Les opportunités accrues qui leur sont propres s'accompagnent de risques de pertes supérieurs. Une couverture contre les pertes au moyen d'instruments dérivés peut également diminuer les perspectives de bénéfices du fonds.
- 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.

¹ Les chiffres de rendement se réfèrent au passé, ne présentent pas d'évolutions futures et ne tiennent pas compte d'éventuelles réorganisations. Un aperçu des risques liés à un investissement dans ce fonds est inclus dans le prospectus. La valeur nette d'inventaire du portefeuille dépend entièrement des tendances du marché. La commission de gestion et de banque dépositaire, ainsi que tous autres frais qui, conformément aux clauses du contrat sont mis au compte du fonds, sont inclus dans le calcul. L'évolution de la valeur est calculée selon la méthode BVI, ce qui signifie que la prime d'émission, les frais de transaction (frais de commande et de bourse), ainsi que les frais de dépôt et autres frais administratifs ne sont pas inclus dans le calcul. En tenant compte de ces frais, le résultat du placement serait plus faible.

² Ce fonds est un fonds mixte sous le droit luxembourgeois, sous forme d'un FCP, noté en EUR et constitué pour une durée illimitée. Chaque année, votre part dans les dividendes et/ou intérêts perçus dans le fonds doit être reportée sur votre déclaration d'impôts. Vous trouverez plus d'informations à ce sujet dans le prospectus. Vous pouvez effectuer un calcul détaillé sur www.ethna-calculator.com. Cet instrument ne fournit pas de conseils fiscaux et aide uniquement à calculer les revenus. Vous devez toujours travailler avec précision et effectuer les contrôles usuels nécessaires, qui relèvent de votre responsabilité. Les résultats obtenus sont basés sur les données que vous remplissez. ETHENEA Independent Investors S.A. ne peut en aucun cas être tenu responsable en cas d'erreur ou d'omission.

Toutes informations (sauf indication contraire): Situation au 30.06.2018



ETHENEA
managing the Ethna Funds

ETHENEA Independent Investors S.A. · 16, rue Gabriel Lippmann · L-5365 Munsbach
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099 · info@ethenea.be · ethenea.be