



Ethna-DEFENSIV (T)

Factsheet, per 30.06.2026



ETHENEA

Marketing communicatie

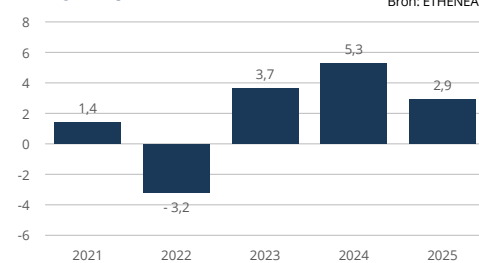
Beleggingsstrategie

Het fonds belegt zijn vermogen in verschillende soorten effecten, waaronder bijv. rente, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere fondsen en vasttermijndeposito's. Het beleggingsniveau in een van de voornoemde beleggingscategorieën (met uitzondering van andere fondsen en vasttermijndeposito's) mag daarbij tussen 0% en 100% liggen. In principe mag het fonds niet in aandelen beleggen. Aandelen die toch in de portefeuille van het fonds terechtkomen, bijvoorbeeld via converteerbare obligaties, worden in het belang van de belegger doorverkocht. De belegging in een ander fonds mag niet meer bedragen dan 10% van het fondsvermogen. Het fonds kan voor afdekkingsdoeleinden of om het rendement te verhogen, gebruikmaken van financiële instrumenten waarvan de waarde afhankelijk is van de toekomstige prijzen van andere activa (zogeheten 'derivaten'). Naast financiële aspecten houdt het fonds in het kader van het beleggingsbesluitvormingsproces ook rekening met ecologische en sociale aspecten en de beginselen inzake goed bestuurovereenkomstig de ESG-strategie van de beheersmaatschappij. Uitgebreide informatie over de beleggingsmogelijkheden en de principes van verantwoord beleggen (ESG) is beschikbaar in de verkoopprospectus.

Beleggingsdoelstelling

De doelstelling van het fonds is om het kapitaal van beleggers te behouden door actief portefeuillebeheer, een adequaat langetermijnrendement te genereren en prijschommelingen te minimaliseren. Het belegt voornamelijk in obligaties uitgegeven door OESO-landen. De portefeuille wordt samengesteld volgens de criteria die zijn vastgelegd in het beleggingsbeleid. De samenstelling wordt regelmatig gecontroleerd en indien nodig aangepast. Het fonds volgt geen benchmarkindex.

Jaarlijkse performance (in %)



Performance, 5 jaar (in %)



Performance en volatiliteit (in %)

30.06.2026
Bron: ETHENEA

Periode	1 jaar	3 jaren	5 jaren
Performance (geannualiseerd)	2,94	5,03	2,19
Volatiliteit	4,75	3,69	3,31

Belangrijke opmerking: Met ingang van 1 oktober 2023 kreeg het fonds de structuur van een uitsluitend obligatiefonds. Historische prestaties zijn geen indicator voor huidige of toekomstige prestaties. Het getoonde rendement houdt geen rekening met inschrijvings- en aflossingskosten en/of provisies. De prestaties worden berekend volgens de BVI-methode. Uitkeringen worden onmiddellijk herbelegd in extra deelnemingsrechten op de dag van betaling. De door de investeerder te dragen kosten, zoals zoals bewaarloon of abonnementsgeld, worden niet in aanmerking genomen. Het opnemen van deze kosten zal de prestatie verminderen. Anderzijds worden alle door het fonds te betalen kosten, zoals beheers- of bewaarloon, bij de berekening in aanmerking genomen.

Risico-indicator ¹

Voor de risico-indicator wordt ervan uitgegaan dat u het product houdt voor 5 jaar. Het daadwerkelijke risico kan sterk variëren indien in een vroeg stadium verkoopt en u kunt minder terugkrijgen.

De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is.

We hebben dit product ingedeeld in klasse 2 uit 7; dat is een lage risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als laag, en dat de kans dat wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel klein is.

Wees u bewust van het valutarisico: U ontvangt betalingen in een andere valuta, zodat het definitief te ontvangen rendement afhangt van de wisselkoers tussen beide valuta's. Dat risico is niet in aanmerking genomen in bovenstaande indicator.

Andere risico's die niet zijn opgenomen in de risico-indicator kunnen van wezenlijk belang zijn:

- Liquiditeitsrisico
- Operationele risico's

Voor meer informatie wordt verwezen naar het Prospectus. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.

Opportunities

- Profiteren van waardestijgingen op de obligatiemarkten.
- Waardeschommelingen beperken met posities in verschillende activaklassen en diversificatie naar talloze afzonderlijke effecten.
- Actief risicobeheer en afdekkingsmaatregelen (kapitaalbehoud als prioriteit).
- Actief vermogensbeheer met als doel ook bij zwakke markten een adequaat rendement te behalen.
- Stabiliteit en continuïteit door de focus op vastrentende effecten.

