



ETHENEA

**Ethna-AKTIV**

**Point avril 2017**

5 mai 2017

# Résultats Ethna-AKTIV

## 30.04.2017



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Ethna-AKTIV

#### Données de performance à fin avril

|                                  | T      | SIA-T  |
|----------------------------------|--------|--------|
| 1 mois                           | -0,07% | -0,02% |
| 3 mois                           | +2,21% | +2,34% |
| Ytd                              | +2,64% | +2,83% |
| 2016                             | -4,72% | -4,12% |
| Volatilité annuelle<br>(12 mois) | 2,87%  | 2,87%  |

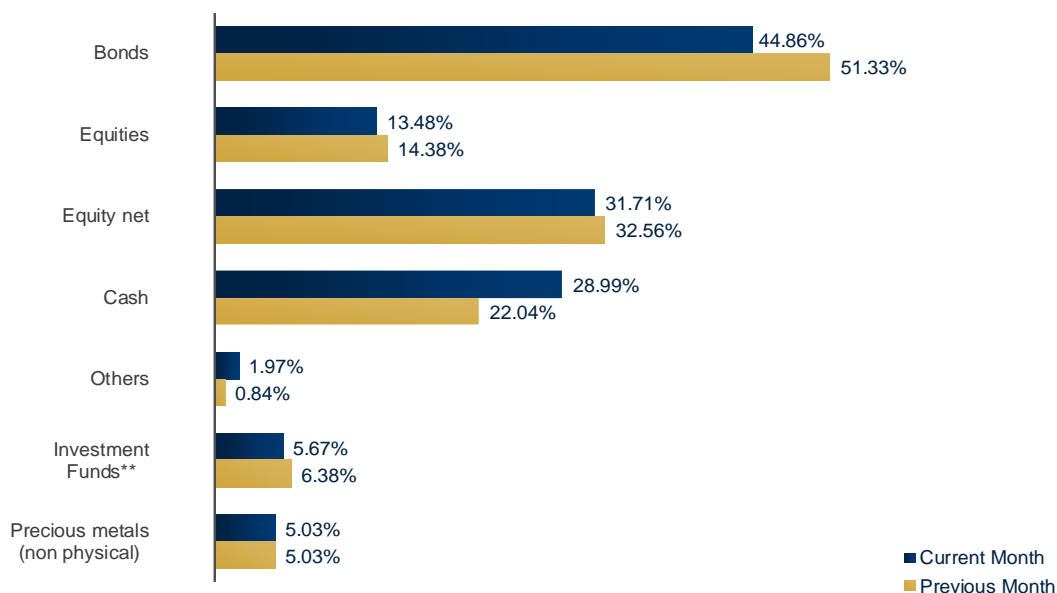
T : part de capitalisation

SIA-T : part institutionnelle de capitalisation

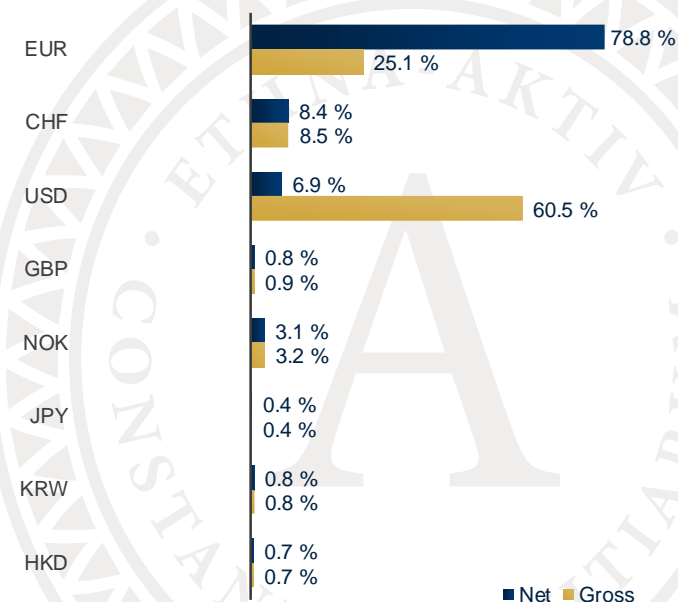
- **Actions** : maintien de l'exposition nette autour de 30% toujours en favorisant l'utilisation de futures sur indices (Europe principalement et Asie à la marge).
- **Taux** : les gérants continuent de piloter activement la sensibilité sur une fourchette 10 ans US entre 2,30 et 2,60%. Pour le moment, la sensibilité est maintenue à un niveau proche de 3.
- **Crédit** : poursuite de l'allégement de la poche crédit afin de prendre les bénéfiques et de renforcer la liquidité du portefeuille.
- **Devises** : réouverture de la position en USD en amont des élections françaises. Cette position a par la suite été allégée (de 10 à 7%). Maintien des positions de diversification en CHF (8,4%), NOK (3,1%) et or (5%).



