



## **Ethna-DEFENSIV**

Ethna-DEFENSIV (T) est un fonds mixte sous forme d'un fonds commun de placement de droit luxembourgeois géré par ETHENEA Independent Investors S.A.

*Ethna-DEFENSIV (T) is een gemengd fonds onder de vorm van een gemeenschappelijke beleggingsfonds naar Luxemburgs recht, beheerd door ETHENEA Independent Investors S.A.*

« **Constantia Divitiarum** –  
la progression constante  
des actifs confiés en gestion. »

“*Constantia Divitiarum* –  
*de constante toename van de*  
*toevertrouwde vermogenswaarden.*”

**Objectifs: stabilité de la valeur, préservation du capital et liquidité de l'actif.**  
**Beleggingsdoelen: waardestabiliteit, kapitaalbehoud en liquiditeit van de activa.**

L'objectif d'investissement de 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 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 (produit dérivés) afin de couvrir ou d'accroître son actif.

*Ethna-DEFENSIV heeft als doelstelling om door middel van een actief portefeuillebeheer het kapitaal van de beleggers veilig te stellen en tegelijk een adequaat rendement op lange termijn te realiseren, waarbij de schommelingen van de fondskoers zo gering mogelijk moeten worden gehouden (geringe volatiliteit). Het zwaartepunt van de beleggingen wordt gevormd door obligaties van debiteuren uit de OESO-landen. Het fonds belegt zijn vermogen in effecten van alle aard, waaronder aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere fondsen en termijndeposito's. De waarde van een belegging in één enkele van de hiervoor genoemde categorieën van beleggingen, behalve andere fondsen en aandelen, kan daarbij tussen 0 % en 100 % bedragen. De belegging in andere fondsen mag, net als de belegd in aandelen, aandelenfondsen of effecten met een met aandelen vergelijkbaar karakter, 10 % van het vermogen van het fonds niet overschrijden. Teineinde het vermogen in te dekken of te laten toenemen, mag het fonds financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhangt van toekomstige prijzen van andere vermogenswaarden (derivaten).*



## Un portrait en chiffres et faits. Een portret in cijfers en feiten.

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Nom du fonds   <i>Naam van het fonds</i>   | Ethna-DEFENSIV  | Banque dépositaire   <i>Depotbank</i>  | DZ PRIVATBANK S.A.  |
| ISIN   | LU0279509144  | Service financier   <i>Financiële dienst</i>   | CACEIS Belgium SA/NV  |
| Catégorie de part   <i>Aandelenklasse</i>  | (T): capitalisation  <br>(T): <i>kapitalisatie</i>  | Service de plainte externe  <br><i>Externe dienst voor klachten</i>                                      | Ombudsman en conflits financiers (Ombudsfin)  <br><i>Ombudsman in financiële geschillen (Ombudsfin)</i> |
| Société de gestion et promoteur  <br><i>Beheerder</i>  | ETHENEA Independent Investors S.A.  | Date d'émission   <i>Datum inceptie</i>  | 02.04.2007  |
| Type d'investissement  <br><i>Beleggingscategorie</i>  | fonds mixte OCDE*,<br>focus obligations  <br><i>gemengd fonds OESO*,<br/>focus op obligaties</i>                                  | Date de clôture de l'exercice financier  <br><i>Einde boekjaar</i>                                       | 31.12.  |
| Forme juridique et nationalité du fonds  <br><i>Rechtsvorm en nationaliteit van het fonds</i>  | Fonds commun de placement de droit luxembourgeois (FCP)  <br><i>Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Luxemburgs recht (FCP)</i> | Volume du fonds   <i>Fondsvermogen</i>   | 1,09 mrd.   |
| Domiciliation du fonds  <br><i>Geregistreerd in</i>  | Luxembourg   <i>Luxemburg</i>   | Volume de la part   <i>Tranche volume</i>  | 460,17 mio.   |
| * fonds mixte avec focus sur émetteurs des pays de l'OCDE (oecd.org)  <br><i>gemengd fonds met focus op emittenten uit de lidstaten van de OESO (oecd.org)</i> |   | Devise   <i>Valuta</i>   | EUR   |
|  |   | Valeur nette d'inventaire au 31.12.2015 (en EUR)   <i>Netto-inventariswaarde per 31.12.2015 (in EUR)</i> | 157,64  |
|  |   | Investissement initial minimum  <br><i>Minimale initiële investering</i>                                 | aucun   <i>geen</i>   |
|  |   | Durée   <i>Duur</i>  | illimitée   <i>onbepaald</i>  |