Belangrijke opmerking: Dit document is een marketing communicatie. Lees het verkoopprospectus en het essentiële-informatiedocument (PRIIPs-KID).

Stamgegevens

ISIN	LU0279509144
Dividendbeleid	kapitalisatie (T)
Datum inceptie	02.04.2007
Beheerder	ETHENEA Independent Investors S.A. (LUX)
Beleggingscategorie	globaal obligatiefonds, EUR-gericht
SFDR-classificatie	Art. 8
Depotbank	DZ PRIVATBANK AG, Nederl. Luxemburg
Geregistreerd in	Luxemburg
Einde boekjaar	31 december
Duur	onbepaald
Min. initiële investering	geen
Fondsvermogen	259,81 mio. EUR
Tranche valuta	EUR
Terugkoop prijs	191,09 EUR, 30.06.2026
Publicatie NIW	www.fundinfo.com

Samenstelling van kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap

Instapkosten	tot 2,50 %
Uitstapkosten	geen

Lopende kosten die elk jaar in rekening worden gebracht

Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	1,17 %
Transactiekosten	0,05 %

Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht

Prestatievergoedingen	geen
-----------------------	------

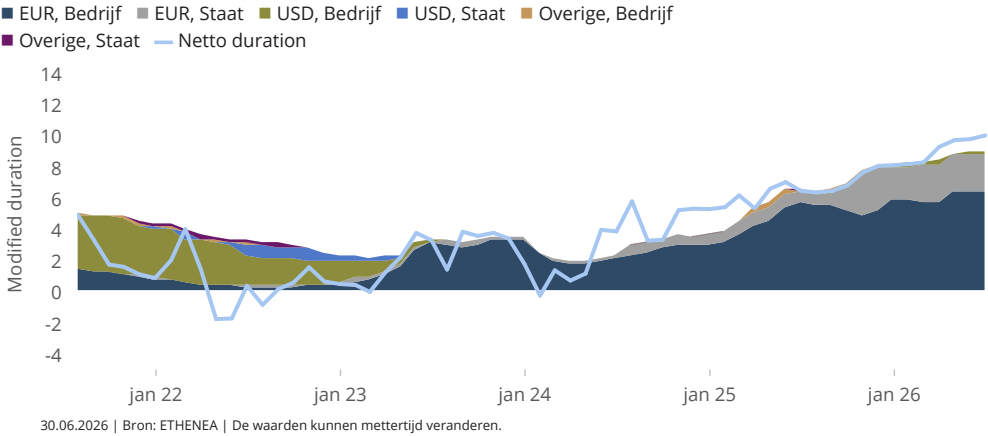
Swing pricing is niet van toepassing (zie glossarium op pagina 4 voor meer informatie).

Belangrijke opmerking: Details over de aard van de kosten en hun effecten op uw belegging worden uitgelegd in het essentiële-informatiedocument (PRIIPs-KID).

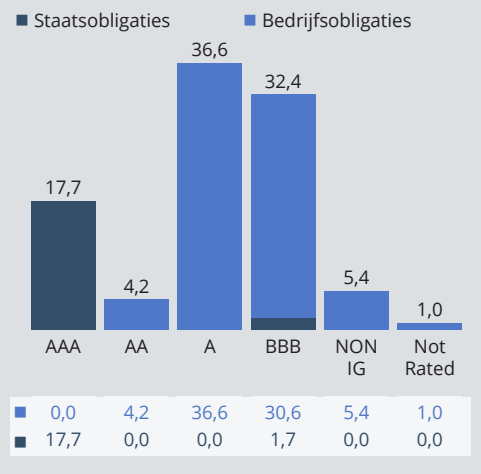
Ratings en onderscheidingen ²

Morningstar Rating™ ★★★★★

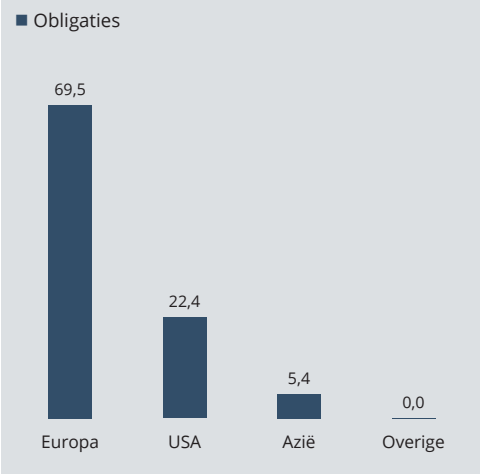
Duurtijdallocatie



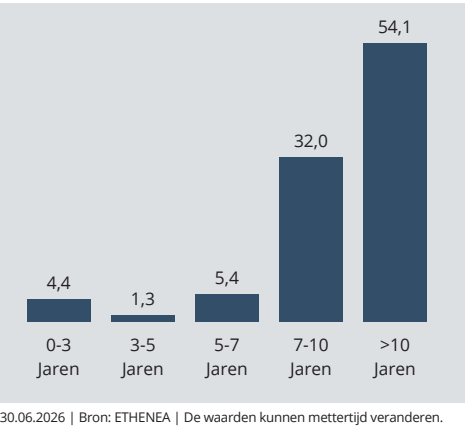
Ratingstructuur (in %)



