

# Exklusives Update Ethna-AKTIV



ETHENEA



Ein solides Fundament mit fünf Sternen

Solide Performance bei reduziertem Risiko

Stabile Positionierung bei flexibler Steuerung

Überzeugende Risikokennzahlen

# Ethna-AKTIV: ein solides Fundament mit fünf Sternen

... und Ihre gute Grundlage für jedes Portfolio

## Unser Erfolgsrezept

- Konzentration auf die Kernkompetenz  
= Fokus auf Asset Allokation
- Agile Reaktionsfähigkeit in jedem Marktumfeld
- Stabilität im Team

## Der Unterschied zu unseren Peers

- Benchmarkunabhängige Portfoliokonstruktion
- Gründer und Eigentümer ist auch CIO
- Aktives Drawdown-Management
- Entscheidungsfähigkeit zu unkonventionellen Positionen

## Unsere Stärken

- Langjähriger Multiasset-Allokations-Spezialist
- 22 Jahre Track Record und > 2 Mrd. EUR AuM
- Völlig transparent und hoch liquide
- Sales-Team flächendeckend präsent

## Ethna-AKTIV A\* | ★ ★ ★ ★ ★

Morningstar Rating™ (relative to category)

3 Jahre ★ ★ ★ ★ ★

5 Jahre ★ ★ ★ ★ ★

10 Jahre ★ ★ ★ ★

Gesamt ★ ★ ★ ★ ★

Morningstar  
Sustainability



Aus 6036 Cautious Allocation Fonds, Stand:  
31.08.2024. Basierend auf 95,19% der AUM von  
„Unternehmen“ und 100% der AUM von „Staaten“.  
Die Daten beruhen nur auf Long-Positionen.

**\* Die besten 10% der Fonds erhalten fünf Sterne.  
Stand: 30.09.2024**

# Ethna-AKTIV: starke Performance bei reduziertem Risiko

Wertentwicklung seit 2022



## Überzeugende Risikokennzahlen\*\*

Annualisierte Volatilität 4,65%

Durchschnittliches Rating\*\*\* A+ / A

Geringes Risiko			Höheres Risiko			
1	2	3	4	5	6	7

\*Stand 16.10.2024  
 \*\*Stand 16.10.2024 (Zeitraum: 03.01.2022-16.10.2024)  
 \*\*\* durchschnittliches Emissionsrating des Anleihenportfolios

### 2022:

ein historisch schwieriges Jahr für Anleihen und Aktien, welches insbesondere durch ein erfolgreiches Durationsmanagement gut gemeistert wurde!

