



**INFORMATIONEN ZUM FONDS  
ETHNA-GLOBAL DEFENSIV (T)**

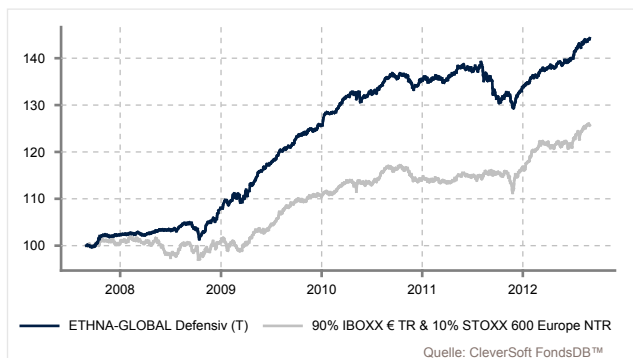
**ISIN / WKN** LU0279509144 / A0LF5X  
**Anteilsklasse** thesaurierend (T)  
**Bloomberg** ETHBNPB LX  
**Fondsgesellschaft** ETHENEA Independent Investors S.A., Luxemburg  
**Anlagekategorie** Gemischter Fonds OECD\* Schwerpunkt Anleihen  
**Depotbank** DZ Privatbank SA  
**Sitzland** Luxemburg  
**Auflegedatum** 02.04.2007  
**Geschäftsjahresende** 31.12.  
**Fondsvolumen** 509,06 Mio.  
**Tranchenvolumen** 303,26 Mio.  
**Währung** EUR

**Gebühren**

**Ausgabeaufschlag** bis zu 2,50 %  
**Managementvergütung** 0,80 % p. a.  
**Verwaltungsgebühr** 0,10 % p. a.  
**Depotbankvergütung** 0,05 % p. a.  
**Leistungsabhängige Vergütung** 10 % der über 5 % hinausgehenden Wertentwicklung  
**TER per 31.12.2011** 1,06 %

\* www.oecd.org, u.a. Europa, Nordamerika, Japan und Australien

**Wertentwicklung (01.09.2007 - 31.08.2012) in %<sup>1</sup>**



**Perfomancedaten der thesaurierenden Tranche**

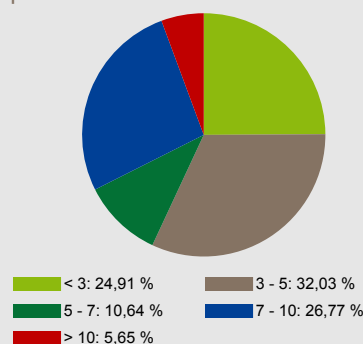
Rücknahmepreis zum 31.08.2012 in EUR	
1 Monat	+1,00 %
3 Monate	+3,36 %
Seit Jahresanfang 2012	+7,81 %
Seit Auflegung	+42,60 %
2011	-1,17 %
2010	+7,81 %
2009	+16,27 %
2008	+5,59 %
2007	+1,12 %
Annualisierte Volatilität (12 Monate)	3,18 %
Sharpe Ratio (12 Monate)	1,82

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Angaben zur Wertentwicklung lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

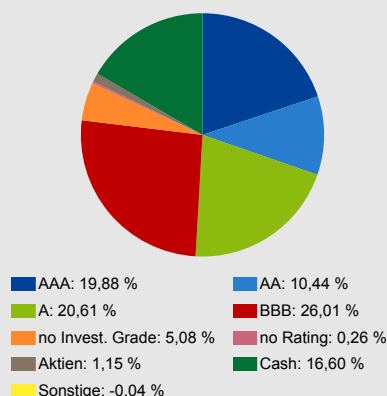
**ANLAGEZIEL: VERMÖGENSAUFBAU GANZ ENTSPANNT.**

Mit dem Ziel, eine geringe Volatilität des Fondspreises zu erreichen und unnötige Risiken zu vermeiden, richtet sich der **Ethna-GLOBAL Defensiv** an Anleger, die den Fokus auf Stabilität und Werterhalt legen sowie zusätzlich von den Trends und Entwicklungen der globalen Rentenmärkte profitieren möchten. Das erreicht das Fondsmanagement durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investieren die Portfolio Manager überwiegend in liquide Mittel, Anleihen und bis zu maximal 10 Prozent in Aktien.

