



**ETHENA**  
*managing the Ethna Funds*

# Ethna-AKTIV

Point Octobre 2017



# Résultats Ethna-AKTIV au 31.10.2017

## Ethna-AKTIV

### Données de performance à fin septembre

	T	SIA-T
1 mois	+1,95%	+1,99%
3 mois	+2,43%	+2,56%
Ytd	<b>+5,70%</b>	<b>+6,18%</b>
2016	-4,72%	-4,12%
Volatilité annuelle (12 mois)	2,73%	2,73%

T : part de capitalisation

SIA-T : part institutionnelle de capitalisation

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

**Dans un environnement macro-économique toujours favorable et des Banques Centrales toujours accommodantes, les gérants augmentent l'exposition aux actions mais restent très actifs :**

- **Actions** : l'exposition a varié entre 25 et 30% net au cours du mois et toujours en faveur de l'Europe. Toutefois les stop loss ont été resserrés (proche du marché) au fur et à mesure que l'on entre dans le scénario de marché idéal.
- **Crédit** : peu de changement. Les gérants continuent d'accroître graduellement la part de corporates EUR via de nouvelles émissions et prennent en échange leurs bénéfiques sur certaines positions corporates USD à maturité courte.
- **Taux** : la sensibilité est maintenue à un niveau bas à mois de 2.
- **Devises** : pas de changement significatifs, toujours très prudent sur le USD.

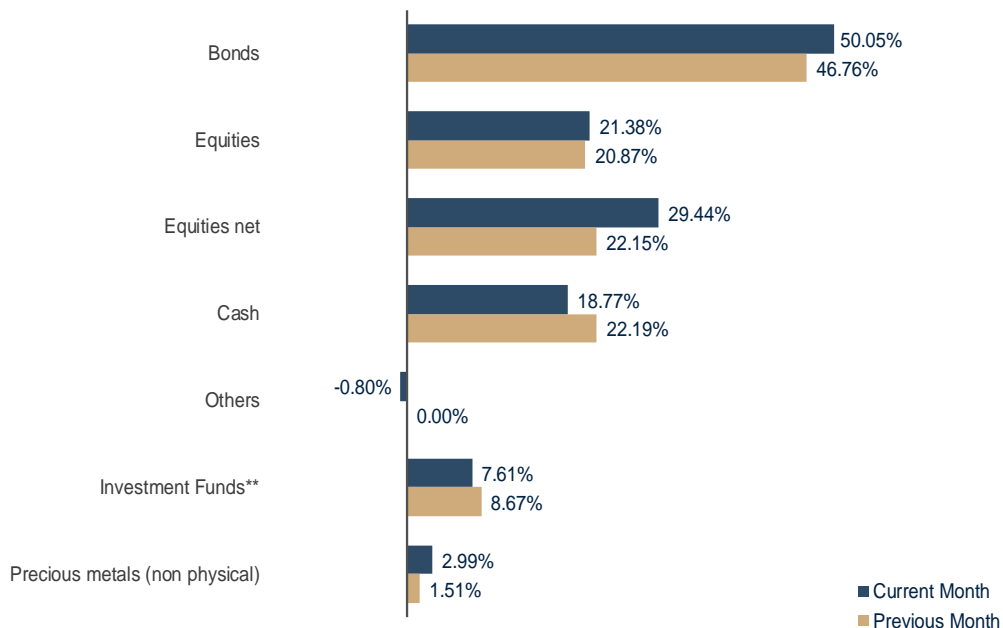
Current state: 31.10.2017

Source: 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.