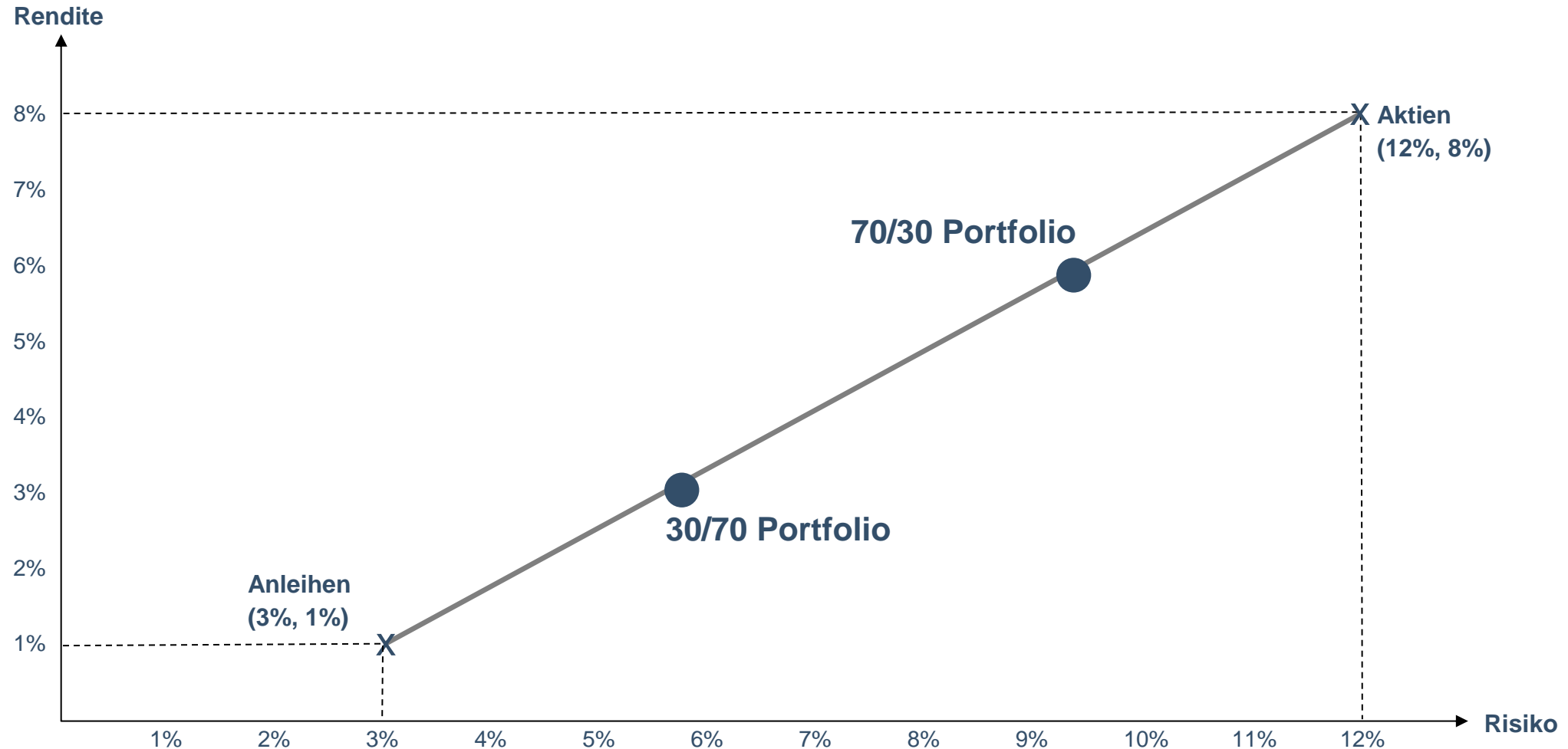
### 2023/24:

Performance Treiber über unsere Asset-Allokation und Aktienselektion. Rechtzeitige Erhöhung des Aktien-Exposures war der Schlüssel.

