

ETHNA-AKTIVE

Substanz sichern. Langfristige Werte schaffen.

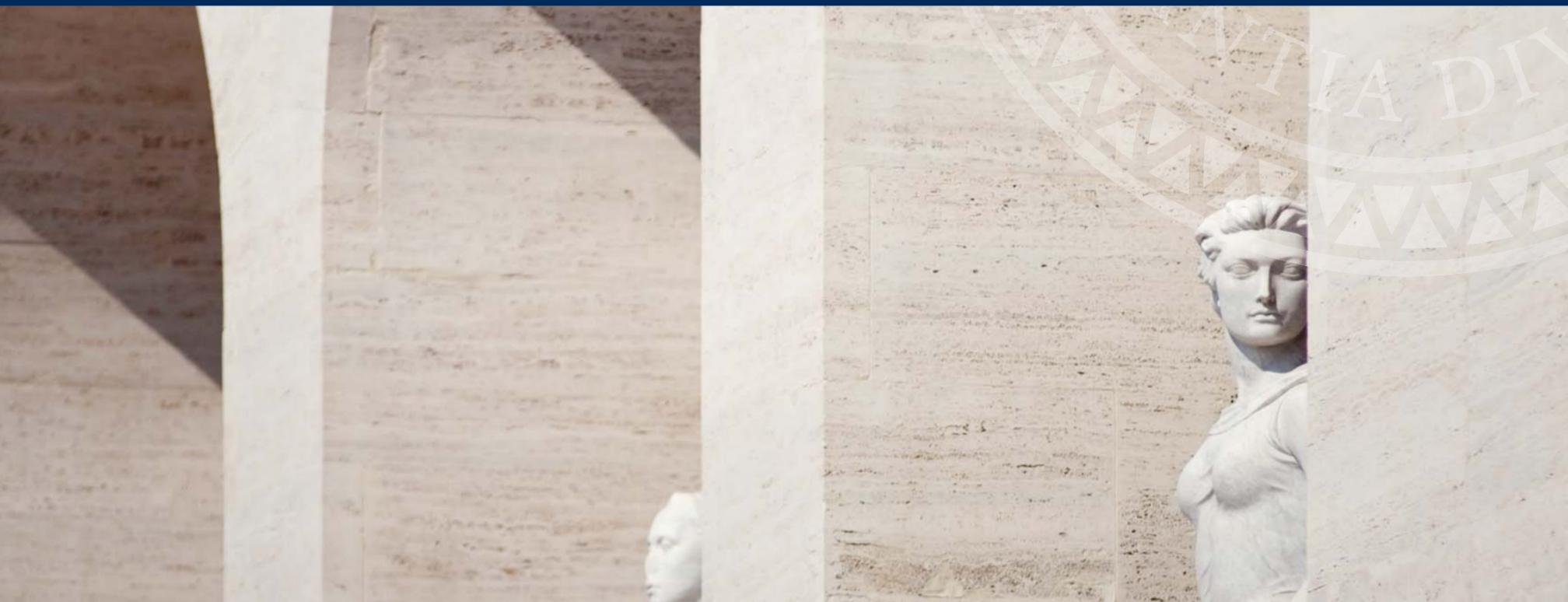


Disclaimer: Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapiere und vergleichbaren Vermögenswerten, das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten. Dies hat zur Folge, dass die Preise der Fondsanteile und die Höhe der Erträge schwanken und nicht garantiert werden können. Die Kosten der Fondsanlage beeinflussen das tatsächliche Anlageergebnis. Es kann keine Zusicherung 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 ETHENEA 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; Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien; Schweiz: Vertreter und Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 1921, CH-8022 Zürich; Belgien: FASTNET BELGIUM NV, Havenlaan 86C bus 320, B-1000 Brussels; DEUTSCHE BANK NV, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Die Verkaufsunterlagen finden Sie u.a. auf www.ethenea.com/fonds. Die Wesentlichen Anlegerinformationen werden Ihnen dort in der jeweils gültigen Amtssprache des Vertriebslandes zur Verfügung gestellt.

Alle hier veröffentlichten Angaben gelten ausschliesslich der Produktbeschreibung und stellen keine Anlageberatung dar und beinhalten kein Angebot des Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Wertpapieren. Der Inhalt ist sorgfältig recherchiert, zusammengestellt und geprüft. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden. 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 den Vertragsbestimmungen dem Fonds belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI Methode, d.h. ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtagen) 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. Alle Angaben (sofern nicht anders vermerkt): Stand 31. Mai 2011. Dieses Dokument ist MIFID aktuell.

ETHENEA Independent Investors S.A. · 9a, 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 · www.ethenea.com





Das Fondsmanagement (v. l.): Guido Barthels, Luca Pesarini, Arnaldo Valsangiacomo



CONSTANTIA DIVITIARUM

«Constantia Divitiarum» – die konstante Vermehrung des Geldes ist das Leitmotiv unserer Arbeit. Dafür investieren wir mit grösster Sorgfalt und Weitsicht. Wir treffen Entscheidungen, die sich durch hohe Integrität und Verantwortung gegenüber unseren Kunden auszeichnen. Denn nur indem wir das Fondsvermögen gewissenhaft verwalten, legen wir den Grundstein für nachhaltiges Wachstum.

Gepaart mit langfristigem Denken schaffen wir die Voraussetzung für dauerhaften Erfolg – begründet auf der jahrelangen Expertise unseres Fondsmanagements und auf einem attraktiven Fondsangebot, den Ethna Funds: **Ethna-GLOBAL Defensiv**, **Ethna-AKTIV E** und **Ethna-GLOBAL Dynamisch**.