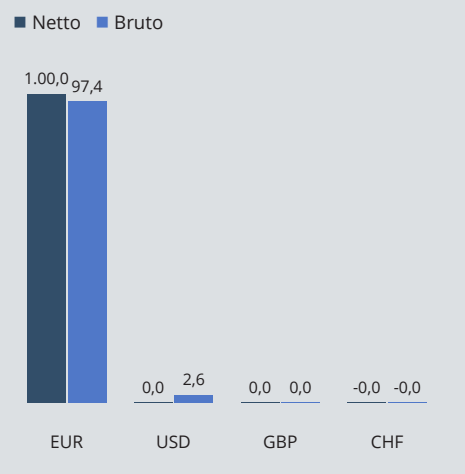
Exposure naar regio (in %)



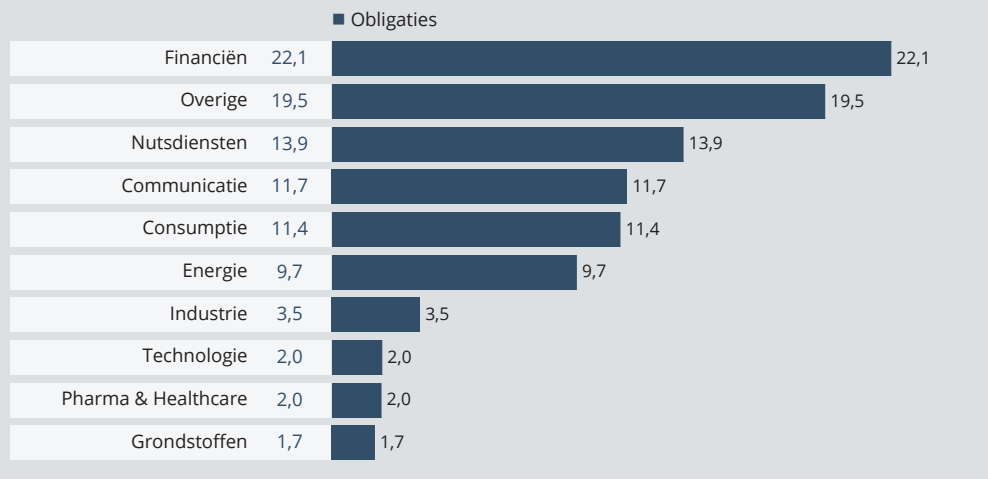
Resterende looptijd, obligaties (in %)



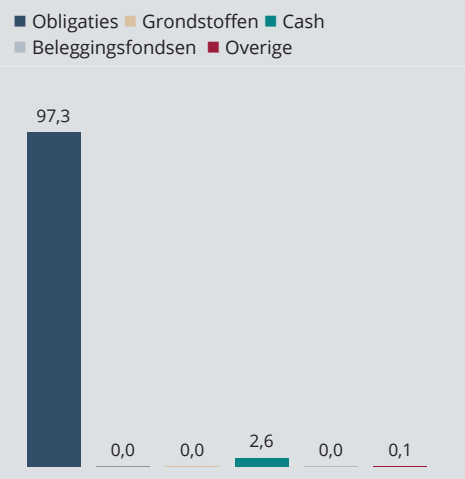
Valuta-allocatie (in %)



Sectorale allocatie (% van de NIW)



Assetallocatie (in %)



Top 15 posities

Klasse	Naam	
Obligatie	European Union (12.2040)	4,80 %
Obligatie	European Union (10.2039)	4,72 %
Obligatie	Electricité de France S.A. Green Bond (2045)	4,60 %
Obligatie	EnBW International Finance BV Green Bond (2036)	3,93 %
Obligatie	European Union (04.2042)	3,88 %
Obligatie	Vonovia SE (2040)	3,81 %
Obligatie	Volkswagen International Finance NV (2035)	3,81 %
Obligatie	European Union (10.2045)	3,80 %
Obligatie	OMV AG (2040)	3,72 %
Obligatie	JAB Holdings BV (2035)	3,58 %
Obligatie	FedEx Corp (2037)	1,93 %
Obligatie	Amazon.com Inc (2045)	1,56 %
Obligatie	NTT Finance Corp (2038)	1,55 %
Obligatie	Wells Fargo & Co (2036)	1,55 %
Obligatie	Prosus NV (2035)	1,53 %

30.06.2026 | Bron: ETHENEA | De waarden kunnen mettertijd veranderen. Sommige ICB's worden niet publiek aangeboden in België. Raadpleeg uw financieel adviseur voor meer informatie.