### Structure globale du portefeuille



### Répartition devises



Current state 28/04/2017 / Source: own calculations ETHENEA

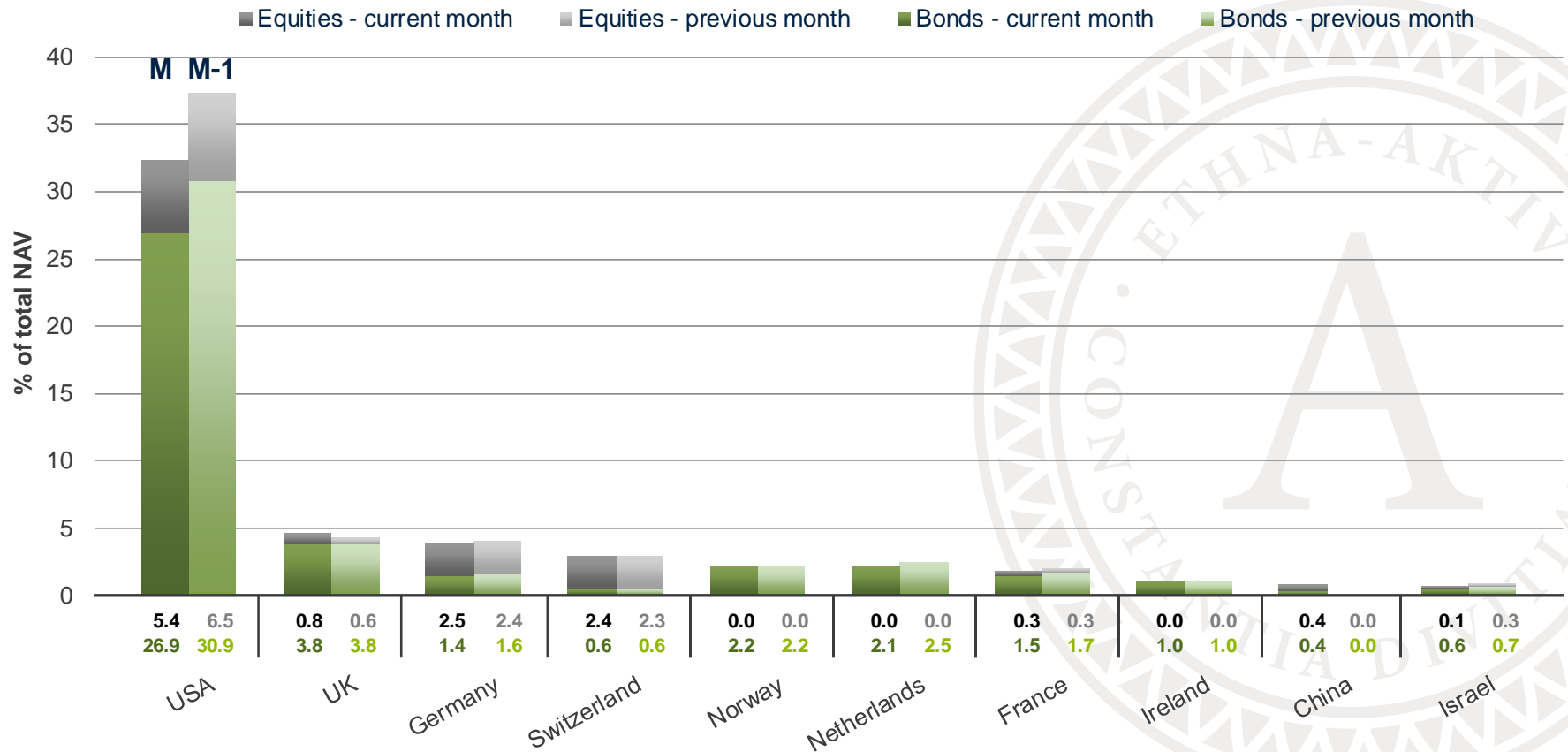
\*\* Units of other investment funds; the maximum limit is 10 % of the fund's assets.