|  |  |               |
|--|--|---------------|
| Commission d'émission   <i>Aankoopkosten</i>   | max. 2,50 %  |               |
| Commission de gestion   <i>Beheerskosten</i>   | max. 0,80 % p.a.   | } max. 0,90 % |
| Frais d'administration  <br><i>Administratiekosten</i>   | max. 0,10 % p.a.   |               |
| Commission de rachat   <i>Uitstapkosten</i>  | 0,00 %   |               |
| Commission de banque dépositaire  <br><i>Vergoeding depotbank</i>  | 0,05 % p.a.  |               |
| Précompte mobilier <sup>1</sup>  <br><i>Roerende voorheffing<sup>1</sup></i>   | 27,00 %  |               |
| <p>Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016, le précompte mobilier en Belgique est passé de 25 % à 27%. Le précompte mobilier de 27 % est perçu sur la plus-value en créances. Le fonds est soumis à la taxation en Belgique (TIS).   <i>Sinds 1 januari 2016 is de roerende voorheffing aan de bron in België verhoogd van 25% naar 27%. De roerende voorheffing van 27% wordt geheven op de meerwaarden voortkomend uit schuldvorderingen. Het fonds is onderhevig aan de belastingheffing in België (TIS).</i></p> |  |               |
| Coûts permanents au 31.12.2015  <br><i>Lopende kosten per 31.12.2015</i>   | 1,09 %   |               |
| Autorisation de distribution  <br><i>Distributievergunning in</i>  | Austria, Belgium, Chile, France, Germany, Italy, Liechtenstein, Luxembourg, Netherlands, Spain |               |
| Publication de la VNI  <br><i>Publicatie van de NIW</i>  | www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv<br>www.ethenea.be/nl/ethna-defensiv<br>De Tijd, L'Echo        |               |

<sup>1</sup> 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.

**Avant d'investir dans le fonds, veuillez lire le document d'informations clés pour l'investisseur.** Les documents de vente officiels (DICI, prospectus de vente et rapports de la part (T)) sont disponibles en langue française gratuitement auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A., de la banque dépositaire, du partenaire de distribution DEUTSCHE BANK AG et auprès du service financier CACEIS Belgium SA/NV.

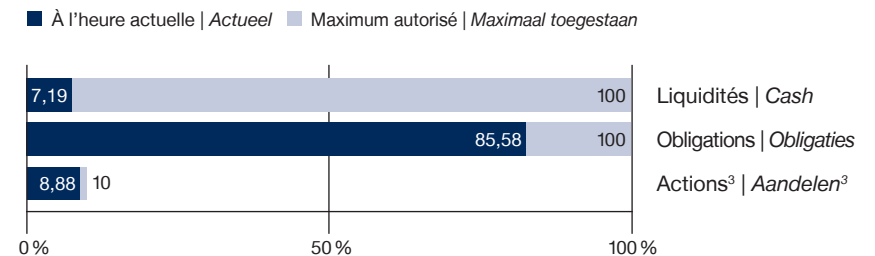
<sup>1</sup> U dient elk jaar uw aandeel in de dividenden en/of interesten die door het fonds zijn ontvangen aan te geven op uw belasting-aangifteformulier. U vindt verdere informatie hierover in het prospectus. U kunt een gedetailleerde berekening uitvoeren op [www.ethna-calculator.com](http://www.ethna-calculator.com). Deze tool biedt geen fiscaal advies en is louter een hulpmiddel ter berekening van inkomsten. ETHENEA Independent Investors S.A. kan in geen enkel geval aansprakelijk worden gesteld in geval van fouten of weglatingen.

