



Informations concernant le fonds au 31.07.2019

Ethna-AKTIV (USD-A)

ISIN LU0985093219
Affectation du résultat distribution (A)
Bloomberg ETAKUSA LX
 Société d'investissement et promoteur ETHENEA Independent Investors S.A.
 Type d'investissement fonds diversifié OCDE¹
 Banque dépositaire DZ PRIVATBANK S.A.
 Domiciliation du fonds Luxembourg
 Date d'émission 18.07.2014
 Date de clôture de l'exercice financier 31.12.
 Volume du fonds EUR 3,70 mrd.
 Volume de la part USD 2,38 mio.
 Devise de la part USD
 Dernier versement de dividendes 0,10 USD par part, 05.04.2019

¹ fonds diversifié avec focus sur émetteurs des pays de l'OCDE; www.oecd.org, particulièrement l'Europe, l'Amérique du Nord, le Japon et l'Australie

Frais
 Frais de souscription jusqu'à 3,00%
 Commission de gestion 1,50% p. a.
 Frais d'administration 0,15% p. a.
 Commission de banque dépositaire 0,05% p. a.
 Commission basée sur les résultats 20% de la surperformance au-delà de 5% de la performance absolue (high water mark)

TER au 31.12.2018 1,91%
 En ce qui concerne la distribution des fonds, la société d'investissement peut verser des commissions aux partenaires de distribution. Veuillez-vous informer sur le montant exact auprès du distributeur.

Prix de rachat au 31.07.2019 en USD 106,79
Volatilité annuelle (12 mois) 3,62%
Sharpe Ratio² (12 mois) 0,74
² rendement supérieur au taux d'intérêt sans risque par rapport à la volatilité
Notation moyenne BBB+ A-
Sensibilité 6,77 (9,88)*
Rendement moyen actuel 2,45%
Rendement moyen à échéance 1,80%

* Sensibilité ajustée des dérivés

Objectif d'investissement: Préserver le patrimoine. Créer de la valeur à long terme.

Avec pour objectif de préserver le capital et de créer des valeurs à long terme, l'**Ethna-AKTIV** s'adresse à des investisseurs qui tiennent à la stabilité, au maintien de la valeur et à la liquidité des actifs du fonds et qui souhaitent engendrer une plus-value convenable. Pour y arriver, les Gestionnaires du Portefeuille appliquent une approche de gestion active qui tienne compte de la situation actuelle du marché et des évolutions futures. Conformément au principe de répartition des risques, les Gestionnaires du Portefeuille investissent dans des liquidités, des obligations et, jusqu'à une teneur de 49% maximum, dans des actions.

Performance en %

Période	Performance nette ³	Performance brute ⁴
Cumul pour l'année 2019	+9,31	+9,31
5 années	+6,65	+9,85
Depuis le lancement	+6,81	+10,01
Annualisée depuis date d'émission	+1,32	+1,91
31.07.2018 - 31.07.2019	+5,40	+5,40
31.07.2017 - 31.07.2018	+2,05	+2,05
31.07.2016 - 31.07.2017	+3,30	+3,30
31.07.2015 - 31.07.2016	-4,25	-4,25
31.07.2014 - 31.07.2015	+0,24	+3,25

Les indications se réfèrent au passé. La performance exposée ne présage pas d'évolutions courantes ou futures. La valeur des parts peut fluctuer. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les frais et/ou commissions de souscription et de rachat.

Performance brute⁴ (31.07.2014 - 31.07.2019)



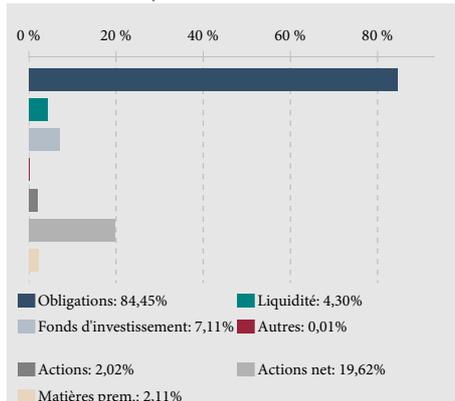
Source : calculs ETHENEA

Les indications se réfèrent au passé. La performance exposée ne présage pas d'évolutions courantes ou futures. La valeur des parts peut fluctuer. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les frais et/ou commissions de souscription et de rachat.