# Ethna-AKTIV

Top 10 positions allocation géographique (hors dérivés)



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds



Current state 28/04/2017

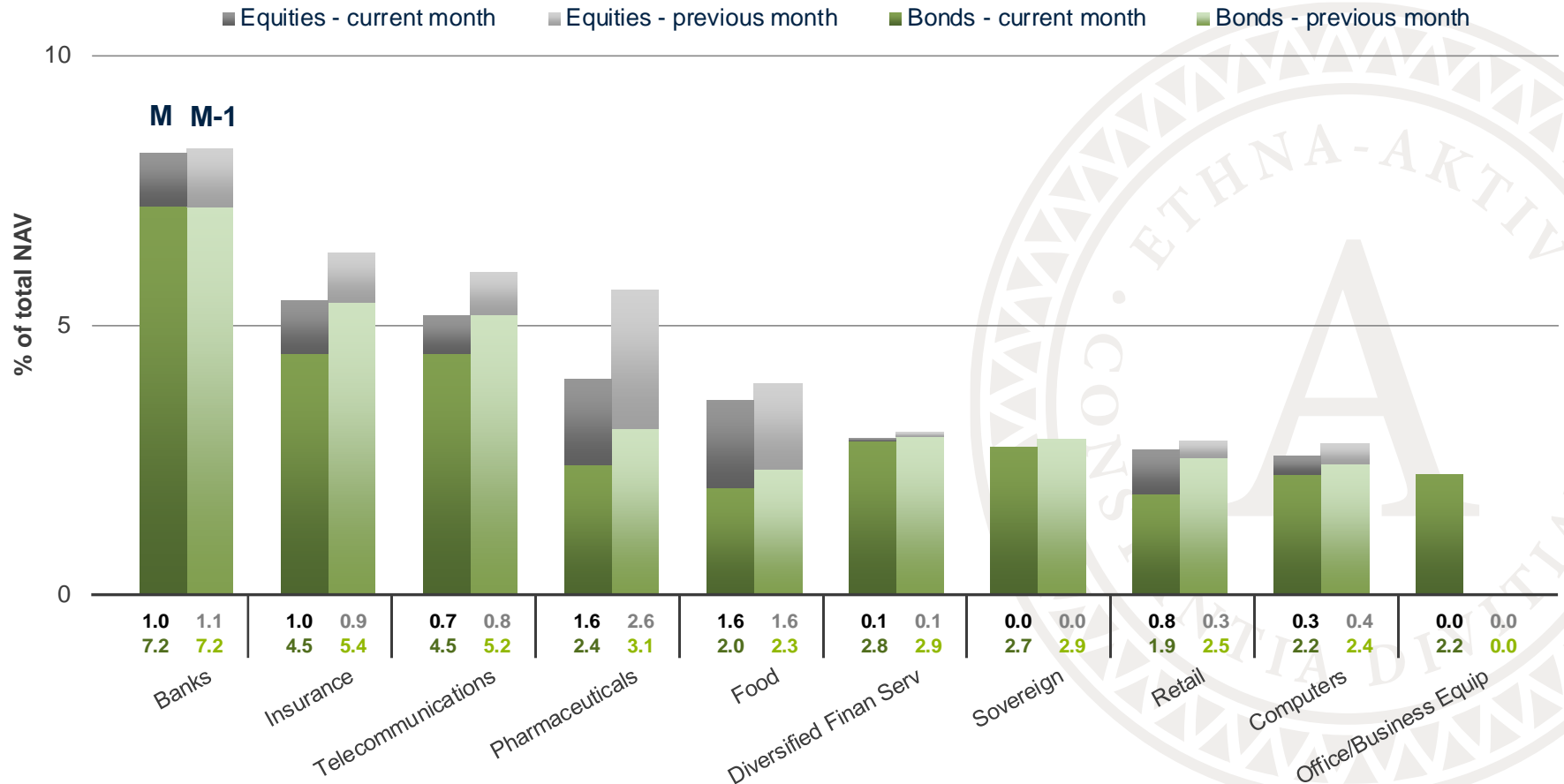
Source: own calculations ETHENEA

# Ethna-AKTIV

Top 10 positions allocation sectorielle (hors dérivés)