**Alvorens te beleggen in het fonds, gelieve de Essentiële Beleggersinformatie te lezen.** De officiële verkoopdocumenten (Essentiële Beleggersinformatie, verkoopprospectus en rapporten voor de aandelenklasse (T)) zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands bij de beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A., de custodian, de distributiepartner DEUTSCHE BANK AG en bij de financiële dienst CACEIS Belgium SA/NV.

## Flexibilité du système – cohérence de principe. *Flexibel en systematisch – van meet af aan consequent.*

- Conformément au principe de répartition des risques, la gestion du fonds investit dans des liquidités, des obligations et des actions.
- En fonction de la situation du marché, les actifs du fonds peuvent également être investis à 100 % dans des dépôts à terme et des titres monétaires.
- La principale région d'investissement se compose des pays de l'OCDE.
- La part d'actions demeure toujours en-dessous des 10 % et cible notamment les valeurs standard à grande capitalisation.
- En tant qu'instruments à utilisation flexible, les options et contrats à terme permettent de couvrir les investissements existants et constituent des instruments de placement stratégiques en cas de situations de marché exceptionnelles.
- *Volgens het principe van risicospreiding belegt het fondsmanagement in liquide middelen, obligaties en aandelen.*
- *Naargelang de marktsituatie kan het fondsvermogen ook tot 100 % in deposito's en geldmarktinstrumenten worden belegd.*
- *Het regionale beleggingszwaartepunt wordt gevormd door de landen van de OESO.*
- *Het aandelenpercentage blijft constant onder 10 % en richt zich bij voorkeur op large cap-aandelen.*
- *Als flexibel inzetbare instrumenten zijn ook futures en opties mogelijk voor de afdekking van bestaande portefeuillebeleggingen, net als tactische beleggingsinstrumenten in bijzondere marktsituaties.*

Structure du portefeuille simplifiée de Ethna-DEFENSIV (T) en %<sup>2</sup> | Vereenvoudigde portefeuillestructuur van Ethna-DEFENSIV (T) in %<sup>2</sup>



Situation au | Actuele stand 31.12.2015  
Source: | Bron: ETHENEA

Les types de produits dotés d'une part  $\leq 3\%$  de la VNI ne sont pas mentionnés dans le graphique et s'élèvent à l'heure actuelle à  $-0,77\%$ . | *Beleggingsproducten die minder dan of 3 % van de NIW bedragen worden niet vermeld in bovenstaande grafiek en bedragen op dit moment  $-0,77\%$ .*

<sup>2</sup> 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. | *De berekening van de looptijd van obligaties die vroegtijdig afgelost kunnen worden (met een vaste kalender) gaat uit van volledige terugbetaling bij de eerstvolgende terugbetalingsdatum.*

<sup>3</sup> Le poste « Actions » inclut les investissements directs (8,00 %) ainsi que l'exposition résultant de dérivés actions (0,88 %). | *De post "Aandelen" omvat directe investeringen (8,00 %) en blootstelling aan aandelenderivaten (0,88 %).*

Dépôts à vue et titres à court terme  
*Zichtdeposito's en geldmarktinstrumenten*

Les obligations et dépôts à terme à échéance courte et solvabilité élevée sont utilisés pour optimiser le portefeuille. La gestion active des fonds investis présente en outre des risques peu élevés. La monnaie de référence des fonds est l'euro. Les investissements dans d'autres devises sont effectués sur la base d'analyses approfondies de l'évolution du taux de change.