³ Base de calcul: valeur de la part (y comprises seulement les frais de souscription de la première année d'investissement); les distributions sont réinvesties. Le calcul est effectué selon la méthode BVI. Le calcul de la performance est basé sur un montant d'investissement de 1.000 USD et est ajusté pour tenir compte des frais suivants: frais de souscription de 3,00% (réduction du montant investi au premier jour d'investissement: 29,13 USD = 2,913%) pour la première année d'investissement. Dans le cadre de la gestion de votre dépôt, votre banque peut facturer des commissions annuelles qui réduisent les performances.

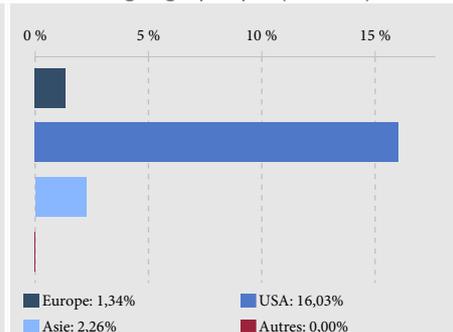
⁴ La commission de banque dépositaire et de gestion, ainsi que tous les autres frais débités du fonds conformément aux conditions contractuelles sont compris dans les calculs. Les bénéfices sont réinvestis. L'évolution de la performance est calculée selon la méthode BVI (correspond à la méthode SFAMA en Suisse), c'est-à-dire les frais de souscription, les frais de transaction (comme les frais d'ordre ou de courtage) ainsi que les commissions de dépôt et autres frais de gestion ne sont pas compris dans le calcul. La performance du placement sera moindre, compte tenu des frais de souscription.

Structure du portefeuille⁵



Source: ETHENEA

Allocation géographique (Actions)



Source: ETHENEA

Top 15 positions

Spanien v.19(2029)	4,19%
JAB Coffee & Tea	3,40%
JAB Global Consumer Brands	3,17%
XETRA Gold ETC	2,11%
Bank of America (2030)	1,73%
Dte. Telekom AG (2027)	1,11%
Reckitt Benckiser (2027)	0,98%
JPMorgan Chase (2031)	0,98%
AT & T Inc. v.18(2026)	0,89%
AIG Inc. v.17(2027)	0,89%
Medtronic (2031)	0,84%
Optus Finance (2029)	0,84%
Omnicom Finance (2031)	0,84%
EDF S.A. Reg.S. v.18(2028)	0,80%
Keurig Dr Pepper (2028)	0,80%

Source: ETHENEA



Informations concernant le fonds au 31.07.2019

Ethna-AKTIV (USD-A)

Profil de risque/rendement

Indicateur synthétique

← risque moindre

risque accru →

← rendement potentiellement inférieur

rendement potentiellement supérieur →



Description: Les données historiques utilisées pour le calcul de l'indicateur synthétique ne présagent pas du futur profil risque/rendement du fonds. L'évaluation faite peut être sujette à 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: Informations Essentielles pour les Investisseurs (KIID)

Opportunités

- 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 du risque active et mesures de couverture (priorité au maintien du capital)
- gestion active du fonds ayant comme objectif de réaliser des rendements positifs même dans des périodes de marché faible
- stabilité et continuité grâce à la concentration sur des titres à taux fixe
- participation aux performances positives des marchés d'actions et d'obligations