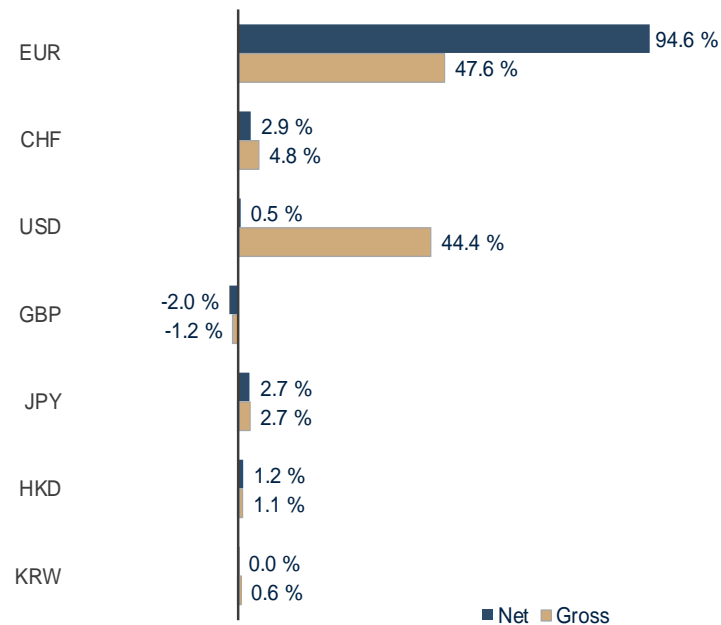
# Ethna-AKTIV

## Structure du portefeuille et allocation par devise

### Structure globale du portefeuille



### Répartition devises

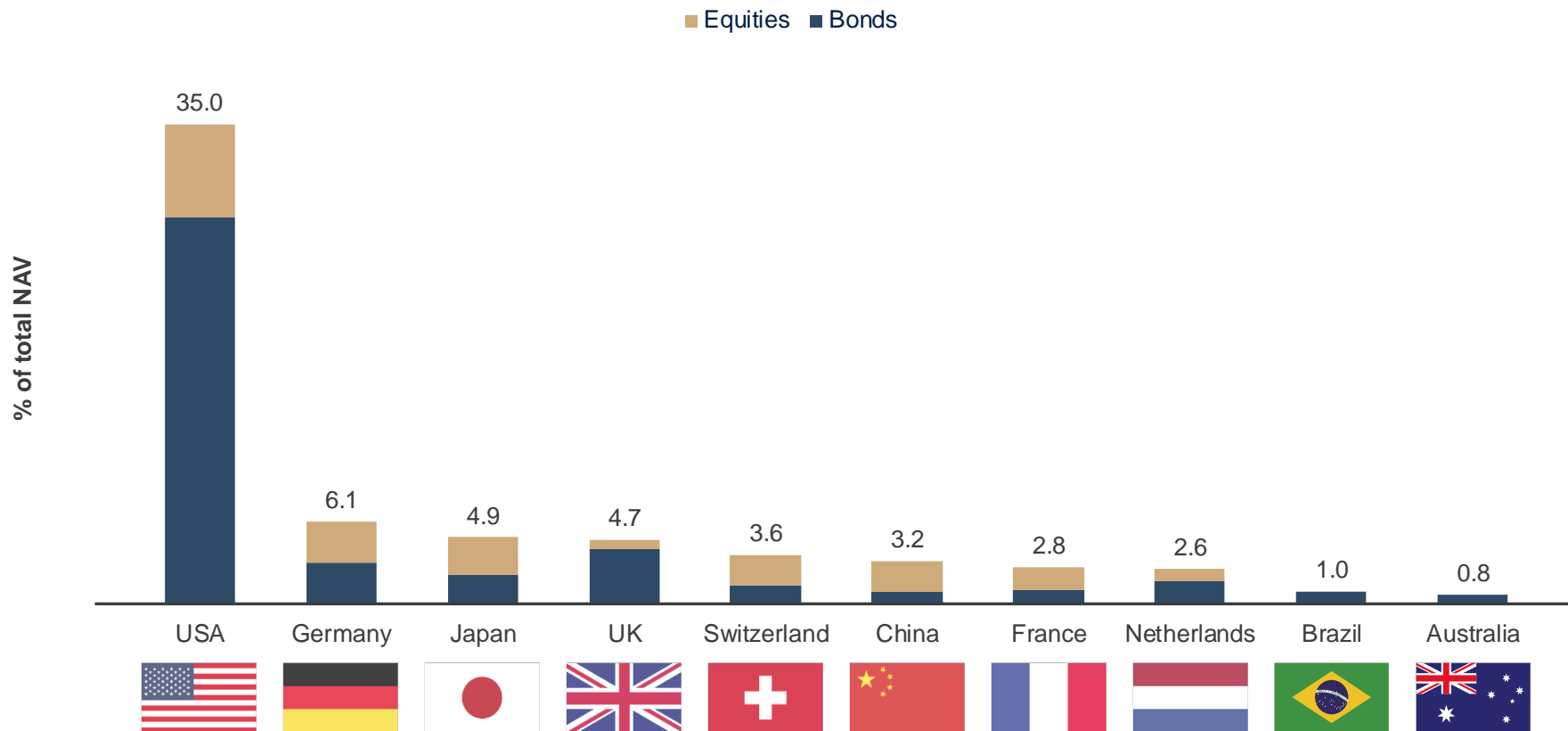


Current state 31/10/2017 / Source: own calculations ETHENEA

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

# Ethna-AKTIV

Top 10 positions allocation géographique (hors dérivés)