**Ideales Kerninvestment für risikobewusste Anleger!**

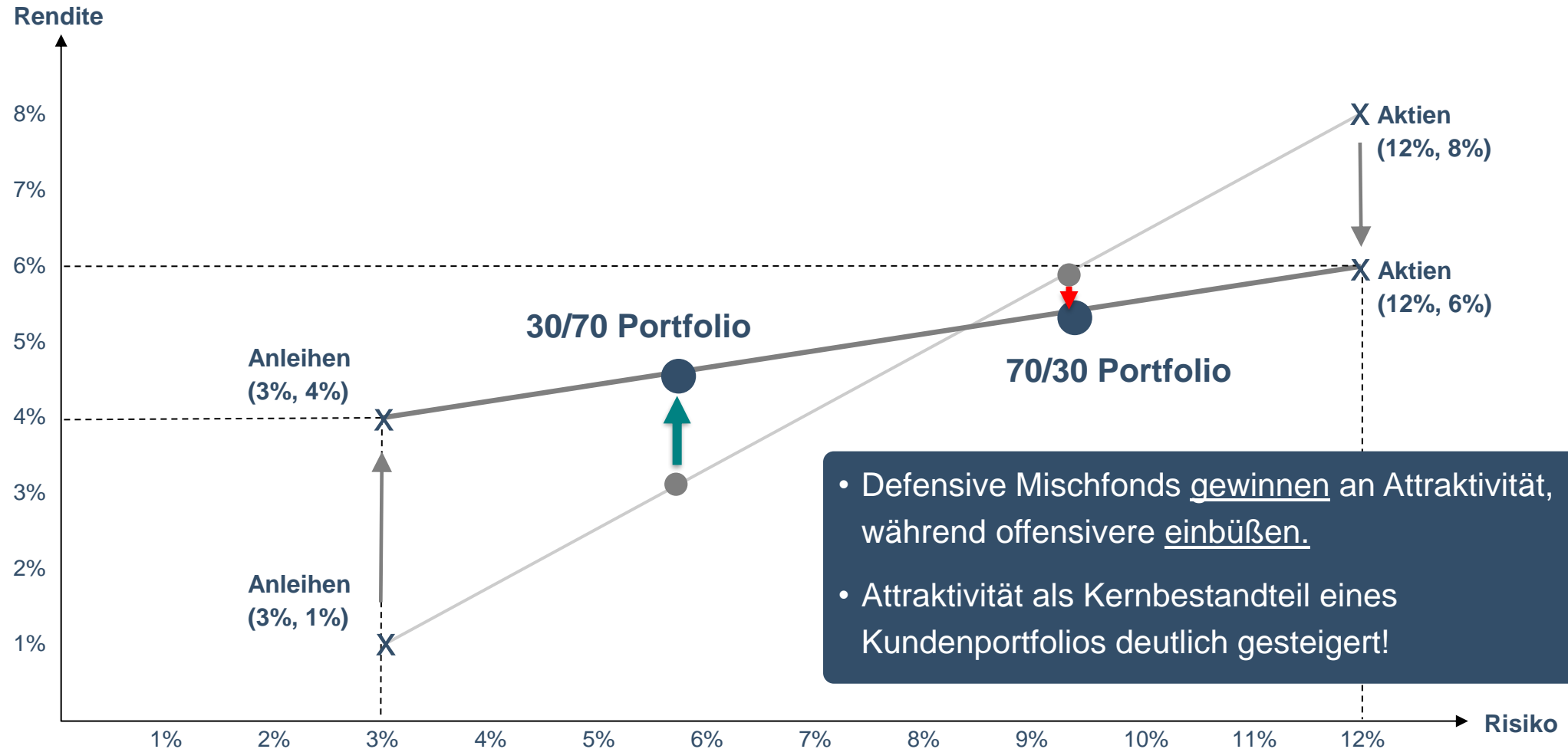
# Multi-Asset ist wieder attraktiv!

