



# Ethna-AKTIV (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 31.12.2017

ISIN	LU0431139764
Catégorie de part	capitalisation (T)
Bloomberg	ETAKTVE LX
Société de gestion et promoteur	ETHENEA Independent Investors S.A., Luxembourg
Type d'investissement	fonds mixte OCDE
Banque dépositaire	DZ PRIVATBANK S.A.
Domiciliation du fonds	Luxembourg
Date d'émission	16.07.2009
Date de clôture de l'exercice financier	31.12.
Encours du fonds	6,24 mrd.
Encours du compartiment	2,08 mrd.
Devise	EUR
Dernière valeur nette d'inventaire (en EUR)	136,38
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. 3,00%
Commission de gestion	max. 1,50% p.a.
Frais d'administration	max. 0,15% p.a. } max. 1,65%
Commission de rachat	0,00%
Commission de banque dépositaire	0,05% p.a.
Précompte mobilier <sup>2</sup>	30,00%

Depuis le 1er janvier 2017, le précompte mobilier en Belgique est passé de 27% à 30%. Le fonds est soumis à la taxation en Belgique (TIS).

Coûts permanents au 31.12.2016 1,83%

## Rendements en %<sup>1</sup>

Cumul pour l'année 2017 (01.01.2017 - 31.12.2017) 5,99

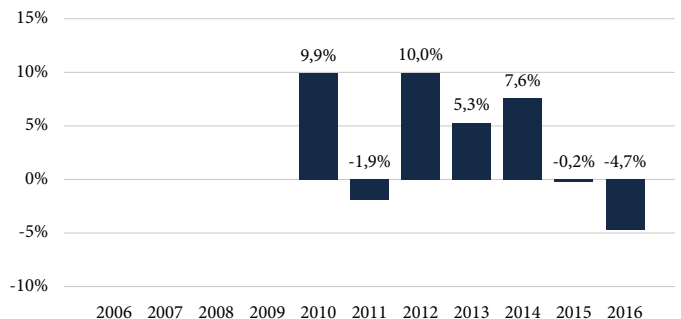
Annualisés depuis date d'émission	4,51
5 ans rend. actuariel	2,68
3 ans rend. actuariel	0,26
1 an (31.12.2016 - 31.12.2017)	5,99
31.12.2015 - 31.12.2016	-4,72
31.12.2014 - 31.12.2015	-0,21
31.12.2013 - 31.12.2014	7,58
31.12.2012 - 31.12.2013	5,29

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 passées<sup>1</sup>

Valeur nette d'inventaire en EUR 136,38



Volatilité annuelle (12 mois) 2,74%

Sharpe ratio (12 mois) 2,20

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 <http://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 [ethnea.be/fr/ethna-aktiv/](http://ethnea.be/fr/ethna-aktiv/).



# Ethna-AKTIV (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

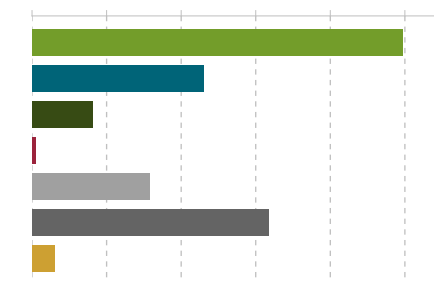
## Objectif et politique d'investissement:

### Croissance du capital à long terme.

Le principal objectif de l'**Ethna-AKTIV** consiste à réaliser une plus-value intéressante en euros, en tenant compte des critères de stabilité de la valeur, de sécurité du capital et de 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, l'exposition aux actions, fonds en actions et titres similaires aux actions ne peut dépasser 49 % de l'actif net du fonds. Par ailleurs, 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 membre de l'OCDE. Le fonds peut utiliser des instruments financiers dont la valeur dépend des prix futurs d'autres valeurs mobilières (« instruments dérivés ») à des fins de couverture ou d'accroissement de l'actif.

### Structure du portefeuille 31.12.2017

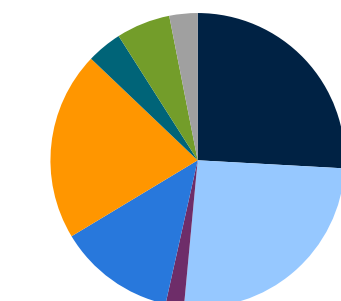
0 % 10 % 20 % 30 % 40 % 50 %



Obligations: 49,75%  
Liquidité: 22,99%  
Fonds d'investissement: 8,15%  
Autres: 0,42%  
Actions<sup>3</sup>: 15,73%  
Actions net<sup>4</sup>: 31,65%  
Métaux précieux (non physiques): 2,96%

Source: ETHENEA

### Allocation aux secteurs (placements en actions) au 31.12.2017



Finance: 25,88%  
Consommation: 25,62%  
Industrie: 2,01%  
Technologie: 12,87%  
Communication: 20,74%  
Energie: 3,87%  
Matières prem.: 5,92%  
Services aux collectivités: 3,10%

Source: ETHENEA

### Top 15 Positions au 31.12.2017<sup>6</sup>

JAB Coffee & Tea	2,09%
JAB Global Consumer Brands	1,56%
Amundi ETF MSCI EM Asia	1,31%
Xerox Corporation (2035)	1,17%
Kraft Heinz Co., The	1,05%
Zurich Insurance Group AG	1,02%
ETFS Physical Gold ETC	1,00%
Gold Bullion Gold BUGS ETC	0,98%
XETRA Gold ETC	0,98%
Mellinckrodt 2 SICAV	0,86%
MPPM - Deutschland	0,75%
db x-trackers MSCI Em Asia	0,72%
Equinix v.17(2026)	0,72%
Tencent Holdings Ltd.	0,70%
SoftBank Group v.17(2027)	0,69%

Source: ETHENEA

<sup>3</sup> Le poste « Actions » inclut uniquement les investissements directs.

<sup>4</sup> Le poste « Actions net » inclut les investissements directs ainsi que l'exposition résultant de dérivés actions.

<sup>5</sup> Le poste «Liquidité »inclut les dépôts à terme, l'argent au jour le jour, les comptes courants et les autres comptes.

<sup>6</sup> 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

← risque moindre

risque accru →

← rendement potentiellement inférieur

rendement potentiellement supérieur →



Description: Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur de risque synthétique ne présentent 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 moyennes et par conséquent, ses opportunités de gains, mais aussi son risque de perte peuvent être 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-AKTIV (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 insolvable, 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.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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](http://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 31.12.2017



**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](mailto:info@ethenea.be) · [ethenea.be](http://ethenea.be)