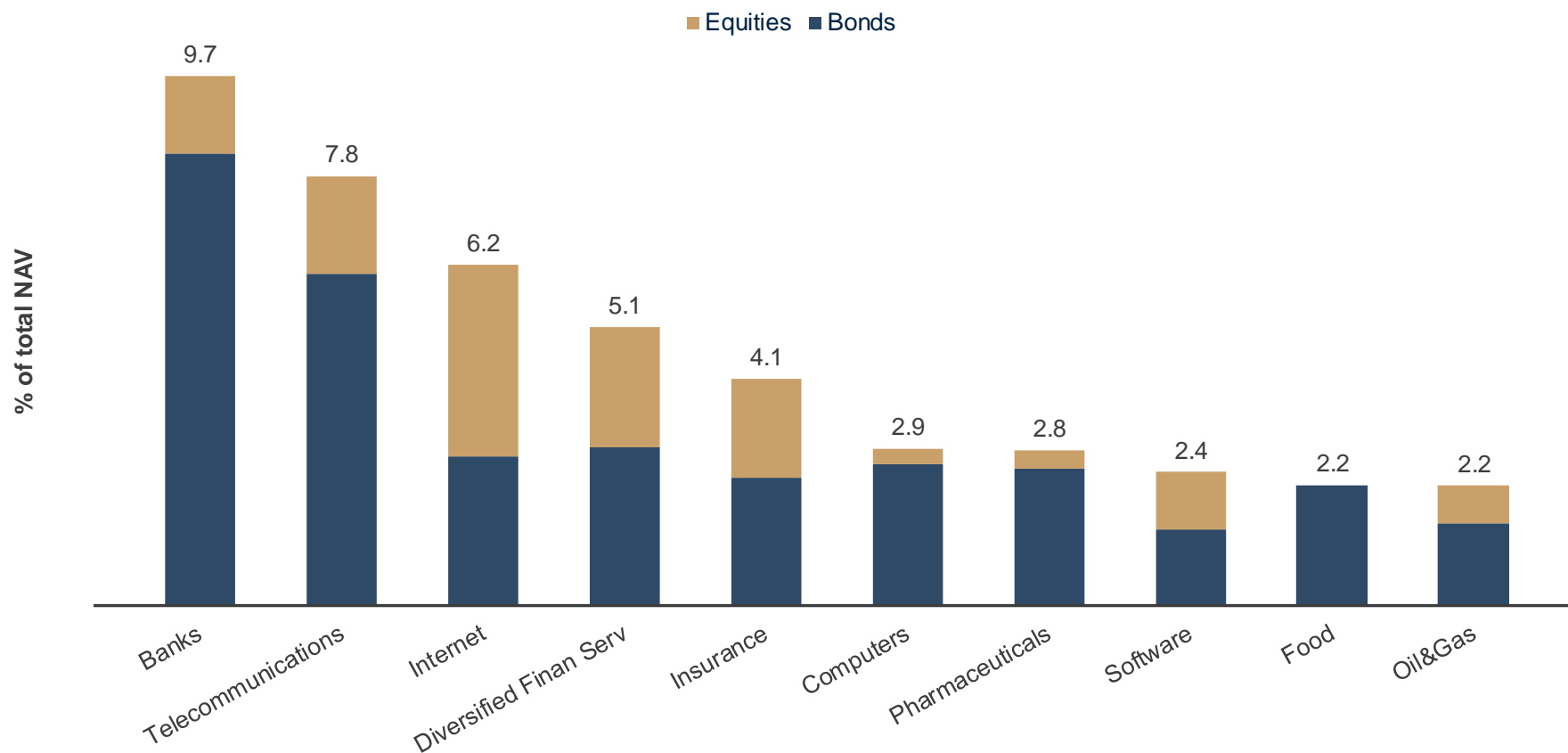


Current state 31/10/2017

Source: own calculations ETHENEA

# Ethna-AKTIV

Top 10 positions allocation sectorielle (hors dérivés)



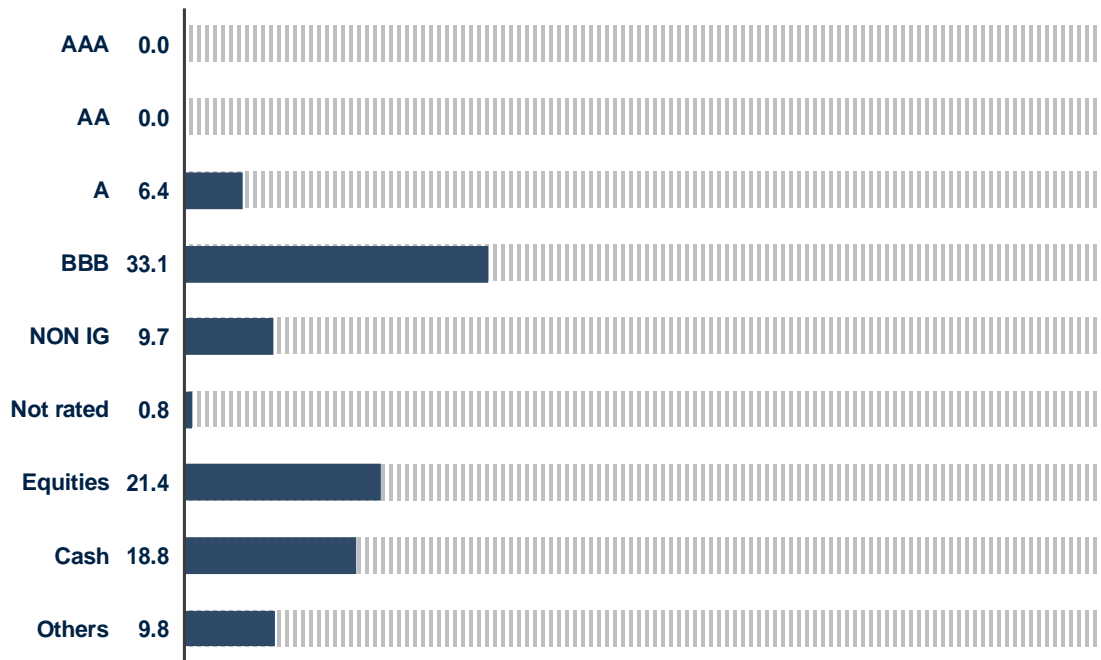
Current state 31/10/2017

Source: own calculations ETHENEA

# Ethna-AKTIV

## Données clés

### Ratings



### Données clés

Current state 31/10/2017

Average rating	BBB-	BBB
Mod. duration	6.48	1,87*
Average current yield p.a.	3.46 %	
Average YTM p.a.	3.49 %	