## Schematische Darstellung eines Zwei-Assets-Portfolios – letzte Dekade



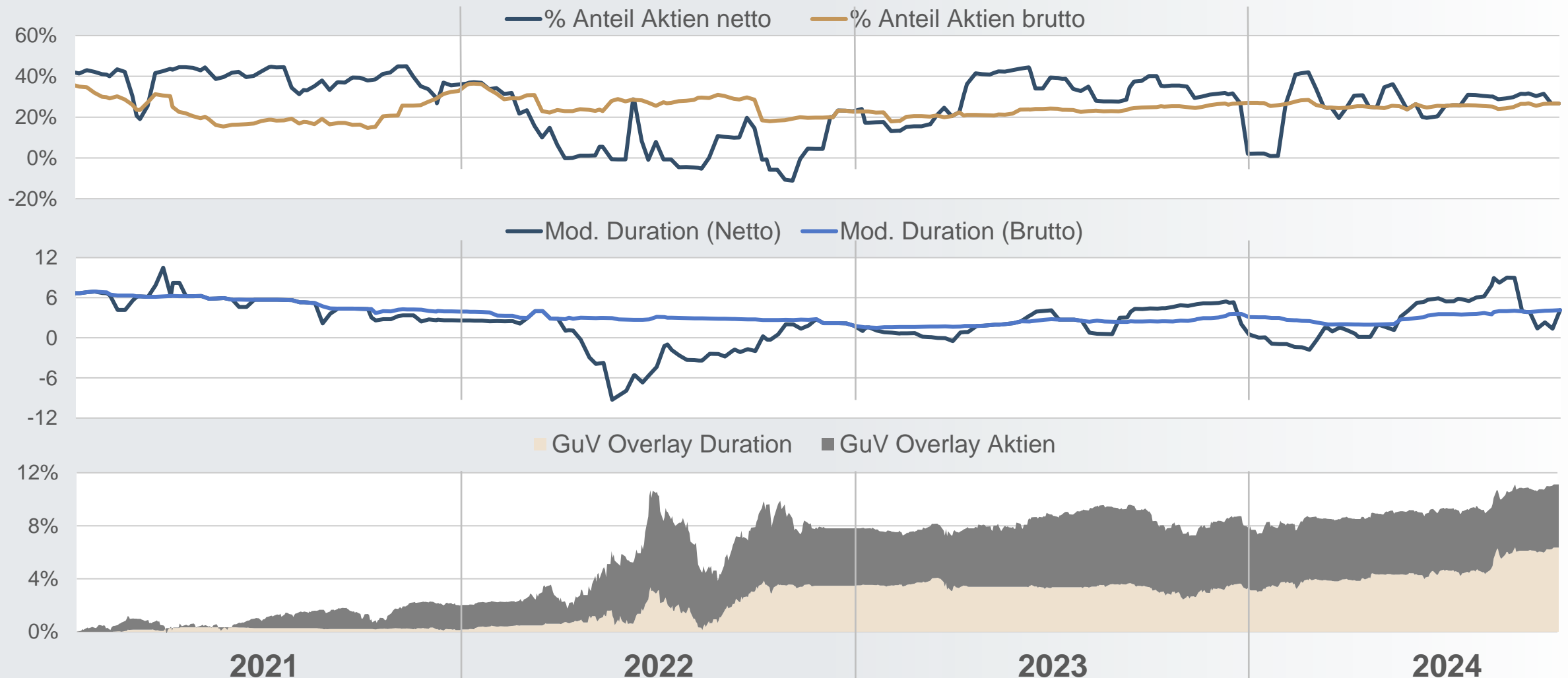
# Multi-Asset ist wieder attraktiv!

## Schematische Darstellung eines Zwei-Assets-Portfolios – **Aktuell**



# Aktives Management lohnt sich!

## Performancebeitrag des Overlays im Ethna-AKTIV



## Wirtschaftswachstum

- Rezessionsängste sind übertrieben
- Trotz politischer Herausforderungen und geopolitischer Spannungen erwarten wir moderates Wachstum
- Arbeitsmarkt ist stabil
- Soft-Landing ist nach wie vor Hauptszenario