Informatie over de activaklassen	
De post "Cash" omvat vastetermijndeposito's, callgeld, rekeningen-courant en andere rekeningen.	
Kerncijfers (12 maanden) ³	
Sharpe Ratio	0,18
Maximum Drawdown	-4,1 %
Value at Risk 99 %, 1d	1,1 %
Value at Risk 99 %, 20d	4,7 %
Kerncijfers van de obligatieportefeuille ³	
Gemiddelde rating	A- tot A
Modified Duration	10,04 ⁴ (9,01)

30.06.2026 | Bron: ETHENEA | De waarden kunnen mettertijd veranderen.

ESG – Integratie van factoren op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur

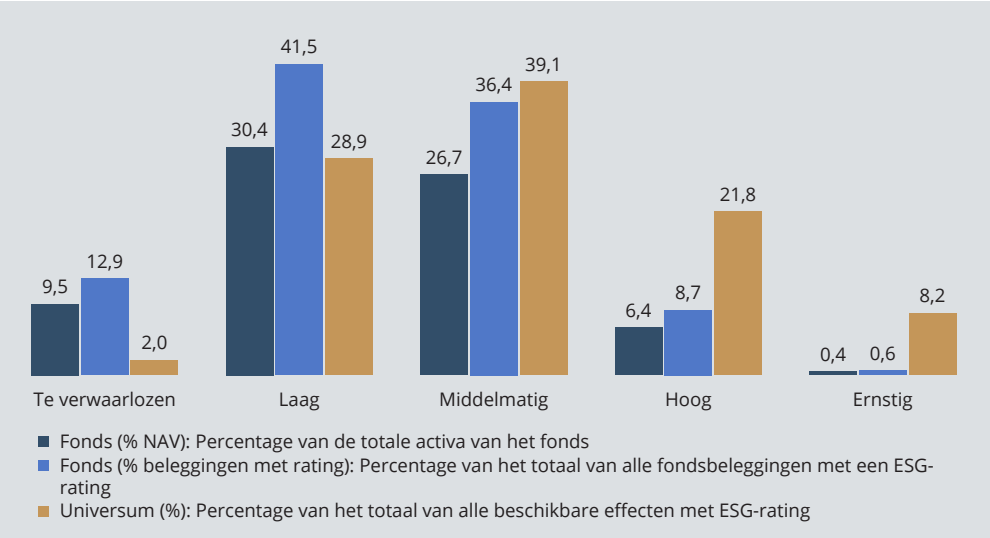
Ethna-DEFENSIV hanteert een ESG-strategie in de zin van Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële-dienstensector. De voorkeur van het fonds gaat dan ook uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven welke de ESG-risico's die onlosmakelijk aan hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en zodoende terugbrengen. Voorts wordt het streven naar duurzaamheid van Ethna-DEFENSIV kracht bijgezet door heel veel bedrijven uit te sluiten:

- Beleggingen in bedrijven of producten uitgegeven door bedrijven die de VN-verdragen inzake clustermunie, chemische wapens en andere verboden massavernietigingswapens schenden, of die dergelijke bedrijven/producten financieren, worden uitgesloten. Verdere productgerelateerde uitsluitingen zijn van toepassing als de omzet van een bedrijf uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de onderstaande omzetcijfers overschrijdt: Kolen (25%), volwassenenentertainment (10%), tabak (5%).
- Daarnaast investeert het fonds niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en waarbij geen vooruitzicht op verhelping van de misstanden voorhanden is.
- Het fonds belegt bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House (www.freedomhouse.org) als "niet vrij" worden bestempeld.

Ethna-DEFENSIV hanteert een ESG-strategie in de zin van Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële-dienstensector. De voorkeur van het fonds gaat dan ook uit naar aandelen en obligaties van bedrijven die slechts in beperkte mate aan wezenlijke ESG-risico's blootgesteld zijn of bedrijven welke de ESG-risico's die onlosmakelijk aan hun activiteiten verbonden zijn, actief beheren en zodoende terugbrengen. Voorts wordt het streven naar duurzaamheid van Ethna-DEFENSIV kracht bijgezet door heel veel bedrijven uit te sluiten:

- Beleggingen in bedrijven of producten uitgegeven door bedrijven die de VN-verdragen inzake clustermunie, chemische wapens en andere verboden massavernietigingswapens schenden, of die dergelijke bedrijven/producten financieren, worden uitgesloten. Verdere productgerelateerde uitsluitingen zijn van toepassing als de omzet van een bedrijf uit de productie en/of distributie van bepaalde goederen de onderstaande omzetcijfers overschrijdt: Kolen (25%), volwassenenentertainment (10%), tabak (5%).
- Daarnaast investeert het fonds niet in bedrijven die een ernstige inbreuk op de principes uit het Global Compact van de VN hebben begaan en waarbij geen vooruitzicht op verhelping van de misstanden voorhanden is.
- Het fonds belegt bovendien niet in staatsobligaties van landen die in de jaarlijkse analyse van Freedom House (www.freedomhouse.org) als "niet vrij" worden bestempeld.