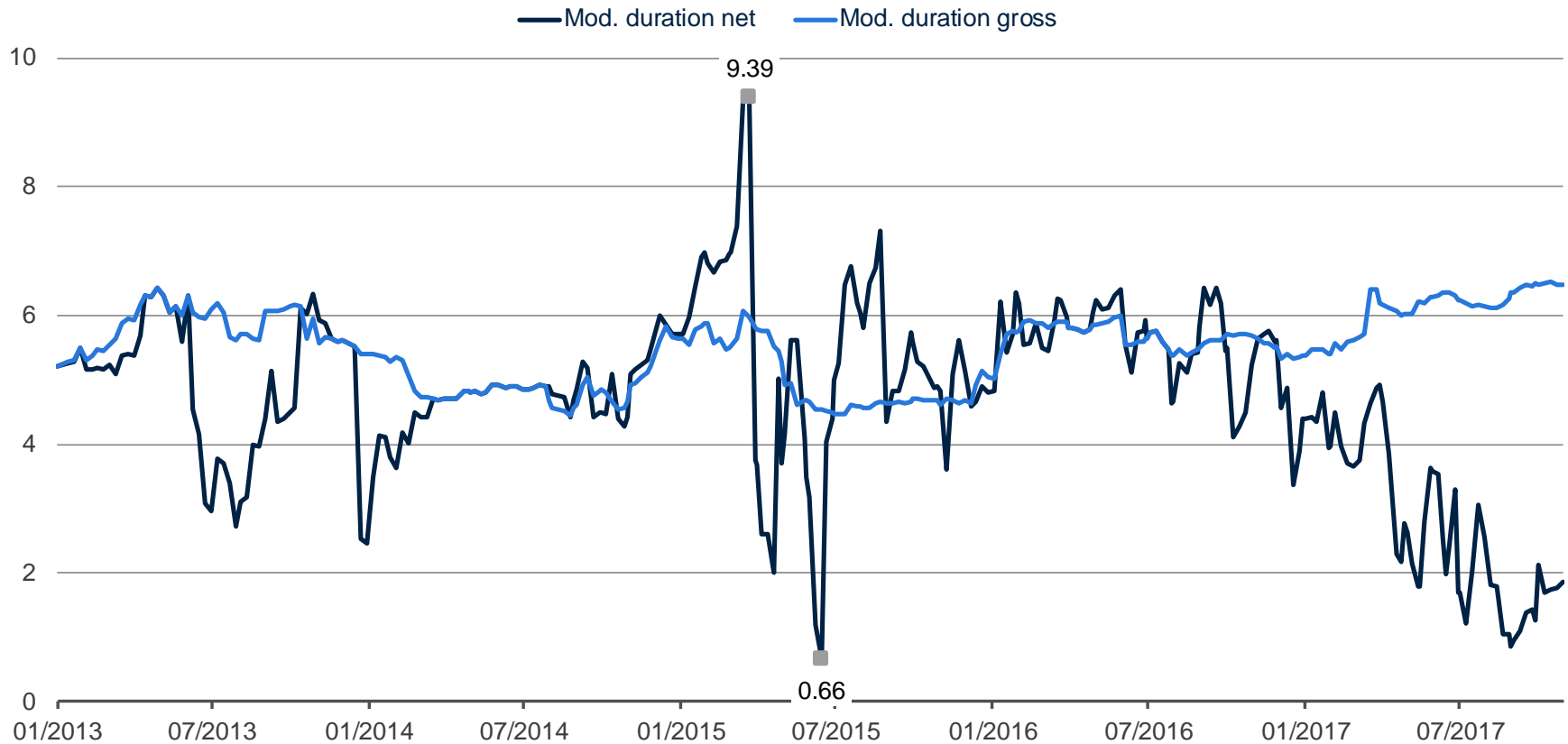
\* Net modified duration, taking into account the application of use of derivatives.

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.