## Inflation

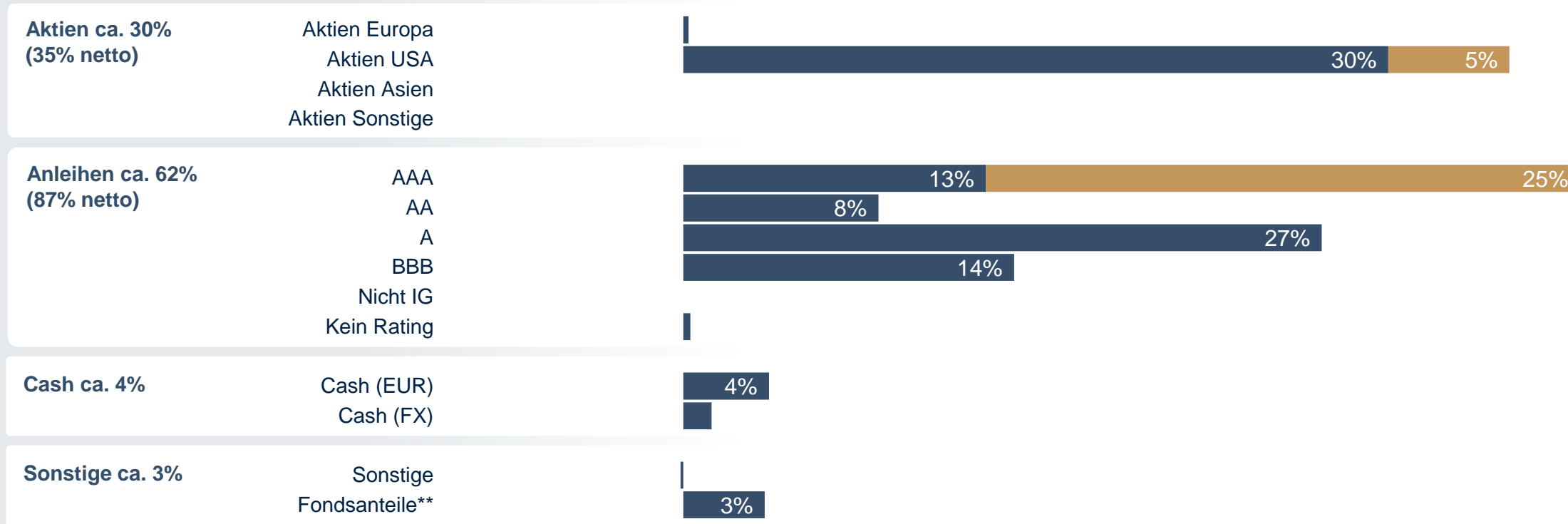
- Rückkehr zum alten Inflationsregime abhängig von multiplen Faktoren
- Kerninflation bleibt weiter über dem Inflationsziel
- Einfache Disinflationsfortschritte sind vereinnahmt

## Fiskal- und Geldpolitik

- Zentralbanken senken Zinsen, um Wirtschaft zu unterstützen
- Zinssenkungserwartungen sehr volatil, aktuell auf dem Dot Plot
- Fiskalpakete wirken weiter unterstützend und inflationär
- US-Wahl als zusätzlicher Katalysator

# Aktuelle Asset-Allokation

## Ethna-AKTIV



■ Einzeltitelauswahl  
■ Futures

▶ Unsere Prioritäten: Sicherheit, Rendite und Liquidität.

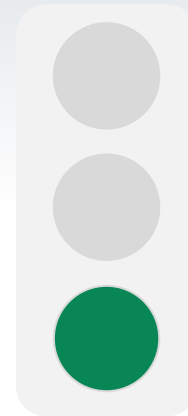
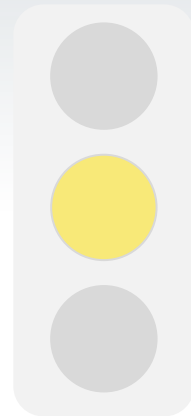
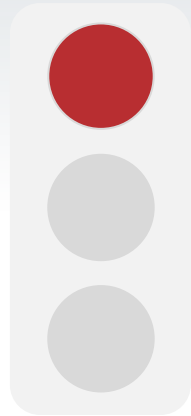
Quelle: ETHENEA  
Stand: 16.10.2024

\*\* Bei Anteilen an anderen Investmentfonds liegt die Obergrenze bei 10 % des Fondsvermögens.



# Unsere Prinzipien auf einen Blick

Was machen wir und was nicht?



## Wir verzichten auf:

- CoCo-Bonds und ABS-Bonds
- EM FX-Risiken
- Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung

## Wir vermeiden:

- Geringe Emissionsvolumina
- Ewige Anleihen
- EM-Risiken
- Non-Rated High Yield-Anleihen
- Aktien mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 25 Mrd. EUR

## Wir investieren in:

- Staatsanleihen
- Investment Grade-Anleihen
- Globale Aktien, US-fokussiert
- Währungen
- Derivate der benannten Assetklassen

## Wir stehen für:

- **Flexible Asset Allokation**
- **Aktives Management**
- **Durations-Steuerung und Risiko-Management**
- **Höchste Liquiditäts- und Qualitäts-Ansprüche bei der Selektion**
- **Stabile, verständliche Basis-Portfolien**

