



Ethna-DEFENSIV (A)

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 31.07.2020

ISIN	LU0279509904
Catégorie de part	distribution (A)
Bloomberg	ETHBNPB LX
Société de gestion et promoteur	ETHENEA Independent Investors S.A., Luxembourg
Type d'investissement	fonds
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.
Volume du fonds	439,92 mio.
Volume de la part	162,38 mio.
Devise de la part	EUR
Dernier versement de dividendes	2,02 EUR par part 07.04.2020
Investissement initial minimum	aucun

Frais

Commission d'émission	max. 2,50%	} max. 0,90%
Commission de gestion	max. 0,80%	
Frais d'administration	max. 0,10%	
Commission de banque dépositaire	0,05% p. a.	
Commission de rachat	néant	
Commission basée sur les résultats	aucun	
TFE ¹ au 31.12.2019	1,10%*	
Frais courants	1,14%*	

* Ces valeurs reposent sur les coûts de la catégorie de parts débités lors du dernier exercice fiscal et peuvent changer d'une année à l'autre. Le dernier exercice fiscal s'est clôturé le 31.12.2019.

Performance (01.08.2015 - 31.07.2020) en %²



Performances cumulées de la part²

1 mois	+1,51%
3 mois	+3,24%
Depuis début d'année 2020	+1,27%
Depuis le lancement	+66,87%

Performances calendaires²

2019	+7,43%	2013	+0,38%
2018	-4,70%	2012	+11,01%
2017	+2,48%	2011	-1,17%
2016	+0,36%	2010	+7,81%
2015	+0,82%	2009	+15,64%
2014	+5,87%	2008	+5,59%

Valeur nette d'inventaire en EUR	134,28
Volatilité annuelle (12 mois)	5,45%
Sharpe ratio (12 mois)	0,23

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.

¹ TFE (total des frais sur encours) = (Frais totaux dans la devise du fonds / Volume moyen du fonds) x 100

(Base de calcul : Valeur nette d'inventaire (VNI) calculée quotidiennement)

² Les indications se réfèrent au passé et ne présentent pas d'évolutions futures. La commission de banque dépositaire et de gestion, ainsi que tous les autres frais débités du fonds conformément aux conditions contractuelles sont compris dans les calculs. L'évolution de la performance est calculée selon la méthode BVI, c'est-à-dire la commission d'émission, les frais de transaction (comme les frais d'ordre ou de courtage) ainsi que les commissions de dépôt et autre frais de gestion ne sont pas compris dans le calcul. La performance du placement sera moindre, compte tenu de la commission d'émission.

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 France : CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, F-75013 Paris et vous trouverez également ces documents sur notre site internet www.ethenea.com/goto/fonds_fr. Les Informations essentielles pour les investisseurs vous y sont proposées dans la langue officielle du pays distributeur.



Ethna-DEFENSIV (A)

géré par ETHENEA Independent Investors S.A.

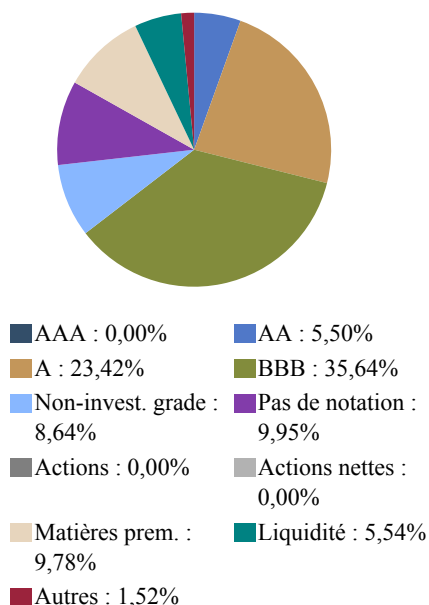
Fonds commun de placement à capital variable

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

Objectif d'investissement

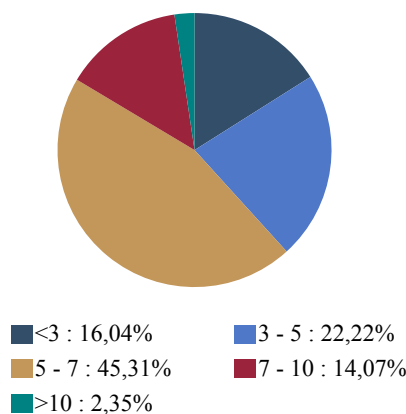
L'objectif d'investissement d'Ethna-DEFENSIV (A) est de préserver le capital des investisseurs via une gestion active du portefeuille, tout en générant un rendement adéquat à long terme et en minimisant les fluctuations du prix de ses parts (faible volatilité). Le fonds est soumis à un risque de perte en capital. 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 l'exposition aux actions, fonds en actions et titres similaires aux 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. Des informations détaillées relatives aux possibilités de placement du fonds susmentionnées et le cas échéant à d'autres solutions de placement sont disponibles dans le prospectus actuellement en vigueur. Les investisseurs peuvent en principe demander le rachat de leurs parts chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre. Le rachat des parts peut être suspendu si des circonstances exceptionnelles le justifient dans l'intérêt des investisseurs. Ce fonds distribue les bénéfices réalisés aux investisseurs. Disclaimer : Les objectifs d'investissement (la réalisation d'une plus value en euros, en tenant compte des critères de stabilité de la valeur, de sécurité du capital et de liquidité de l'actif du fonds) ne sont pas garanti par Ethna-DEFENSIV.