Uitsplitsing naar ESG-risicocategorie (in %)



30.06.2026 | Bron: ETHENEA | De waarden kunnen mettertijd veranderen.

Aan de hand van de analyses van het externe ratingbureau Sustainability Analytics bepalen de portefeuillebeheerders in hoeverre bedrijven aan relevante ESG-risico's zijn blootgesteld en hoe er binnen die bedrijven met dergelijke risico's wordt omgegaan. Sustainability Analytics vertaalt zijn resultaten in een ESG-risicoscore tussen 0 en 100, waar de volgende profielen aan verbonden zijn:

- Een score beneden de 10 wijst op een zeer beperkt risico,
- tussen 10 en 19,99 op een laag,
- tussen 20 en 29,99 op een middelhoog en
- tussen 30 en 39,99 op een hoog risico.
- Een score van 40 of hoger wijst op ernstige risico's.

Het gemiddelde risicoprofiel van Ethna-DEFENSIV op basis van deze ESG-risicoscore moet minstens middelhoog zijn (ESG-score beneden de 30). Specifieke effecten waarbij de risico's (score boven de 50) zeer ernstig zijn, worden alleen in gemotiveerde uitzonderingsgevallen opgenomen in de portefeuille van Ethna-DEFENSIV en worden dan begeleid aan de hand van een actieve engagementprocedure ter verbetering van het ESG-risicoprofiel van de belegging.

In het kader van het beleggingsproces gaan de portefeuillebeheerders van het fonds ook na of de bedrijven in portefeuille op goede corporate governance aansturen. Het ESG-beleid van ETHENEA biedt hier meerdere beoordelingsmethoden voor, zoals de controversecheck en de nalevingscontrole voor het Global Compact van de VN. Op basis daarvan worden de bedrijven ingedeeld in een aantal escalatieniveaus, die variëren van verschillende mogelijkheden voor engagement tot een harde uitsluiting van ongeschikte bedrijven.

Belangrijke opmerking: Voor meer informatie over het thema ESG raadpleeg de verkoopprospectus. De duurzaamheidsverslagen van de fondsen en andere documenten over ESG-onderwerpen zijn beschikbaar onder: www.etheneas.com/esg-gerelateerde-documenten | De beslissing om te beleggen in het geadverteerde fonds moet rekening houden met alle kenmerken en doelstellingen van het geadverteerde fonds zoals beschreven in het prospectus of het essentiële-informatiedocument (PRIIPs-KID).

Informatie over het fonds

Fonds met veranderlijk kapitaal, beheerd door ETHENEA Independent Investors S.A., instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) naar Luxemburgs recht. Ethna-DEFENSIV valt onder artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstrekking.

Portfolio Managers



Jörg Held



Luca Pesarini

Informatie voor Belgische beleggers

Bij elke belegging bestaat het algemene risico van kapitaalverlies. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument (PRIIPs-KID), de jaarverslagen en de halfjaarverslagen van het compartiment zijn in het Duits, Frans en Nederlands gratis verkrijgbaar op aanvraag bij de maatschappelijke zetel van de S.A. en op de website www.etheneas.com, bij de vertegenwoordiger, DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, en op www.fundinfo.com

Klachtendienst

Voor alle klachten kunt u zich wenden tot ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg, Tel: +352 276 921-0, Fax: +352 276 921-1099, E-mail: compliance@etheneas.com of tot de Ombudsman in Financiële Conflicten (Ombudsfin), North Gate II, Koning Albert II-laan 8, 1000 Brussel, België, Tel: +32 2 545 77 70, Fax: +32 2 545 77 79, E-mail: Ombudsman@Ombudsfin.be, schriftelijk of via een onlineformulier beschikbaar op <https://www.ombudsfin.be/nl/klacht-indienen>

Belasting

Het belastingtarief dat van toepassing is op Belgische beleggers ("vermogenswinstbelasting") bedraagt 30% en, indien van toepassing, bedraagt het tarief van de roerende voorheffing 30%. De taks op de beurstransacties in verband met de uitstap uit het compartiment bedraagt 1,32% (max. 4.000 EUR).

Glossarium

Actief beheer: Actief beheer of actief beleggen is het beleggingsproces waarbij de beheerder van een beleggingsfonds financiële activa zoekt en selecteert op basis van zijn of haar eigen criteria en analyse, met als doel een hoger dan marktconform rendement te behalen. Het is het tegenovergestelde van passief beheer.

Bottom-up-analyse: Ook bekend als "stock picking". Het is een methode van portefeuillebeheer die erin bestaat te investeren in een bedrijf waarvan de aandelenkoers door de markt als ondergewaardeerd wordt beschouwd, ondanks een hoog potentieel rendement.

Bruto exposure: Verwijst naar het absolute niveau van de beleggingen van een fonds. Het houdt rekening met de waarde van de long- en shortposities van een fonds en kan worden uitgedrukt in dollars of als percentage. De bruto exposure is een maatstaf die de totale exposure aan de financiële markten aangeeft, en daarmee een indicatie geeft van het risico dat beleggers lopen. Hoe hoger het bruto risico, hoe groter het potentiële verlies (of de winst).