*Termijndeposito's en schuldbewijzen met korte looptijd en hoge kredietwaardigheid optimaliseren de samenstelling van de portefeuille. Bovendien biedt het actieve beheer van de vrije financiële activa het voordeel van een laag risico. De referentievaluta is de euro. Beleggingen in andere valuta's worden op basis van grondige analyses van de wisselkoersevolutie verricht.*

Actions  
*Aandelen*

Grâce à la participation au capital social d'une entreprise, les porteurs de parts du fonds profitent du développement économique de cette dernière. Ethna-DEFENSIV tire également parti des perspectives de rendement potentiel connexes.

*Door deelname in het aandelenkapitaal van een onderneming, profiteren de deelnemers aan het fonds van de economische ontwikkeling van die onderneming. Ook Ethna-DEFENSIV gebruikt de daaraan gekoppelde kansen op potentieel rendement.*

Obligations d'États et d'entreprises  
*Staats- en bedrijfsobligaties*

Les obligations servent au financement à long terme des crédits des États et des entreprises. Ethna-DEFENSIV permet aux investisseurs de tirer parti des forces de cet instrument de placement stable sous forme de revenus d'intérêts réguliers et de faibles fluctuations de prix.

*Obligaties dienen om op lange termijn kredieten voor de overheid of bedrijven te financieren. Met Ethna-DEFENSIV profiteren beleggers van de troeven van deze stabiele beleggingsinstrumenten in de vorm van regelmatige rente en geringe koersschommelingen.*

Contrats à terme et options  
*Futures and opties*

Les contrats à terme et les options constituent des instruments flexibles pour couvrir les investissements de portefeuille existants. Ils servent également d'instruments tactiques dans des situations de marchés particulières.

*Futures en opties zijn flexibel inzetbare instrumenten die de bestaande portefeuillebeleggingen afdekken. In bijzondere marktomstandigheden fungeren ze ook als tactische beleggingsinstrumenten.*

## Se constituer un capital en toute tranquillité. *In alle rust vermogen opbouwen.*

Ethna-DEFENSIV est un fonds d'allocation d'actifs basé sur une stratégie de gestion active. L'objectif principal des gérants du fonds est de préserver le capital et de générer un rendement potentiel à long terme. À cette fin, les gérants et leur équipe procèdent à une pondération des différentes classes d'actifs en fonction de la situation du marché.

*Ethna-DEFENSIV is een actief beheerd vermogensbeheerfonds. De hoofddoelstelling van de beheerders is het behoud van kapitaal en daarnaast het behalen van een potentieel rendement op lange termijn. Dit realiseren de beheerders en hun team door een aan de betreffende marktsituatie aangepaste weging van de aandelenklassen.*

### Performances passées de Ethna-DEFENSIV (T)<sup>4</sup> | *Historische prestaties van Ethna-DEFENSIV (T)<sup>4</sup>*

Valeur nette d'inventaire au 31.12.2015 (en EUR) : 157,64

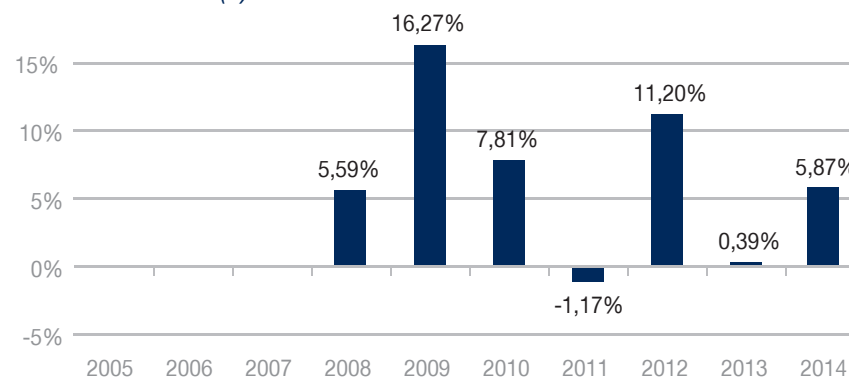
*Netto-inventariswaarde per 31.12.2015 (in EUR) : 157,64*

