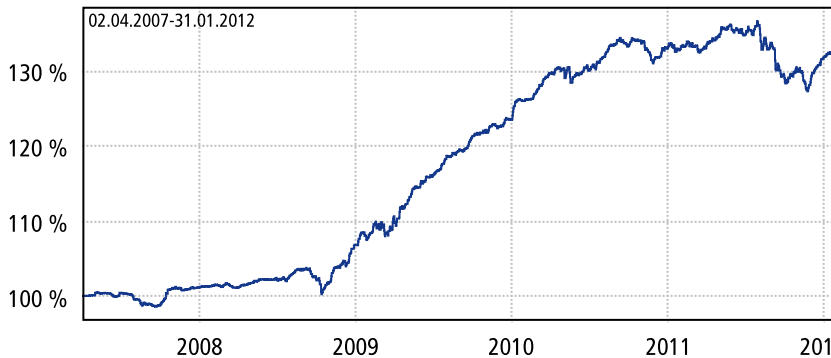


Ethna-GLOBAL Defensiv A

Stammdaten & Performance

Performance



| | | |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Rücknahmepreis | 31.01.2012 | 129,19 EUR |
| Veränderung zum 30.01.2012 | -0,10 % | -0,13 EUR |

| Stammdaten | | Stand: 30.12.2011 |
|-------------------|---|-------------------|
| ISIN / WKN | LU0279509904 / A0LF5Y | |
| Fondsname | Ethna-GLOBAL Defensiv A | |
| Fondswährung | EUR | |
| Fondsvolumen | 440 Mio. EUR | |
| Erstausgabepreis | 100,00 EUR | |
| Auflegungsdatum | 02.04.2007 | |
| Laufzeit | unbegrenzt | |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | |
| Fondskategorie | Mischfonds | |
| Ethikfonds | nein | |
| Garantiefonds | nein | |
| Mündelsicher | nein | |
| Anlageschwerpunkt | Mischfonds defensiv | |
| Schwerpunktregion | Welt | |
| Depotbank | DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg (Luxemburg) | |
| Zulassung | Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg | |
| Referenzindex | 30,00% MSCI World (EUR) 70,00% REX Performance Index | |
| Referenzindex KAG | 90% IBoxx Euro Total Return 10% MSCI Europe | |

| Gebühren | |
|---|---|
| Ausgabeaufschlag netto / brutto | 2,50% / 2,44% |
| Berechnungsmethode Ausgabeaufschlag | Der netto-Aufschlag wurde von der KAG geliefert. |
| Managementgebühr p.a. | 0,10% (0,10% maximal) |
| Depotbankgebühr p.a. | 0,05% (0,05% maximal) |
| Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) | 1,01% (Stand 31.12.2009) |
| Performance-Gebühr | 10,00% der über 5% p.a. hinausgehenden Nettorendite des Fonds |

| Fondsgesellschaft | |
|-------------------|---|
| Name | ETHENEA Independent Investors S.A. |
| Kurzname | ETHENEA IndependInve |
| Adresse | 9a, Rue Gabriel Lippmann 5363 Luxemburg Luxemburg |
| Telefon | +352 / 27 69 21-10 |
| Fax | +352 / 27 69 21-99 |
| E-Mail | info@ethenea.lu |
| Homepage | http://www.ethenea.com |

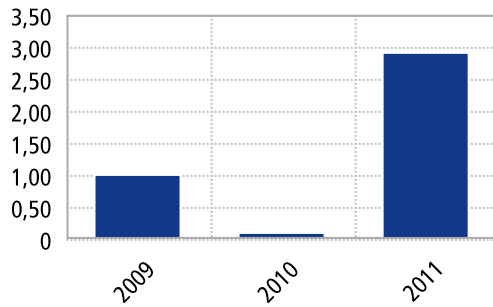
| Performance | | | Stand: 31.01.2012 |
|--------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Zeitraum | Performance in % | des Sektors in % | |
| 1 Tag | -0,10 | k.A. | |
| 1 Woche | 0,73 | k.A. | |
| 1 Monat | 1,41 | 1,77 | |
| 3 Monate | 2,49 | 1,44 | |
| 6 Monate | -1,96 | -0,84 | |
| Lfd. Jahr | 1,41 | 1,75 | |
| 1 Jahr | 0,38 | -1,11 | |
| 3 Jahre | 23,83 (7,38 p.a.) | 13,44 (4,05 p.a.) | |
| Seit Auflage | 33,42 | k.A. | |