BVI-Methode: De BVI-methode voor de berekening van het rendement is gebaseerd op de methode van het tijdgewogen rendement. Deze internationaal erkende standaardmethode berekent de prestaties op een eenvoudige, duidelijke en nauwkeurige manier. Het beleggingsrendement is de procentuele verandering tussen het belegd vermogen aan het begin van de beleggingsperiode en de waarde ervan aan het einde van de periode. Er wordt aangenomen dat de uitkeringen onmiddellijk worden herbelegd in nieuwe fondsaandelen of -participaties. Dit maakt een vergelijking mogelijk van de prestaties van uitkerings- en kapitalisatiefondsen.

Converteerbare obligatie: Een obligatie die binnen een bepaalde periode, onder bepaalde voorwaarden en tegen een vaste ruilverhouding kan worden ingewisseld voor aandelen van de onderneming.

Derivatieve financiële instrumenten: "Derivaten" is een verzamelnaam voor effecten waarvan de prijzen zijn afgestemd op de prijsbewegingen of de verwachte prijzen van andere beleggingen. Derivaten zijn zo geconstrueerd dat zij de prijsbewegingen van deze activa onevenredig weerspiegelen. Bijgevolg kunnen zij zowel worden gebruikt om zich in te dekken tegen verliezen als om te speculeren op de potentiële winsten van de onderliggende activa. De belangrijkste derivaten zijn gestructureerde producten, opties, futures en swaps.

Duratie: De looptijd van een obligatie is de periode waarna de rentabiliteit niet meer wordt beïnvloed door rentewijzigingen. Hoe langer de looptijd van een obligatie, hoe hoger het risico. Dit betekent dat het langer duurt voordat de obligatie ongevoelig wordt voor een verandering in de rentevoet.

ESG: Deze drie letters "ESG" beschrijven drie gebieden van de verantwoordelijkheid van bedrijven voor duurzaamheid: 1.) De "E" van Environmental staat hier bijvoorbeeld voor vervuiling of milieurisico's, broeikasgasemissies of energie-efficiëntiekwesties (Milieu). 2.) Social ("S") omvat aspecten zoals gezondheid en veiligheid op het werk, diversiteit of sociaal engagement (maatschappelijk verantwoord ondernemen). 3.) Governance ("G") verwijst naar het duurzame beheer van ondernemingen. Dit omvat kwesties zoals bedrijfswaarden of beheers- en controleprocessen (Corporate Governance).

ETC: De term "ETC" (Exchange Traded Commodity) is een certificaat dat verwijst naar een grondstof die op een beurs wordt verhandeld. Een ETC volgt de prijs van een grondstof of een korf van grondstoffen. ETC's kunnen dus worden gebruikt om te beleggen in grondstoffen zoals goud, olie, metalen, energie of vee.

ETF: Exchange Traded Funds (ETF's) zijn een beleggingsinstrument waarvan het beleid erop gericht is het gedrag na te bootsen van de activa die deel uitmaken van een beursindex, of het nu gaat om vaste inkomsten, aandelen, valuta's, grondstoffen of andere financiële activa.

Grondstoffen: Grondstoffen zijn middelen die door de natuur worden geproduceerd. Binnen de categorie grondstoffen zijn er veel verschillende subcategorien: landbouwproducten, ertsen, metalen en edelmetalen, en energiebronnen.

ICBE's: ICBE's staan voor Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten. De term is afkomstig van een EU-richtlijn waarin de voorwaarden zijn vastgesteld waaronder fondsen die in één EU-land zijn gedomicilieerd, moeten voldoen om in alle EU-landen kunnen worden verhandeld.

Longpositie: De longpositie beschrijft wat een belegger heeft gekocht wanneer hij een effect of een derivaat koopt in de hoop dat de waarde ervan zal stijgen.

Maximum Drawdown: De grootste absolute waardedaling in een bepaalde periode.

Modified duration: De "Modified duration" geeft aan hoeveel de koers van een obligatie of een obligatiefonds zal stijgen of dalen als gevolg van veranderingen in de marktrente. Hoe hoger de modified duration, hoe meer de obligatiekoersen schommelen als reactie op rentewijzigingen.

MTD: "Month-To-Date" betekent de periode van het begin van de maand tot de huidige datum.

Multi-asset fondsen: Multi-asset fondsen hebben de mogelijkheid om in verschillende activaklassen te beleggen. Ze zijn samengesteld uit een mix van aandelen, obligaties, geldmarkteffecten, onroerend goed, grondstoffen of zelfs valuta's.

Netto exposure: Het verschil tussen de long- en shortposities van een fonds. Uitgedrukt als percentage is dit getal een maatstaf voor de mate waarin de beleggingsportefeuille van een fonds is blootgesteld aan marktschommelingen.