Volatilité annuelle (12 mois) : 2,54 %

*Geannualiseerde volatiliteit (12 maanden) : 2,54 %*

Sharpe ratio (12 mois) : 0,31

*Sharpe ratio (12 maanden) : 0,31*



Source: calculs ETHENEA | *Bron: eigen berekeningen ETHENEA*  
Situation au | *Actuele stand 31.12.2015*

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 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. | *Volatiliteit is een risicoindicator die de mate van schommeling in de fondsenkoers weergeeft binnen een bepaalde periode. Volatiliteit wordt berekend als de standaarddeviatie op basis van dagelijkse rendements van 250 dagen. De Sharpe ratio is het quotiënt van het excès rendement (= rendement van het fonds – rendement van het risico vrij actief) en de berekende volatiliteit. Om het excès rendement te berekenen maken we gebruik van een synthetische EONIA Total Return Index om het rendement van het risico vrij actief te bepalen. De huidige NIW wordt gepubliceerd in de kranten De Tijd en L'Echo.*



Rendements en %<sup>4</sup> | Rendementen in %<sup>4</sup>

|   |       |
|---|-------|
| Cumul pour l'année 2015 (01.01.2015 - 31.12.2015)<br>Vanaf begin 2015 (01.01.2015 - 31.01.2015) | 0,85  |
| Annualisée depuis date d'émission<br>Geannualiseerd sinds inceptie                              | 5,34  |
| 5 ans rend. actuariel<br>Actuariel rendement op 5 jaar  | 3,33  |
| 3 ans rend. actuariel<br>Actuariel rendement op 3 jaar  | 2,33  |
| 1 an (31.12.2014 - 31.12.2015)<br>1 jaar (31.12.2014 - 31.12.2015)                              | 0,85  |
| 31.12.2013 - 31.12.2014   | 5,87  |
| 31.12.2012 - 31.12.2013   | 0,39  |
| 31.12.2011 - 31.12.2012   | 11,20 |
| 31.12.2010 - 31.12.2011   | -1,17 |

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. | *In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van uw deelbewijzen kan fluctueren. In de performancegegevens zijn de bij aan- en verkoop van aandelen verschuldigde provisies en kosten buiten beschouwing gelaten.*

<sup>4</sup> 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 et sont inclus dans le calcul. L'évolution de la performance est calculée selon la méthode BVI, ce qui signifie que les frais de souscription, 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 des frais de souscription, le résultat du placement serait plus faible. | *Een overzicht van de risico's gelinkt aan een investering in dit fonds is opgenomen in het prospectus. De netto-inventariswaarde van de portefeuille is volledig afhankelijk van de marktontwikkelingen. De beheer- en bewaardersvergoeding, evenals alle andere kosten die in overeenstemming met de contractbepalingen aan het fonds in rekening worden gebracht, zijn bij de berekening inbegrepen. De berekening van de performance gebeurt volgens de BVI-methode, wat wil zeggen dat de aankoopkosten, transactiekosten (zoals order- en beurskosten), alsmede depot- en andere administratieve kosten niet bij de berekening zijn inbegrepen. Het beleggingsresultaat zou lager uitvallen indien wel rekening wordt gehouden met de aankoopkosten.*

## Opportunités Opportuniteiten

- 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'obligations et d'actions
- *afname van waardeschommelingen door combinatie van een aantal beleggingscategorieën en spreiding van het belegd vermogen over een groot aantal afzonderlijke effecten (diversificatie)*
- *ervaren beleggingsadviseurs*
- *actief risicomangement en hedging ter afdekking van risico's*
- *actief fondsbeheer met een absolute return aanpak (doel: positief rendement te bereiken zelfs in zwakke marktfasen)*
- *profiteren van potentiële positieve resultaatontwikkelingen op aandelen- en obligatiemarkten*

## Profil de risque/rendement - Indicateur de risque synthétique Risico- en opbrengstprofiel - Synthetische risico-indicator