Anlagegrundsatz

Die Anlageziele des Mischfonds mit defensiver Ausrichtung bestehen in der Sicherung des investierten Kapitals und der Erwirtschaftung einer langfristig attraktiven Rendite in Euro. Dies wird durch ein aktives Portfoliomanagement und dem angewendeten Grundsatz der Risikostreuung angestrebt. Unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und Liquidität kann das Fondsmanagement je nach Marktsituation durch den Kauf von Aktien und aktienähnlichen Anlageinstrumenten in Höhe von bis zu jeweils 10 Prozent zusätzliche Chancen nutzen.

Ethna-GLOBAL Defensiv A

Ausschüttungen je Fondsanteil



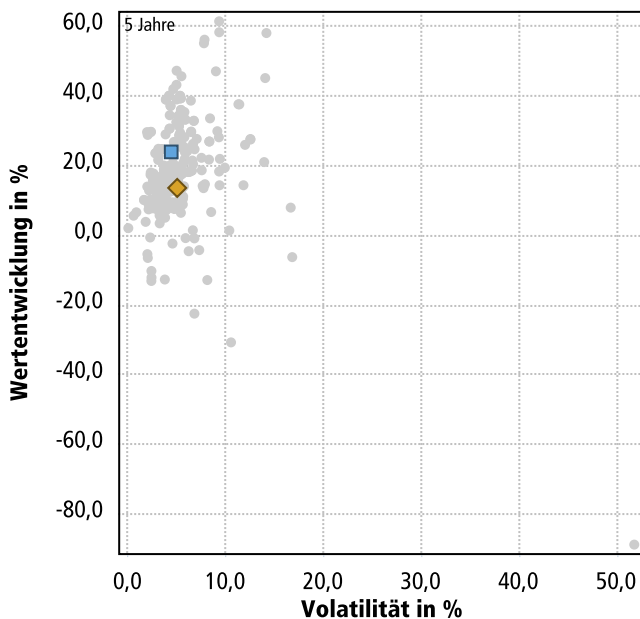
| Datum | Ausschüttung | Datum | Ausschüttung |
|------------|--------------|-------|--------------|
| 31.03.2011 | 2,91 EUR | | |
| 31.03.2010 | 0,10 EUR | | |
| 31.03.2009 | 1,00 EUR | | |

Kennzahlen & Ratings

| Kennzahlen | Stand: 31.01.2012 | | | | |
|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------|--------------|---------------|
| | aktuell | Verlauf über 1 Jahr | über 3 Jahre | über 5 Jahre | über 10 Jahre |
| Jensens Alpha | -0,38 | k.A. | -0,49 | -1,57 | k.A. |
| Beta | 0,88 | k.A. | 0,43 | 0,30 | k.A. |
| Sharpe-Ratio | -0,37 | k.A. | 1,36 | k.A. | k.A. |
| Value at risk 99 % in EUR | k.A. | k.A. | 2,73 | k.A. | k.A. |
| Treynor-Ratio | -2,49 | k.A. | 14,31 | 12,26 | k.A. |
| Volatilität in % | k.A. | 5,85 | 4,53 | k.A. | k.A. |
| Volatilität im Sektor in % | k.A. | 5,42 | 5,19 | 5,94 | k.A. |
| Korrelationskoeffizient | k.A. | 0,58 | 0,38 | k.A. | k.A. |
| Maximaler Wertverlust | 7,52 % | | | | |
| längste Erholungsphase | 472 Tage | | | | |

| Ratings | | | | |
|---------------------|---------------------------|------|-------|--------|
| FWW Fundstars® | ★★★★★ (Stand: 31.12.2011) | | | |
| FWW Risikoklasse | 2 | | | |
| Moody's | nicht bewertet | | | |
| S&P | A (Stand: 30.12.2011) | | | |
| Risikoklasse KAG | nicht bewertet | | | |
| Lipper Leaders | 3 J. | 5 J. | 10 J. | Gesamt |
| Gesamtertrag | 2 | N/A | N/A | 2 |
| Konsistenter Ertrag | 2 | N/A | N/A | 2 |
| Kapitalerhalt | 4 | N/A | N/A | 4 |
| Ausgaben | N/A | N/A | N/A | N/A |