NIW: De netto-inventariswaarde is de waarde van de totale activa van een fonds. De netto-inventariswaarde per eenheid van een beleggingsfonds is meestal gelijk aan de terugkoop prijs, tenzij er een terugkoopprovisie in rekening wordt gebracht.

Obligatie: Een schuldbewijs dat de uitgever verplicht om aan de obligatiehouder de hoofdsom plus rente te betalen.

Obligatieratings:

<i>Investment Grade</i>	AAA: hoogste rating; bijna geen of minimaal wanbetalingsrisico AA+, AA, AA-: hoge kredietwaardigheid; laag wanbetalingsrisico A+, A, A-: gemiddelde tot hoge kredietwaardigheid; rentebetalingen en hoofdsom voldoende afgedekt BBB+, BBB, BBB-: gemiddelde kredietwaardigheid; matig wanbetalingsrisico; vertoont enkele speculatieve kenmerken
<i>Non-Investment Grade (NON IG)</i>	BB+, BB, BB-: aanzienlijk wanbetalingsrisico; vertoont enkele speculatieve kenmerken B+, B, B-: speculatieve schuldbewijzen met een hoog wanbetalingsrisico; rentebetalingen en hoofdsom in geringe mate afgedekt CCC+, CCC, CCC-: beperkte kredietwaardigheid; zeer hoog wanbetalingsrisico CC: lage kredietwaardigheid; zeer speculatief C: wanbetaling is zeer reëel of heeft mogelijk al plaatsgevonden D: de laagste kredietwaardigheid; meestal heeft zich reeds wanbetaling voorgedaan
<i>Not Rated (NR)</i>	Deze categorie geeft aan dat door de betrokken entiteit geen rating is aangevraagd of dat het ratingbureau niet over voldoende informatie beschikt om een obligatie te beoordelen

Overlaystrategie: Het principe bestaat erin een afdekkingsportefeuille toe te voegen aan de af te dekken portefeuille, die zal werken als een "airbag", die waarde wint wanneer de markten dalen, om de verliezen te compenseren.

Sharpe Ratio: De Sharpe-ratio is het rendement per eenheid risico, en wordt verkregen door het rendement boven de risicovrije rentevoet te delen door de standaardafwijking. Het geeft dus aan welk rendement een fonds biedt per eenheid risico. Hoe hoger de Sharpe-ratio, hoe beter het risicogecorrigeerde rendement van een fonds.

Shortpositie: Een shortpositie ontstaat wanneer de belegger eerst een effect verkoopt met de bedoeling het later tegen een lagere prijs terug te kopen of af te dekken. De belegger kan besluiten een effect te shorten wanneer hij of zij denkt dat de prijs van het effect in de nabije toekomst waarschijnlijk zal dalen.

Spread: Verwijst naar de risicopremie op het krediet van een emittent, d.w.z. het verschil tussen het rendement op bedrijfsobligaties en staatsobligaties met dezelfde kenmerken (zoals duration).

Sustainalytics: Is een onafhankelijke en innovatieve aanbieder van "verantwoorde beleggingsdiensten".

Terugkoop prijs: De prijs waartegen een fondsdeelneming door de beleggingsmaatschappij wordt teruggekocht. Deze wordt berekend op basis van de netto-inventariswaarde, met inbegrip van de beschikbare contanten per deelnemingsrecht, verminderd met de verkoop- en terugkoopprovisies. De terugbetalingsprijs is gewoonlijk lager dan de uitgifteprijs die op dezelfde dag wordt berekend.

Top-down-analyse: Deze methode staat haaks op "Bottom-Up" management. Deze aanpak bestaat allereerst uit een macro-economische en geografische analyse van alle sectoren om de sectoren met het sterkste opwaarts potentieel eruit te halen.

Swing Pricing : Swing Pricing is een techniek die ontworpen is om de negatieve impact op de netto-inventariswaarde van een fonds of compartiment als gevolg van het in- en uitstappen van beleggers uit het fonds of compartiment te elimineren. Deze techniek is bedoeld om bestaande beleggers in het fonds of compartiment die niet willen uitstappen, te beschermen. In de praktijk wordt dit bereikt door de inkomende of uitgaande beleggers te laten bijdragen in de kosten die door hun transacties worden gegenereerd.

Value at Risk: Het specifieke risico van verlies dat in handelsposities kan optreden als gevolg van prijsveranderingen. Het geeft het maximale verliespotentieel aan bij prijschommelingen onder normale marktomstandigheden en binnen een bepaalde periode, berekend op basis van een bepaalde waarschijnlijkheid.

Valuta: Een verzamelnaam voor betaalmiddelen in vreemde deviezen (met uitzondering van contant geld), met name banktegoeden.

Volatiliteit: Een maatstaf voor de omvang van veranderingen in de prijs van een financieel actief. Het dient als parameter om het rendement en het prijsrisico van een financieel actief te kwantificeren. Bij een hoge volatiliteit is de verwachte winst hoger, maar ook het risico op verlies.

YTD: "Year-to-date" verwijst naar de periode vanaf het begin van het jaar tot de huidige datum.