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds



Current state 28/04/2017

Source: own calculations ETHENEA

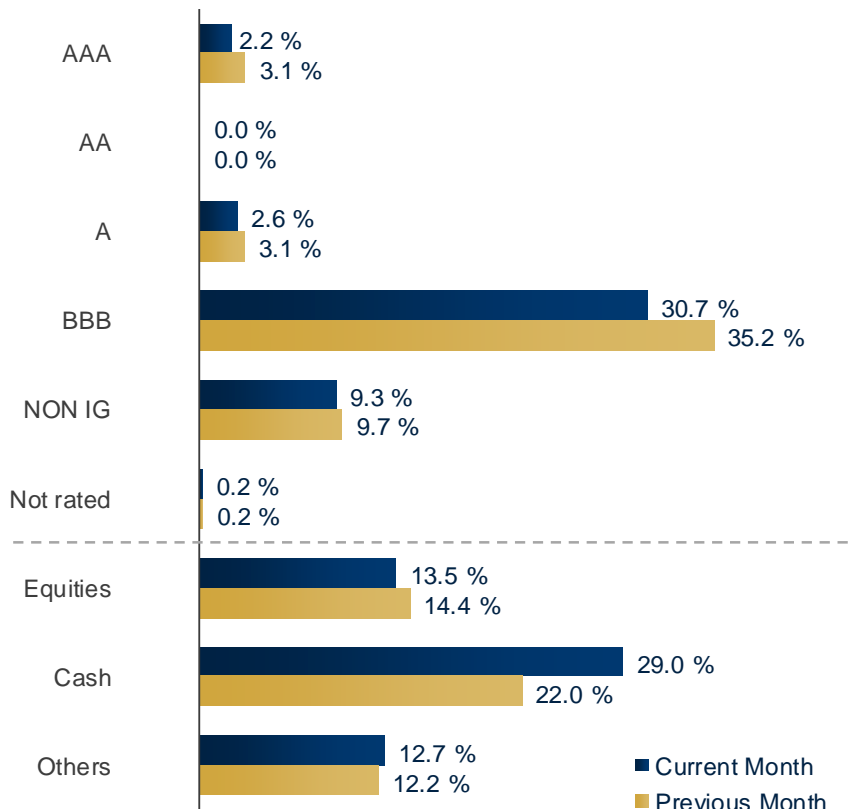
# Ethna-AKTIV

Notation et chiffres clés du portefeuille



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds

## Ratings



Current state 28/04/2017; Source: own calculations ETHENEA

## Key figures

### Current state 28/04/2017

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Average rating             | BBB- / BBB   |
| Mod-Duration               | 6.02 (2,77)* |
| Average current yield p.a. | 4.00 %       |
| Average YTM p.a.           | 4.12 %       |

### Key figures (previous month)

#### Current state 31/03/2017

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Average rating             | BBB- / BBB   |
| Mod-Duration               | 6.19 (4,93)* |
| Average current yield p.a. | 3.95 %       |
| Average YTM p.a.           | 4.06 %       |

\* Modified duration, taking into account the application of use of derivatives.