Current state 31/10/2017; Source: own calculations ETHENEA

# Gestion active du portefeuille obligataire

Ethna-AKTIV: sensibilité brute vs. nette

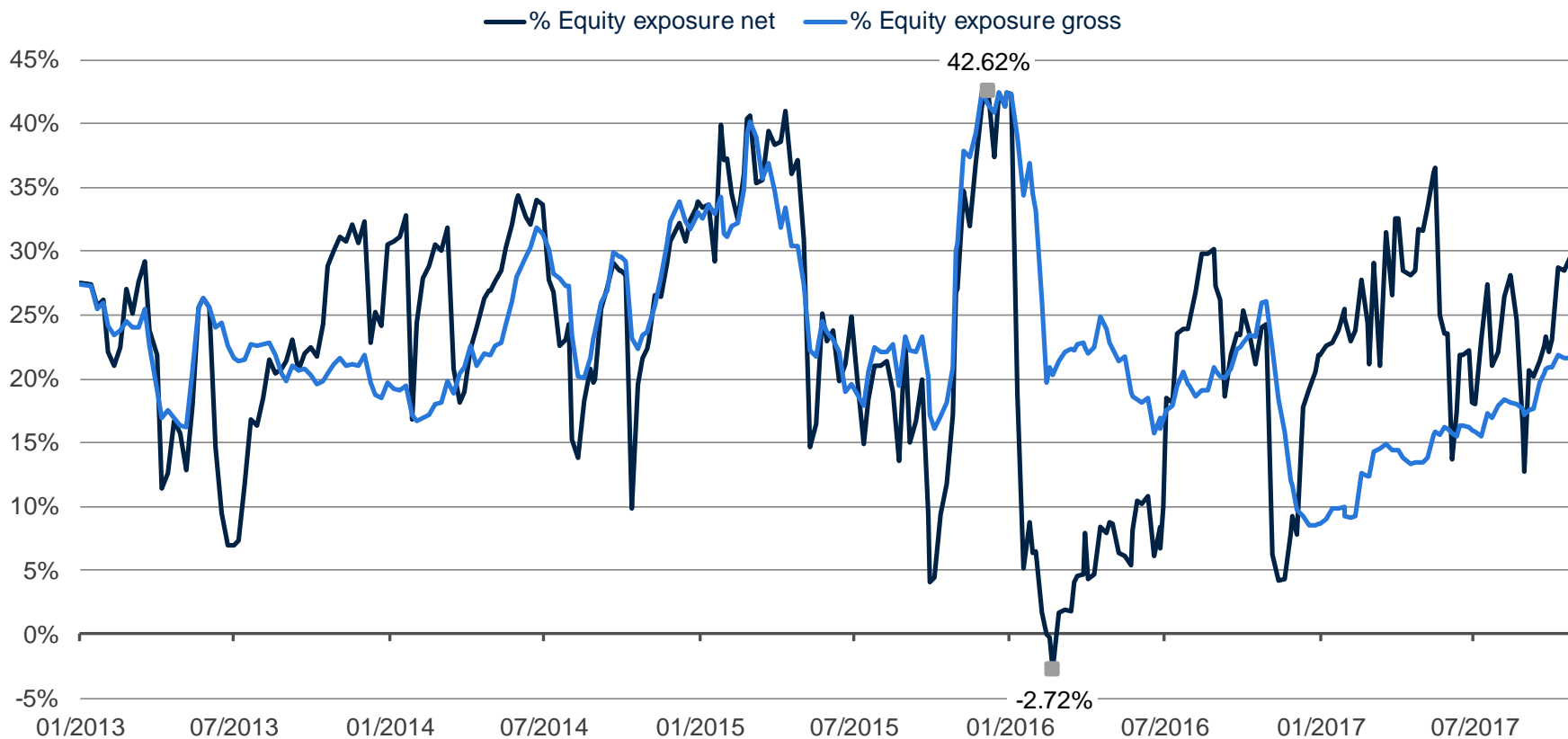


Current state 31/10/2017

Source: own calculations ETHENEA

# Gestion active de l'exposition actions

Ethna-AKTIV: exposition actions brute vs. nette



Current state 31/10/2017

Source: own calculations ETHENEA



# Remarques importantes

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 31.10.2017

**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)**