Voetnoten

- ¹ Summary Risk Indicator (Samenvattende risico-indicator) van 1 (laagste risico) tot 7 (hoogste risico); risico 1 kan niet worden gelijkgesteld met een risicoloze belegging. Deze indicator kan in de loop de tijd veranderen. Bron: Essentiële-informatiedocument (PRIIPs-KID). Elke belegging houdt een algemeen risico van kapitaalverlies in.
- ² © 2026 Morningstar. Alle rechten voorbehouden. Stand van Morningstar Rating: 05/2026. Voor meer informatie over Morningstar Rating, waaronder zijn methodiek, bezoekt u: <https://ethenea.link/c2j55>
- ³ Zie de glossarium voor uitleg van termen en definities (ook met betrekking tot de ratingniveaus) op pagina 4 of op: www.ethenea.com/nl-be/lexicon/
- ⁴ Modified duration, inclusief het gebruik van afgeleide producten.

Belangrijke informatie

Een gedetailleerde beschrijving van de kenmerken en doelstellingen van het fonds is te vinden in het prospectus.

Lees het prospectus en de essentiële-informatiedocumenten (PRIIPs-KIDs) voordat u deelnemingsrechten van het fonds koopt.

Deze marketingmededeling dient uitsluitend ter informatie. Het mag niet worden doorgegeven aan personen in landen waar het fonds niet voor distributie is toegestaan, met name in de VS of aan Amerikaanse personen.

De informatie vormt noch een aanbod noch een uitnodiging tot koop of verkoop van effecten of financiële instrumenten en vervangt geen op de belegger of het product toegesneden advies. Er wordt geen rekening gehouden met de individuele beleggingsdoelstellingen, financiële situatie of bijzondere behoeften van de ontvanger. Lees vóór een beleggingsbeslissing zorgvuldig de geldende verkoopdocumenten (prospectus, essentiële informatiedocumenten/PRIIPs-KIDs, halfjaar- en jaarverslagen). Deze documenten zijn beschikbaar in het Duits en als niet-officiële vertaling bij ETHENEA Independent Investors S.A., de bewaarbank, de nationale betaal- of informatiekantoren en op www.ethenea.com. De belangrijkste vaktermen vindt u in de begrippenlijst op www.ethenea.com/lexicon.

Uitgebreide informatie over kansen en risico's van onze producten vindt u in het actuele prospectus. In het verleden behaalde resultaten bieden geen betrouwbare indicatie voor toekomstige prestaties. Prijzen, waarden en opbrengsten kunnen stijgen of dalen en kunnen leiden tot volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal. Beleggingen in vreemde valuta zijn onderhevig aan extra valutarisico's. Aan de verstrekte informatie kunnen geen bindende toezeggingen of garanties voor toekomstige resultaten worden ontleend. Aannames en inhoud kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. De samenstelling van de portefeuille kan op elk moment wijzigen. Dit document vormt geen volledige risico-informatie.

De distributie van het product kan vergoedingen opleveren voor de beheermaatschappij, verbonden ondernemingen of distributiepartners. De informatie over vergoedingen en kosten in het actuele prospectus is doorslaggevend. Een lijst van nationale betaal- en informatiekantoren, een samenvatting van de beleggersrechten en informatie over de risico's van een foutieve netto-inventariswaarde-berekening vindt u op www.ethenea.com/juridische-opmerkingen. In geval van een foutieve NIW-berekening wordt compensatie verleend volgens CSSF-circulaire 24/856; bij via financiële intermediairs aangeschafte participaties kan de compensatie beperkt zijn.

Informatie voor beleggers in België: Het prospectus, de essentiële informatiedocumenten (PRIIPs-KIDs), de jaarverslagen en de halfjaarverslagen van het subfonds zijn op verzoek gratis in het Duits verkrijgbaar bij ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, 5365 Munsbach, Luxemburg en bij de vertegenwoordiger: DZ PRI-VATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg.

Ondanks de grootst mogelijke zorg wordt geen garantie gegeven voor de juistheid, volledigheid of actualiteit van de informatie. Alleen de originele Duitstalige documenten zijn juridisch bindend; vertalingen dienen alleen ter informatie. Het gebruik van digitale advertentieformaten is op eigen risico; de beheermaatschappij aanvaardt geen aansprakelijkheid voor technische storingen of schendingen van gegevensbescherming door externe informatieaanbieders. Het gebruik is alleen toegestaan in landen waar dit wettelijk is toegestaan.

Alle inhoud is auteursrechtelijk beschermd. Elke reproductie, verspreiding of publicatie, geheel of gedeeltelijk, is alleen toegestaan met voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheermaatschappij.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2026). Alle rechten voorbehouden.

ETHENEA Independent Investors S.A. · 16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxemburg · R.C.S. Luxemburg B 155427
Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099 · info@ethenea.com · www.ethenea.com

Signatory of:



Meer informatie onder: www.unpri.org/



ETHENEA