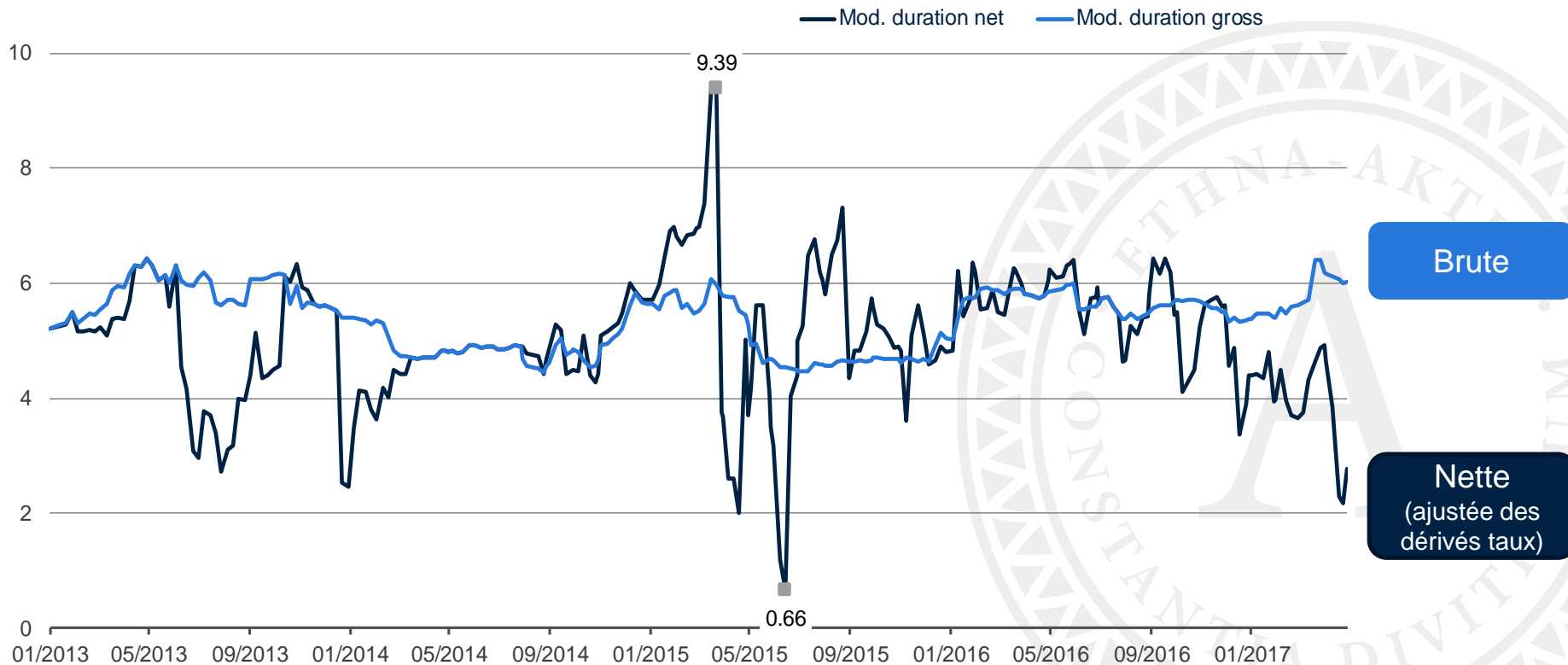
This information is based on historic data. The performance shown is no indicator of current or future performance. The value of the units can fluctuate. The performance shown does not take into consideration any subscription or redemption fees and/or commissions.