Risques

- pertes de cours liées aux marchés, aux secteurs et aux entreprises dans les placements en actions et en obligations du fonds; également liées à des hausses de rendement générales et/ou à l'augmentation des primes de rendement d'émetteurs spécifiques d'obligations
- risques souverains généraux, géographiques et géopolitiques; y compris le risque qu'un émetteur d'une obligation ne répond pas à ses obligations en dépit de sa capacité de paiement, compte tenu d'une capacité ou d'une propension défailante ou limitée en matière de transfert d'un État précis vers d'autres États
- risques en termes d'émetteurs, de solvabilité de la contrepartie et de défaillance liés à des placements dans des obligations, des actions ou des opérations de couverture de change; cela inclut le risque d'insolvabilité résultant du surendettement ou de l'incapacité de paiement de l'émetteur ou d'une contrepartie; une perte totale de l'instrument de placement concerné est possible
- risques de change liés aux placements dans des devises étrangères ou dans des actions et des obligations libellées dans une devise étrangère
- L'investisseur subit une perte lorsqu'il vend les actions en dessous de leur prix d'acquisition.

En général

La valeur de la part peut, à tout moment, passer en dessous du prix d'achat auquel le client a acquis la part. Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Une revente profitable n'est possible qu'après l'accroissement de la valeur de la part qui excède la commission d'émission et autres frais et coûts dans la période d'investissement.

Remarques importantes

Comme pour tous les investissements dans des titres ou des 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 (Informations Essentielles pour les Investisseurs, prospectus de vente et rapports) qui vous informent de manière approfondie sur les risques potentiels. Ils sont disponibles en français et sans frais auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque dépositaire, mais également auprès des organismes payeurs ou d'information concernés et chez la représentante en Suisse. Ceux-ci sont: Allemagne: DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main; Italie: State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti, 10, IT-20125 Milan; Liechtenstein: SIGMA BANK AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan; Luxembourg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg; Autriche: ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien; Suisse: Représentante: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, Agent payeur: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich; Espagne: Capital Strategies Partners, A.V., S.A., Paseo de La Castellana, 178, 3 izda. ES-28046 Madrid; ALLFUNDS BANK, S.A., C/ Estafeta, 6 (la Moraleja), Edificio 3 - Complejo Plaza de la Fuente, ES-28109 Alcobendas (Madrid); Portugal: Abanca Corporación Bancaria, S.A., Sucursal em Portugal, Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisboa. Vous trouverez les documents de vente entre autres sur www.ethenea.com/fonds. Les Informations Essentielles pour les Investisseurs vous y sont proposées dans la langue officielle du pays distributeur. Cette description du fonds doit être comprise comme matériel publicitaire et pas comme document obligatoire du droit des investissements. Elle est fournie à titre d'information uniquement. Toutes les informations publiées ici servent uniquement pour la 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. Aucune garantie ne saurait être assumée quant à la justesse, l'exhaustivité ou l'exactitude. Si vous avez des questions sur le fonctionnement et les risques de cet investissement, veuillez contacter votre conseiller financier. Dans différents pays, les fonds ne peuvent être proposés que si une autorisation de la part de l'autorité de contrôle locale a été acquise. Si une telle autorisation n'est pas octroyée, il est interdit de partager ce document d'information avec des tiers. En particulier, ce document d'information ne s'adresse ni aux citoyens américains ni aux personnes domiciliées aux États-Unis. Veuillez prendre contact le cas échéant avec un distributeur local. Les personnes qui entrent en possession de cette information sont tenues de s'informer sur le droit en vigueur dans leur pays et de le respecter. Le prospectus doit être lu avant toute souscription.

ETHENEA Independent Investors S.A. · 16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg · R.C.S. Luxembourg B 155427 · Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099
info@ethenea.com · www.ethenea.com

Le poste "Liquidité" inclut les dépôts à terme, l'argent au jour le jour, les comptes courants et les autres comptes. Le poste « Actions nettes » inclut les investissements directs ainsi que l'exposition résultant de dérivés actions.



ETHENEA