**Laufzeitstruktur Anleiheninvestments (Restlaufzeit in Jahren) per 31.08.2012<sup>2</sup>**



**Ratingaufstellung Portfolio per 31.08.2012**



**Top 15 Positionen per 31.08.2012**

Europ. Investitionsb. v.10(2022)	3,40 %
Norwegen v.11(2012)	2,69 %
EFSF v.11(2021)	2,17 %
Italien v. 12(2015)	1,92 %
Ned. Waterschapsb. v.12(2017)	1,80 %
Europ. Investitionsb. v.11(2021)	1,64 %
Dubai Hld. COG LLC v.07(2014)	1,52 %
HDI-Gerling LV AG FRN Perp.	1,39 %
Northern Rock Plc. v.07(2017)	1,26 %
KfW AD-MTN v.11(2021)	1,19 %
Abbey NTS Plc. Pfc. v.11(2018)	1,11 %
EFSF v.11(2022)	1,09 %
Depfa ACS Bank v.05(2017)	0,91 %
ING Groep NV EMTN Perp.	0,87 %
Bradford & Bingley v.06(2016)	0,85 %

Quelle: CleverSoft FondsDB™



## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

### Synthetischer Indikator

← Geringeres Risiko

Höheres Risiko →

← Potentiell geringerer Ertrag

Potentiell höherer Ertrag →



Beschreibung: Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil des Fonds. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

Grund der Einstufung: Dieser Fonds wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil sein Anteilpreis geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko niedrig bis moderat sein können.

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KID)

## CHANCEN

- Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten (Diversifikation)
- professioneller Anlageberater mit langjähriger Erfahrung
- aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen (Kapitalerhalt steht im Vordergrund)
- aktives Fondsmanagement mit Absolute Return Ansatz (Ziel sind positive Renditen auch in schwachen Marktphasen)
- Stabilität und Kontinuität durch den Schwerpunkt festverzinsliche Wertpapiere
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Rentenmärkte

## RISIKEN

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge in Aktienanlagen
- Kursverluste durch allgemeine Renditeanstiege und/oder Erhöhung von Renditeaufschlägen spezifischer Emittenten
- Allgemeine, geographische und geopolitische Länderrisiken
- Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiken
- Wechselkursrisiken durch Anlage in Fremdwährungen

## ALLGEMEIN GILT

Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

## DISCLAIMER

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Die Kosten der Fondsanlage beeinflussen das tatsächliche Anlageergebnis. Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Allein verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekte und Berichte), aus denen Sie die ausführlichen Informationen zu den potenziellen Risiken entnehmen können. Diese sind neben der Verwaltungsgesellschaft ETHENA Independent Investors S.A. und der Depotbank, auch bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen kostenlos erhältlich. Diese sind: Deutschland: DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main; Liechtenstein: Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen; Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien. Die Verkaufsunterlagen finden Sie u.a. auf [www.ethenea.com/fonds](http://www.ethenea.com/fonds). Die Wesentlichen Anlegerinformationen werden Ihnen dort in der jeweils gültigen Amtssprache des Vertriebslandes zur Verfügung gestellt. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich der Produktbeschreibung, stellen keine Anlageberatung dar und beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Wertpapieren. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert und zusammengestellt und geprüft. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden.

<sup>1</sup> Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keinen Indikator für zukünftige Entwicklungen darstellen. Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die gemäß Vertragsbedingungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtage) sowie Depot- und andere Verwaltungsgebühren sind in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter der Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages geringer ausfallen. Die angegebenen Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

<sup>2</sup> Bei kündbaren Anleihen (mit fixen Kündigungszeitpunkten) wird zur Berechnung der Laufzeit die Annahme der vollständigen Tilgung zum nächstmöglichen Kündigungstermin getroffen.

Alle Angaben (sofern nicht anders vermerkt): Stand 31.08.2012. Dieses Dokument ist MiFID aktuell.

ETHENA Independent Investors S.A. • 9a, rue Gabriel Lippmann • L-5365 Munsbach • R.C.S. Luxemburg B 155427 • Telefon +352 276 921 10 • Fax +352 276 921 99 • [info@ethenea.com](mailto:info@ethenea.com) • [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com)



**ETHENA**  
Independent Investors

Morningstar:  
★★★★★



Interessenverband  
vermögensverwaltender  
Investment-Fonds