Risikovergleich im Sektor



| | Volatilität | Performance |
|------------------------------|-------------|-------------|
| ■ Fonds | 4,53 % | 23,83 % |
| ◆ ø Mischfonds defensiv Welt | 5,19 % | 13,44 % |
| ● Vergleichsfonds im Sektor | | |

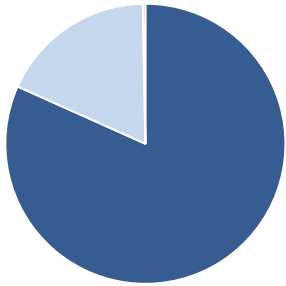
Erstellt am 01.02.2012

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach der BVI-Methode, ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei der entsprechenden Fondsgesellschaft. Selbstverständlich erhalten Sie alle entsprechenden Unterlagen auch bei Ihrem persönlichen Finanzberater.

Ethna-GLOBAL Defensiv A

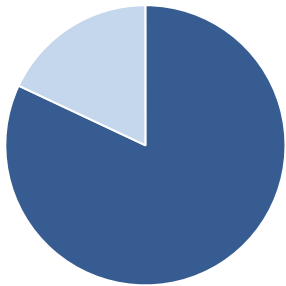
Fondsstruktur

Vermögensstrukturierung Stand: 30.12.2011



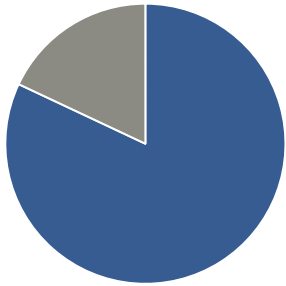
| Anlageklassen | Anteil |
|-----------------|--------|
| Renten | 81,70% |
| Geldmarkt/Kasse | 18,00% |
| Aktien | 0,30% |

Regionale Gewichtung Stand: 30.12.2011



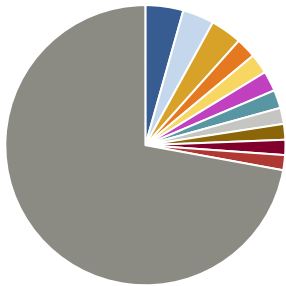
| Region | Anteil |
|----------|--------|
| Welt | 82,00% |
| Sonstige | 18,00% |

Branchengewichtung Stand: 30.12.2011



| Branche | Anteil |
|---------|--------|
| Divers | 82,00% |
| Rest | 18,00% |

Top-10 Positionen Stand: 30.12.2011



| Holding | Anteil | Holding | Anteil |
|------------------------------------|--------|---------------------------------------|--------|
| Norwegen v.11(2012) | 4,37% | Frankreich v.10(2015) | 2,11% |
| Europ. Investitionsbank v.10(2022) | 3,64% | ING Groep | 1,86% |
| Europäische Union v.11(2021) | 3,61% | Dubai Holding COG LLC v.07(2014) | 1,81% |
| EFSF v.11(2016) | 2,33% | HDI-Gerling Lebensversicherung AG FRN | 1,75% |
| BR Deutschland v.11(2013) | 2,33% | Agence Francaise Developpement | 1,74% |
| EFSF v.11(2021) | 2,32% | Rest | 72,13% |

Restlaufzeitverteilung Stand: 30.12.2011

| Restlaufzeit | Anteil |
|----------------------|--------|
| 0 Jahre bis 3 Jahre | 31,49% |
| über 10 Jahre | 7,67% |
| 3 Jahre bis 5 Jahre | 26,10% |
| 5 Jahre bis 7 Jahre | 8,72% |
| 7 Jahre bis 10 Jahre | 26,02% |

Erstellt am 01.02.2012

Es wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnungen der Wertentwicklung erfolgen nach der BVI-Methode, ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags bzw. Rücknahmeabschlags und unter der Annahme der Reinvestition aller Ausschüttungen. Dies ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Gesetzes und ersetzt nicht die individuelle Beratung. Der Verkaufsprospekt ist kostenlos erhältlich bei der entsprechenden Fondsgesellschaft. Selbstverständlich erhalten Sie alle entsprechenden Unterlagen auch bei Ihrem persönlichen Finanzberater.