# Ethna-AKTIV

Gestion active du portefeuille



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds



Current state 28/04/2017

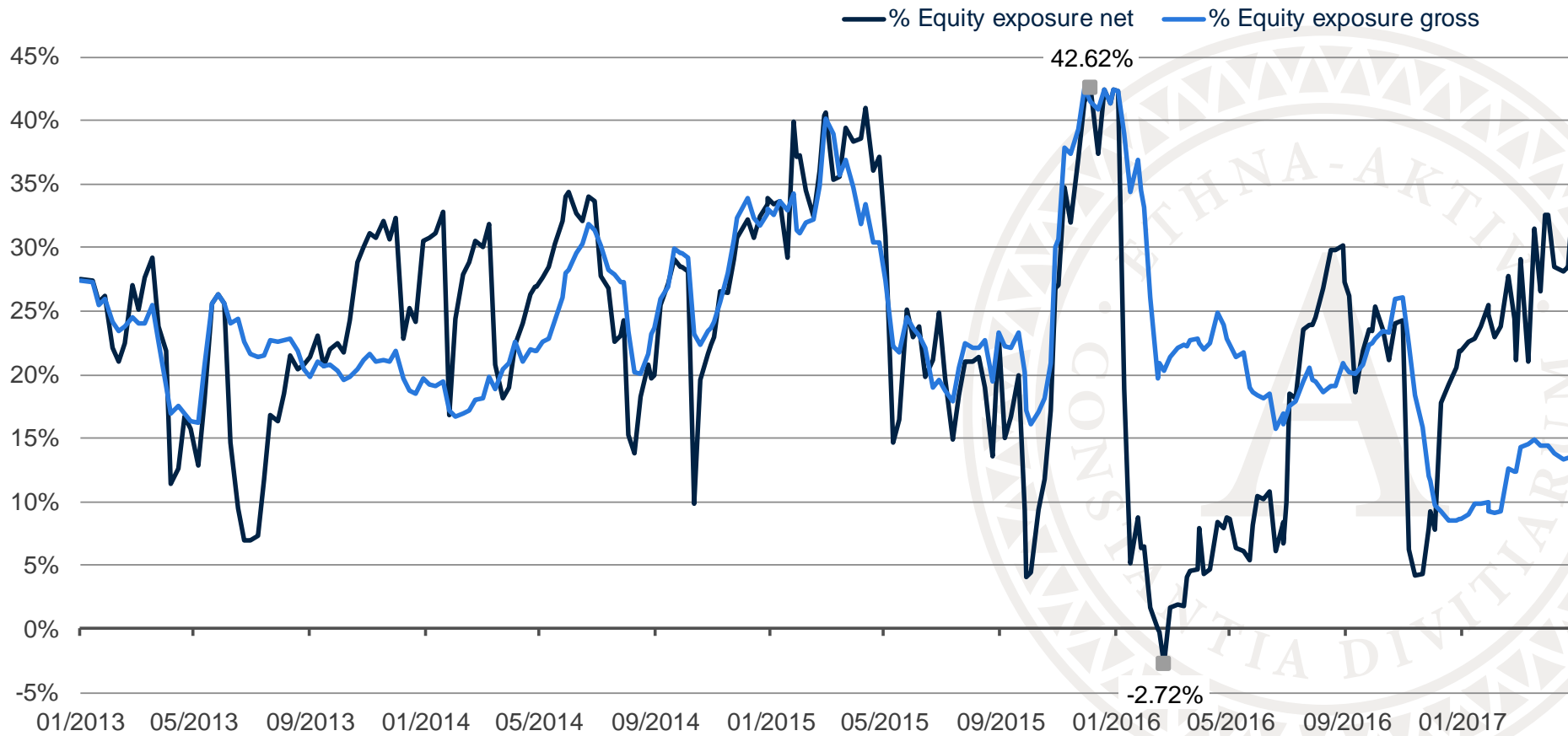
Source: own calculations ETHENEA

# Ethna-AKTIV

Gestion active du portefeuille



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds



Current state 28/04/2017

Source: own calculations ETHENEA



# Remarques importantes



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds

Comme pour tout investissement 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 (les 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 auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque de dépôt, mais également auprès des organismes payeurs ou d'information concernés. Ceux-ci sont: Allemagne: DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main; Autriche: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien; Belgique: CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brussels; DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 17, B-1000 Brussels; 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-28106 Alcobendas (Madrid); France: CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris; Italie: State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti, 10, IT-20125 Milan; Liechtenstein: Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan; Luxembourg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen; Portugal: Deutsche Bank AG – Sucursal em Portugal, Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbon; Suisse: IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach 2918, CH-8022 Zürich. Vous trouverez les documents de vente entre autres sur [www.ethenea.com/fonds](http://www.ethenea.com/fonds). Les Informations Essentielles pour les Investisseurs vous y sont proposées dans la langue officielle du pays distributeur.

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. Aucune garantie ne saurait être assumée quant à leur justesse, leur exhaustivité ou leur exactitude. Les indications se réfèrent au passé et ne présagent pas d'évolutions futures. La commission de banque de dépôt 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. 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.

Les chiffres dans les tableaux correspondent à l'écriture numérique anglaise. Les évolutions de performance ne présagent pas des performances futures. Toutes informations (sauf indication contraire) : Situation au 30.04.2017

**ETHENEA Independent Investors S.A.**

**16, rue Gabriel Lippmann • L-5365 Munsbach • R.C.S. Luxembourg B 155427**

**Phone +352 276 921 10 • Fax +352 276 921 99 • [info@ethenea.com](mailto:info@ethenea.com) • [ethenea.com](http://ethenea.com)**