← risque moindre | *lager risico*                      risque accru | *hoger risico* →  
 ← rendement potentiellement inférieur | *potentieel lagere opbrengst*                      rendement potentiellement supérieur | *potentieel hogere opbrengst* →

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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. | *Beschrijving: De historische gegevens, die werden gebruikt voor de berekening van de synthetische risico-indicator, zijn niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risico- en opbrengstprofiel van het fonds. De risico- en opbrengstcategorie kan wijzigen, de indeling kan in de tijd variëren. Zelfs de laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.*

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. | *Reden voor de indeling: Deze aandelenklasse werd ondergebracht in de genoemde risicocategorie omdat de prijs van haar aandelen onderhevig is aan geringe tot matige schommelingen, en bijgevolg de kans op winst maar ook verlies laag tot gematigd kan zijn.*

Source: document d'informations clés 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. | *Bron: Essentiële Beleggersinformatie (KIID). De risicoklasse is een indicatie van het risicoprofiel van een belegging in een ICBE of een compartiment. Elke wijziging in de risicoklasse zal in de jaar- en halfjaarverslagen van de ICBE worden vermeld.*

## Risques Risico's

- 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 DICI. 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.
- *kredietrisico: Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in obligaties. In bepaalde omstandigheden kunnen de emittenten van deze obligaties insolvent worden waardoor de waarde van de obligaties volledig of deels verloren kan gaan.*
- *liquiditeitsrisico: Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in effecten die niet worden verhandeld op een beurs of een 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 fonds kan verschillende transacties afsluiten met contractpartners. Indien een contractpartner insolvent wordt, kan hij openstaande vorderingen van het fonds niet meer, of slechts gedeeltelijk, betalen.*
- *risico door het gebruik van derivaten: Het fonds mag transacties met derivaten afsluiten voor de bij beleggingsbeleid in het KIID genoemde doeleinden. De hogere winstkansen die zo ontstaan, gaan gepaard met grotere risico's op verlies. Door met derivaten verliezen af te dekken, kunnen ook de winstkansen van het fonds verkleinen.*
- *operationeel risico en bewaringsrisico: 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.*

## Concilier qualité et continuité. *Kwaliteit ontmoet continuïteit.*

Le fonds Ethna-DEFENSIV (T), lancé en 2007, est géré par la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. sise au Grand-Duché de Luxembourg. Les gérants du fonds sont responsables de l'évolution active et durable de Ethna-DEFENSIV. Basée sur une évaluation indépendante, qui est le fruit du travail de toute une équipe, les décisions d'investissement sont prises de manière collégiale. En étroite collaboration, les gérants de Ethna-DEFENSIV décident des pondérations des différentes classes d'actifs et investissent de manière ciblée dans des valeurs prometteuses issues de pays et de secteurs sélectionnés.

« **Constantia Divitiarum** » – la poursuite d'une croissance constante constitue le fil rouge du travail de l'équipe de gestion. L'aspiration première est de préserver et de faire fructifier les actifs qui sont confiés aux gérants, c'est pourquoi les investissements sont effectués avec soin et clairvoyance.

*Het fonds Ethna-DEFENSIV (T), gelanceerd in 2007, wordt beheerd door de onafhankelijke beleggingsvenootschap ETHENEA Independent Investors S.A. gevestigd in het Groothertogdom Luxemburg. De beheerders dragen de verantwoordelijkheid voor de actieve en voortdurende ontwikkeling van Ethna-DEFENSIV. Op grond van een onafhankelijke en teamgerichte aanpak worden alle beleggingsbeslissingen gezamenlijk genomen. De beheerders van Ethna-DEFENSIV beslissen in nauw overleg over de weging van de afzonderlijke activaklassen en beleggen doelgericht in veelbelovende waarden van geselecteerde landen en sectoren.*

“**Constantia Divitiarum**” – de constante aangroei van het geld is de rode draad in de opdracht van de beheerders en hun team. De hoofddoelstellingen zijn het behoud en de ontwikkeling van de aan de beheerders toevertrouwde activa. Daartoe worden de beleggingen zorgvuldig en met vooruitziende blik verricht.