Structure du portefeuille 31.07.2020³



Source : ETHENEA

Echéancier des investissements en obligations (durée résiduelle en années) au 31.07.2020



Source : ETHENEA

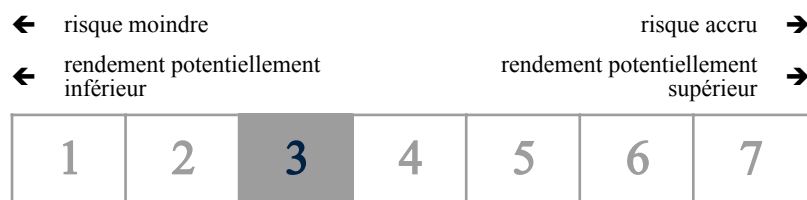
Top 15 des positions au 31.07.2020

ETFS Physical Gold ETC	4,96%
XETRA Gold ETC	4,83%
Volkswagen Finance (2030)	2,86%
CK Hutchison (2024)	2,30%
Bayer AG Reg.S. v.20(2027)	2,28%
AT & T Inc. v.20(2028)	1,96%
Mars Inc. 144A v.20(2032)	1,96%
Citigroup Inc. (2026)	1,90%
AIG Inc. v.17(2027)	1,69%
Delivery Hero SE CV (2028)	1,35%
BNP Paribas (2026)	1,33%
Reckitt Benckiser (2027)	1,28%
Daimler AG (2026)	1,23%
MTU Aero Engines(2025)	1,18%
Athene (2023)	1,17%

Source : ETHENEA

Remarque : Les informations susmentionnées peuvent fluctuer dans le temps.

Profil de risque / rendement Indicateur de risque synthétique



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 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.

³ Le poste « Liquidités » inclut les dépôts à terme, l'argent au jour le jour, les comptes courants et les autres comptes. Les types de produit dotés d'une participation à la valeur nette d'inventaire égale ou inférieure à 3% sont repris sous le poste « Autres ». Le poste « Actions nettes » inclut les investissements directs ainsi que l'exposition résultant de dérivés actions.



Ethna-DEFENSIV (A)

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

- Recherche de réduction des fluctuations grâce à la combinaison de plusieurs catégories de placements et diversification du capital dans une multitude de titres individuels
- Longue expertise des Gestionnaires du Portefeuille
- Gestion active du fonds ayant comme objectif de réaliser des rendements positifs quelles que soient les conditions de marché
- Participation potentielle aux performances positives des marchés d'actions et d'obligations
- Stabilité et continuité grâce à la gestion active du risqué et à nos mesures de couvertures (priorité au maintien du capital)

Risques

Chacun des risques suivants peut avoir une incidence négative sur la VNI du fonds.

- L'investisseur subit une perte via le fonds lorsqu'il vend les actions en dessous de leur prix d'acquisition
- Action : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter à la hausse comme à la baisse la performance du fonds
- Taux d'intérêt : Le risque de taux peut se traduire par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt
- Crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements
- Risque de change : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du fonds
- Risque souverain : Risque qu'un État devienne insolvable et cesse de rembourser sa dette obligataire
- Pays : Le risque pays correspond au risque, qu'un émetteur d'une obligation soit dans l'incapacité de paiement malgré sa solvabilité, et ce, suite à un évènement économique, climatique ou politique majeur qui empêche un transfert d'argent d'un état vers un autre

Disclaimer

Comme pour tous investissements dans les titres ou les actifs équivalents, les placements dans les fonds d'investissement comportent un risque de change et de cours. Conséquence : les prix des parts du fonds et la hauteur du revenu fluctuent et ne peuvent pas être garantis. Les coûts du placement influent sur sa performance réelle. L'atteinte des objectifs de placement ne peut pas être garantie. La seule base contraignante pour l'achat de parts sont les documents de vente officiels (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur, prospectus de vente et rapports) qui vous informent de manière approfondie sur les risques potentiels. Ils sont disponibles en français et anglais auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque dépositaire DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg, mais également auprès des organismes payeurs ou d'information concernés (CACEIS Bank, 1/3, Place Valhubert, F-75013 Paris) et sur notre site internet www.ethenea.com/goto/fonds_fr. Toutes les informations publiées ici servent uniquement de description des produits et ne constituent pas des conseils de placement. Elles ne comportent pas d'offre de contrat de conseil, de contrat de renseignement, ni d'offre d'achat/vente de titres. Le contenu a été soigneusement recherché, compilé et vérifié.

Toutes informations (sauf indication contraire) : Situation au 31.07.2020.



ETHENEA

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