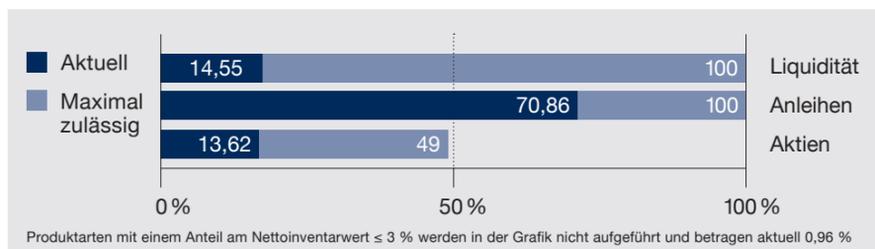
Luca Pesarini
Portfolio Manager Ethna Funds
ETHENEA Independent Investors S.A.

ANLAGEIDEE DES ETHNA-AKTIV E

Mit den Zielen, Kapital zu sichern und langfristige Werte zu schaffen, richtet sich der **Ethna-AKTIV E** an Anleger, für die Stabilität, Werterhalt und Liquidität des Fondsvermögens wichtig sind und die dennoch einen angemessenen Wertzuwachs erzielen möchten. Dies erreicht das Fondsmanagement durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Entsprechend basiert die Zusammensetzung des **Ethna-AKTIV E** auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie. Damit werden unnötige Risiken vermieden und eine geringe Volatilität erreicht.

AUSGEWOGENE ANLAGESTRATEGIE

- Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement in liquide Mittel, Anleihen und Aktien.
- Je nach Marktlage kann das Fondsvermögen auch bis zu 100 Prozent in Festgelder und Geldmarktpapiere umgeschichtet werden.
- Nach sorgfältiger Analyse werden Fremdwährungspositionen gegenüber dem Euro eingegangen, die aber grundsätzlich nicht über 30 Prozent des Portfoliowertes hinausgehen.
- Den Anlageschwerpunkt bilden Schuldverschreibungen mit sehr guter bis guter Bonität (Investment Grade).
- In Abhängigkeit des jeweiligen Rendite-Risiko-Verhältnisses werden auch Unternehmensanleihen unterschiedlicher Sektoren und Länder mit oder ohne Investment Grade von Schuldnern mit einem guten Namen und/oder Cashflows beigemischt. Zudem kann das Fondsmanagement in geringem Masse in hochverzinsliche Anleihen mit geringer Bonität, sogenannte High-Yield-Anleihen, investieren.
- Der Aktienanteil bleibt konstant unter 49 Prozent und zielt vorrangig auf grosskapitalisierte Standardwerte. Nach intensiver Einzelfallprüfung können auch Unternehmen mit klein- und mittelgrosser Marktkapitalisierung erworben werden.
- Den regionalen Investitionsschwerpunkt bilden überwiegend Europa und die Länder der OECD.
- Als flexibel einsetzbare Instrumente dienen Futures und Optionen zur Absicherung bestehender Portfolioinvestments wie auch als taktische Anlageinstrumente in besonderen Marktsituationen.



Vereinfachte Portfoliostruktur des **Ethna-AKTIV E** (per 31.05.2011)

STABILE WERTENTWICKLUNG

Seit seiner Auflegung am 15. Februar 2002 erzielt der **Ethna-AKTIV E** zuverlässige Renditen – und überzeugt damit nicht nur die kontinuierlich wachsende Anlegerzahl, sondern auch Kapitalmarktexperten. So erhielt der Fonds in den Jahren 2010 und 2011 für seine ausserordentliche Wertentwicklung eine Auszeichnung der renommierten Ratingagentur Lipper und wurde von Morningstar mit fünf Sternen ausgezeichnet.



Wertentwicklung des **Ethna-AKTIV E** (31.05.2006 – 31.05.2011)

CHANCEN UND RISIKEN AUF EINEN BLICK

Chancen

- Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten (Diversifikation)
- 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

DAS FONDSMANAGEMENT

Der im Jahr 2002 lancierte **Ethna-AKTIV E** wird von der in Luxemburg ansässigen Kapitalanlagegesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet. Mit Luca Pesarini, Guido Barthels und Arnaldo Valsangiacomo stehen dem Fonds drei ausgewiesene Anlageexperten mit langjähriger Erfahrung im Finanzbereich vor. Das Fondsmanagement der Ethna Funds sorgt für unabhängige und professionelle Anlageentscheidungen, von denen Sie als Anleger profitieren.

EIN PORTRÄT IN ZAHLEN UND FAKTEN

| | |
|------------------------------|---|
| Fondsname | Ethna-AKTIV E |
| ISIN / WKN | LU0136412771 / 764930 |
| Anteilsklasse | ausschüttend (A) |
| ISIN / WKN | LU0431139764 / A0X8U6 |
| Anteilsklasse | thesaurierend (T) |
| Fondsgesellschaft | ETHENEA Independent Investors S.A., Luxemburg |
| Anlagekategorie | Gemischter Fonds Europa |
| Depotbank | DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg |
| Auflagedatum | 15. Februar 2002 (A) / 01. Juli 2009 (T) |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Fondsvolumen | 2,56 Mrd. |
| Fondswährung | EUR |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 3,00 % |
| Beratungsvergütung | 1,50 % p. a. |
| Verwaltungsgebühr | 0,15 % p. a. |
| Depotbankvergütung | 0,05 % p. a. |
| Leistungsabhängige Vergütung | 20 % der über 5 % hinausgehenden Wertentwicklung |
| Vertriebszulassung (A) & (T) | Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweiz |
| Vertriebszulassung (T) | Belgien |
| Preisinformation | FAZ, Handelsblatt, Börsen-Zeitung www.dz-privatbank.com www.ethenea.com www.ethnafunds.com |

Stand per 31.05.2011