**ETHENEA**  
*managing the Ethna Funds*

**Siège social Luxembourg**

***Maatschappelijke zetel Luxemburg***

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann · L-5365 Munsbach

Phone +352 276 921 10 · Fax +352 276 921 99

info@ethenea.be

[www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv](http://www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv)

[www.ethenea.be/nl/ethna-defensiv](http://www.ethenea.be/nl/ethna-defensiv)

**Service financier**

***Financiële dienst***

CACEIS Belgium SA/NV

Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320 · B-1000 Brussels

Phone +32 2 209 26 00 · [www.caceis.com](http://www.caceis.com)

[bruno.van-den-broeck@caceis.com](mailto:bruno.van-den-broeck@caceis.com)

**Service de plainte externe**

***Externe dienst voor klachten***

Ombudsman en conflits financiers (Ombudsfin)

*Ombudsman in financiële geschillen (Ombudsfin)*

North Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, B-1000 Brussels

Phone : +32 2 545 77 70 Fax : +32 2 545 77 79

[Ombudsman@Ombudsfin.be](mailto:Ombudsman@Ombudsfin.be)

[www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/](http://www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/)

[www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/](http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/)

## Souhaitez-vous obtenir des informations détaillées sur Ethna-DEFENSIV? *Wenst u meer informatie over Ethna-DEFENSIV?*

Votre conseiller en placement vous fournira gratuitement des conseils professionnels et les documents de vente officiels (document d'informations clés pour l'investisseur, prospectus de vente et rapports de la part (T)). Ceux-ci sont disponibles en langue française gratuitement auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque dépositaire, du partenaire de distribution DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels, mais également 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 (Ombudsfin), North Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, 1000 Brussels, Tél. : +32 2 545 77 70, Fax : +32 2 545 77 79, E-mail : Ombudsman@Ombudsfin.be par écrit ou via un formulaire en ligne disponible sur [www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/](http://www.ombudsfin.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/). Ethna-DEFENSIV est disponible entre autres auprès des banques privées, des banques coopératives et des caisses d'épargne ainsi qu'auprès de nombreux prestataires financiers. Nombre de nos partenaires proposent également Ethna-DEFENSIV dans le cadre d'un plan d'épargne ou de prélèvement ainsi qu'à des fins de prévoyance. De nombreuses parts ne sont soumises à aucun montant d'investissement minimum.

*Uw beleggingsadviseur verstrekt u gratis professioneel advies en de officiële verkoopdocumenten (Essentiële Beleggersinformatie, verkoopprospectus en rapporten voor de aandelenklasse (T)). Deze zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands bij de beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A. en de custodian, de distributiepartner DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels, alsmede bij de financiële dienst CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brussels. In geval van klachten mag men zich eveneens richten tot deze instantie. Indien de klacht nog niet behandeld is op een manier die u tevreden stelt, gelieve u te richten tot Ombudsman in financiële geschillen (Ombudsfin), North Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, 1000 Brussels, Tel. : +32 2 545 77 70, Fax : +32 2 545 77 79, E-mail : Ombudsman@Ombudsfin.be (schriftelijk) of via een online-formulier beschikbaar op [www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/](http://www.ombudsfin.be/nl/particulieren/klacht-indienen/). Ethna-DEFENSIV kan onder andere bij particuliere banken, coöperatieve banken, spaarkassen en bij talrijke financiële dienstverleners worden aangekocht. Veel coöperatieve partners bieden Ethna-DEFENSIV ook aan in het kader van een spaar of pensioenspaarplan en in de vorm van een verzekeringsproduct met een beleggingscomponent. Voor veel tranches is geen minimale belegging verplicht.*