# Top 10 – Anleihen und Aktien

## Ethna-AKTIV

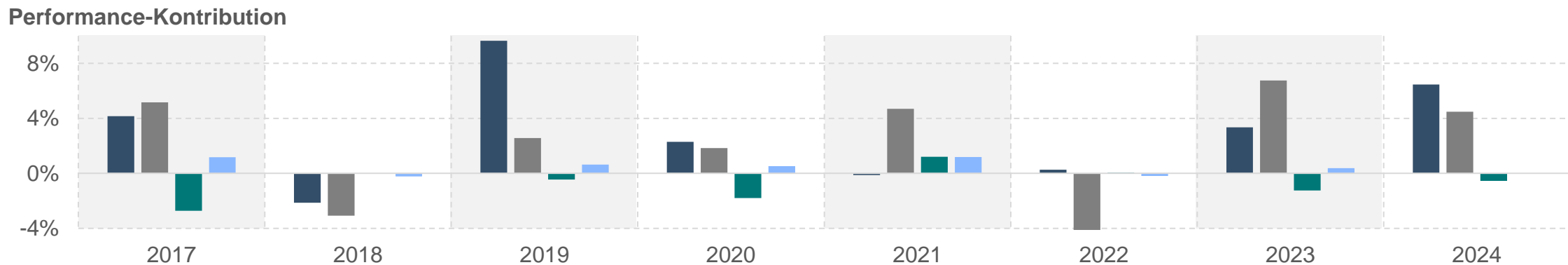
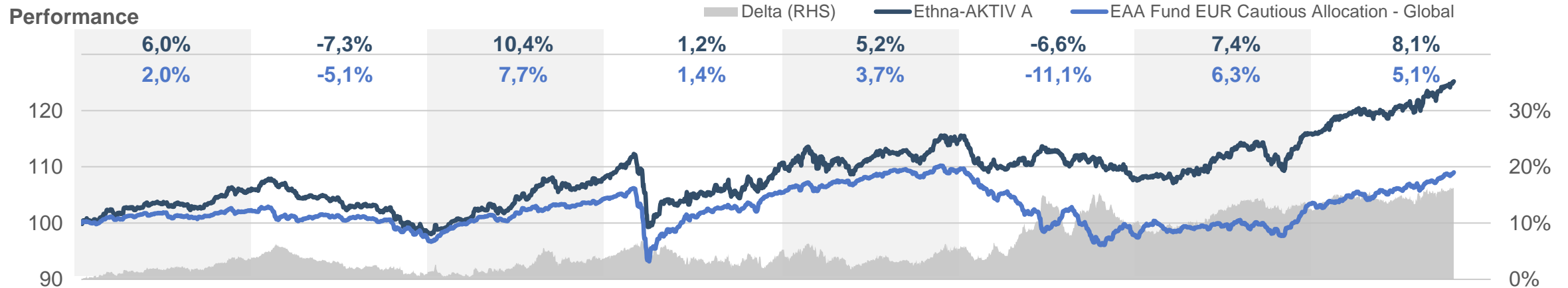
Anleihen	
Name*	%
Bundesrepublik Deutschland (3.2025)	<b>4,26</b>
Bundesrepublik Deutschland (12.2024)	<b>3,31</b>
Bundesrepublik Deutschland (6.2025)	<b>1,90</b>
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (11.2028)	<b>1,51</b>
Banque Fédérative du Crédit Mutuel (3.2029)	<b>1,49</b>
Zürcher Kantonalbank (6.2029)	<b>1,48</b>
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft (9.2032)	<b>1,46</b>
Comcast Corporation (9.2036)	<b>1,43</b>
Bundesrepublik Deutschland (9.2025)	<b>1,43</b>
Arval Service Lease S.A. (12.2024)	<b>1,42</b>

Aktien	
Name*	%
Microsoft Corporation	<b>3,02</b>
NVIDIA Corporation	<b>2,79</b>
Alphabet Inc.	<b>1,88</b>
Amazon.com Inc.	<b>1,85</b>
Meta Platforms Inc.	<b>1,15</b>
3M Co.	<b>1,06</b>
JPMorgan Chase & Co.	<b>0,95</b>
Caterpillar Inc.	<b>0,88</b>
Fiserv Inc.	<b>0,76</b>
Freeport-McMoRan Inc.	<b>0,74</b>

Quelle: ETHENEA; Stand: 16.10.2024 \* Dies stellt keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar.