**Disclaimer:**

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 (document d'informations clés pour l'investisseur, prospectus de vente et rapports de la part (T)) qui vous informent de manière approfondie sur les risques potentiels. Ils sont disponibles en langue française gratuitement auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque dépositaire, du partenaire de distribution DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels, mais également 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 Brussels, 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/](http://www.ombudsfm.be/fr/particuliers/introduire-une-plainte/). Vous trouverez les documents de vente entre autres sur [www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv](http://www.ethenea.be/fr/ethna-defensiv). Le document d'informations clés pour l'investisseur vous y est proposé dans la langue officielle du pays distributeur. **Avant d'investir dans le fonds, veuillez lire le document d'informations clés pour l'investisseur.**

Toutes les informations ne constituent pas des conseils de placement. Le contenu a été soigneusement recherché, compilé et vérifié. Les indications se réfèrent au passé et ne présagent 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 autres frais de gestion ne sont pas compris dans le calcul. La performance du placement sera moindre, compte tenu de la commission d'émission.

Toutes informations (sauf indication contraire): Situation au 31.12.2015.

**Disclaimer:**

*Bij het beleggen in beleggingsfondsen bestaat, zoals bij elke belegging in effecten en soortgelijke vermogenswaarden, het risico van koers- en valutaverliezen. Als gevolg hiervan kunnen de koersen van de fondsaandelen en de hoogte van de rendementen fluctueren en niet gegarandeerd worden. De kosten van het beleggingsfonds zijn van invloed op het feitelijke beleggingsresultaat. Er kan niet worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstellingen van het fonds zullen worden gerealiseerd. Alleen de officiële verkoopdocumenten (Essentiële Beleggersinformatie, verkoopprospectus en rapporten voor de aandelenklasse (T)), waaruit u gedetailleerde informatie over de potentiële risico's kunt halen, zijn de bindende basis voor de aankoop van aandelen. Deze zijn kosteloos verkrijgbaar in het Nederlands bij de beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A., de custodian, de distributiepartner DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels, alsmede bij de financiële dienst CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brussels. In geval van klachten mag men zich eveneens richten tot deze instantie. Indien de klacht nog niet behandeld is op een manier die u tevreden stelt, gelieve u te richten tot Ombudsman in financiële geschillen (Ombudsfm), North Gate II, Avenue Roi Albert II, 8, 1000 Brussels, Tel. : +32 2 545 77 70, Fax : +32 2 545 77 79, E-mail : Ombudsman@Ombudsfm.be (schriftelijk) of via een online-formulier beschikbaar op [www.ombudsfm.be/nl/particulieren/klacht-indienen/](http://www.ombudsfm.be/nl/particulieren/klacht-indienen/). U vindt de verkoopdocumenten onder andere op [www.ethenea.be/nl/ethna-defensiv](http://www.ethenea.be/nl/ethna-defensiv). Daar wordt de Essentiële Beleggersinformatie u aangeboden in de respectievelijke officiële taal van het land van verkoop. **Alvorens te beleggen in het fonds, gelieve de Essentiële Beleggersinformatie te lezen.***

*Deze beschrijving is geen wettelijk verplicht document met betrekking tot beleggingsinformatie. De inhoud is zorgvuldig onderzocht, samengesteld en gecontroleerd. In het verleden behaalde resultaten zijn gebaseerd op historische data en bieden geen garantie voor de toekomst. De beheer- en bewaardersvergoeding, evenals alle andere kosten die in overeenstemming met de contractbepalingen aan het fonds in rekening worden gebracht, zijn bij de berekening inbegrepen. De berekening van de performance gebeurt volgens de BVI-methode, wat wil zeggen dat de aankoopkosten, transactiekosten (zoals ordenen beurskosten), alsmede depot- en andere administratieve kosten niet bij de berekening zijn inbegrepen. Het beleggingsresultaat zou lager uitvallen indien wel rekening wordt gehouden met de aankoopkosten.*

*Alle Informatie (tenzij anders vermeld): stand per 31.12.2015*

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxembourg

Phone +352 276 921 10 · Fax +352 276 921 99

info@ethenea.be · **ethenea.be**