# Ethna-AKTIV: Performance seit 2017

Attraktive absolute and relative Performance im Vergleich zur Peergroup



Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 16.10.2024

Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für laufende oder künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Alle dem Fonds in Rechnung gestellten und in die tägliche NAV-Berechnung einbezogenen Kosten wurden den entsprechenden Kategorien zugeordnet, basierend auf dem durchschnittlichen Anteil jeder Kategorie am Fondsvolumen.

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

Dies ist eine Werbemitteilung.

Diese Präsentation ist ein vorläufiges und nicht endgültiges Dokument. Diese Präsentation muss vertraulich und persönlich behandelt werden und ihr Inhalt darf nicht an andere Personen weitergegeben werden. Dieses Dokument ist Marketingmaterial und dient ausschließlich der Produktinformation. Dieses Dokument ist kein Forschungs-/Analysebericht und ist nicht als solcher beabsichtigt. Die gesetzlichen Anforderungen, die die Unparteilichkeit von Forschungsmaterial garantieren, wurden somit nicht eingehalten. Ein Handelsverbot vor der Herausgabe dieser Publikation ist nicht anwendbar. Dies ist keine Grundlage für Käufe, Verkäufe, Absicherung, Übertragung oder Beleihung von Vermögensgegenständen. Keine der hier enthaltenen Informationen begründet ein Angebot zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments noch beruhen sie auf der Betrachtung der persönlichen Verhältnisse des Adressaten. Sie sind auch kein Ergebnis einer objektiven oder unabhängigen Analyse. Weder durch das Lesen der Unterlage noch durch das Zuhören im Rahmen eines Präsentationstermins kommt ein Beratungsverhältnis zustande. Alle Inhalte dienen der Information und können eine professionelle und individuelle Anlageberatung nicht ersetzen. Ausführliche Hinweise zu Chancen, Risiken sowie Angaben im Zusammenhang mit dem Anlegerprofil und der Anlagepolitik zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt. Allein maßgeblich und verbindliche Grundlage für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilserwerb sowie den damit verbundenen Chancen und Risiken entnommen werden können. Die genannten Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache (sowie in nichtamtlicher Übersetzung in anderen Sprachen) finden Sie unter [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) und sind bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. und der Verwahrstelle sowie bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Die Zahl- oder Informationsstellen sind für die Fonds Ethna-AKTIV, Ethna-DEFENSIV und Ethna-DYNAMISCH die Folgenden: Belgien, Deutschland, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg; Frankreich: CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris; Italien: State Street Bank International – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10, IT-20125 Milano; Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2, IT-20123 Milano; Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, IT-13900 Biella; Allfunds Bank S.A.U – Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, IT-20123 Milano; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Spanien: ALLFUNDS BANK, S.A., C/ Estafeta, 6 (la Moraleja), Edificio 3 – Complejo Plaza de la Fuente, ES-28109 Alcobendas (Madrid). Die Zahl- oder Informationsstellen sind für die HESPER FUND, SICAV – Global Solutions die Folgenden: Belgien, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Österreich: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg; Italien: Allfunds Bank S.A.U – Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, IT-20123 Milano; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Die Verwaltungsgesellschaft kann aus strategischen oder gesetzlich erforderlichen Gründen unter Beachtung etwaiger Fristen bestehende Vertriebsverträge mit Dritten kündigen bzw. Vertriebszulassungen zurücknehmen. Anleger können sich auf der Homepage unter [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com) und im Verkaufsprospekt über Ihre Rechte informieren. Die Informationen stehen in deutscher und englischer Sprache, sowie im Einzelfall auch in anderen Sprachen zur Verfügung. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikobeschreibungen im Verkaufsprospekt verwiesen. Informationen für Anleger in der Schweiz: Das Domizilland des Investmentfonds ist Luxemburg. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, E-Mail: [info@ethenea.com](mailto:info@ethenea.com). Dieses Dokument darf ohne vorherige ausdrückliche Zustimmung von ETHENEA Independent Investors S.A. weder ganz noch teilweise in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln verändert, reproduziert, weitergegeben oder Dritten zugänglich gemacht werden. Das Urheberrecht liegt bei ETHENEA Independent Investors S.A.. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist für den Gebrauch von Kunden bestimmt, die professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien gemäß den Regeln der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (Richtlinie 2014/65/EU, MiFID II) sind. Die Verteilung dieses Dokuments oder darin enthaltener Informationen an Kleinanleger gemäß den Regeln der MiFID II ist nicht gestattet, und diese Informationen dürfen nicht dazu verwendet werden, ihre Anlageentscheidung zu beeinflussen. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen richten sich nicht an Personen in Rechtsordnungen oder Ländern, in denen eine solche Nutzung oder Verteilung gegen geltende lokale Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde, und sind auch nicht für die Verteilung an oder die Nutzung durch Personen in diesen Rechtsordnungen oder Ländern bestimmt. Weder diese Informationen noch eine Kopie davon dürfen in die USA oder an eine US-Person (im Sinne von Rule 902, Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung) gesendet, in die USA mitgenommen oder in den USA verteilt werden. Dieses Dokument darf nicht als ein Angebot oder eine Aufforderung zum Verkauf oder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten oder als eine Empfehlung, in einer bestimmten Art und Weise zu handeln, verwendet oder betrachtet werden. Es dient lediglich der Kundeninformation und stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche gedacht. Insbesondere stellt sie weder eine persönliche Empfehlung dar noch berücksichtigt sie die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die individuellen Bedürfnisse der Anleger. Die Empfänger müssen ein eigenes unabhängiges Urteil über die Eignung solcher Anlagen und Empfehlungen im Hinblick auf ihre eigenen Anlageziele, ihre Erfahrung, ihre steuerliche, rechtliche, geschäftliche und finanzielle Lage oder ihre individuellen Bedürfnisse abgeben. Kunden sollten, falls erforderlich, professionellen Rat einholen. Dieses Dokument enthält ausgewählte Informationen und erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Dieses Dokument basiert auf Informationen, die aus öffentlich zugänglichen Quellen, geschützten Daten sowie Quellen Dritter stammen. ETHENEA Independent Investors S.A. prüft die Informationen weder auf ihre Fairness, Genauigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Aktualität oder Eignung für die Zwecke der Investoren noch gibt sie eine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Garantie dafür ab. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen, einschließlich Leistungs- und Renditeschätzungen, spiegeln die aktuellen Ansichten des/der Verfasser(s) wider. Sie entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sollte nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden, und es wird keine ausdrückliche oder implizite Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung gegeben. Kursschwankungen der zugrundeliegenden Finanzinstrumente, ihre Rendite sowie Zins- und Wechselkursänderungen bedeuten, dass der Wert, Preis oder Ertrag aus den in diesem Dokument erwähnten Anlagen fallen oder steigen kann und in keiner Weise garantiert wird. Die in diesem Dokument enthaltenen Schätzungen und Beurteilungen basieren auf verschiedenen Faktoren, unter anderem auf dem letzten Preis, dem geschätzten Wert der zugrundeliegenden Vermögenswerte und Marktliquiditätsfaktoren sowie auf weiteren Annahmen und öffentlich zugänglichen Informationen. Der Preis, der Wert und alle Einnahmen, die sich aus einer in diesem Dokument erwähnten Investition ergeben, können sowohl steigen als auch fallen. Informationen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Alle in diesem Dokument enthaltenen Risikoüberlegungen sind nicht als Offenlegung aller Risiken oder endgültige Handhabung der erwähnten Risiken zu betrachten.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2024) Alle Rechte vorbehalten.



**ETHENA**

Wir würden  
uns freuen, wenn  
Sie uns auf  
LinkedIn folgen:

