



ETHENEA





ETHENEA

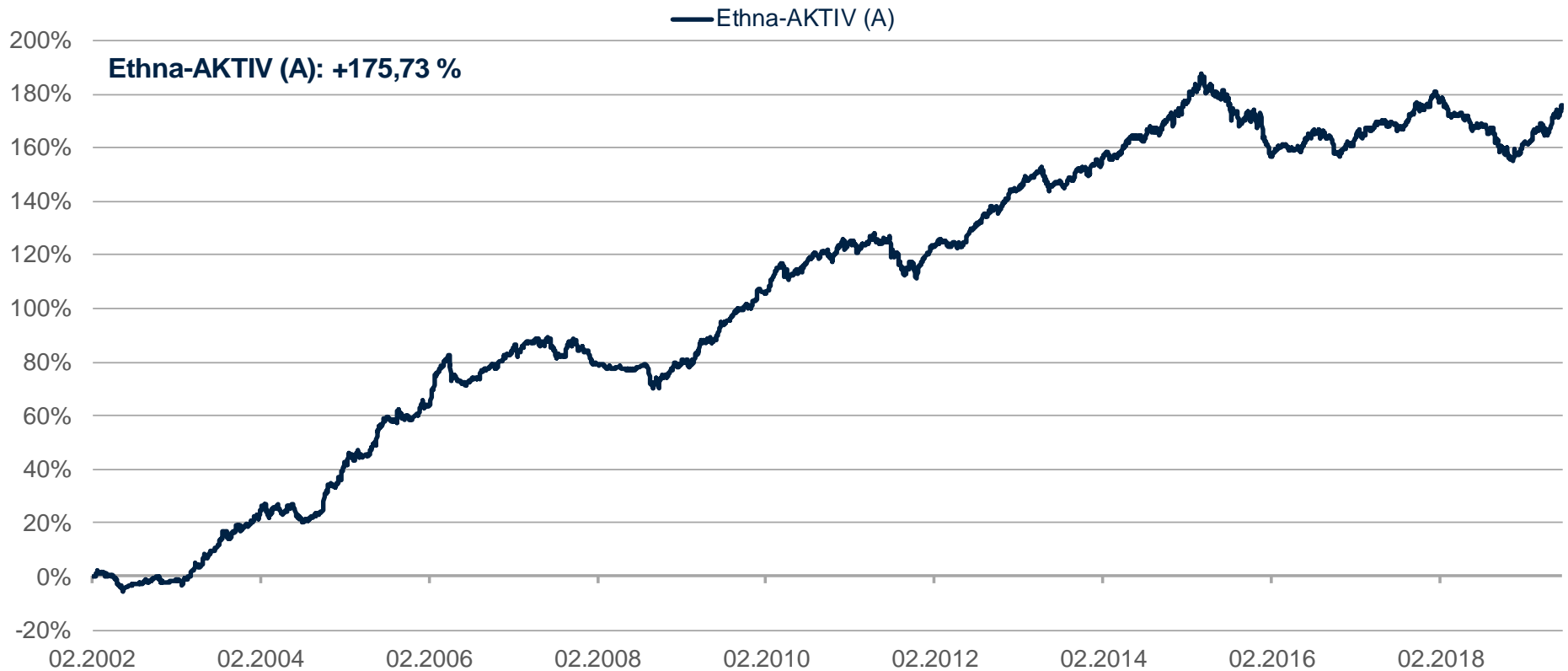
Erfahrung ist die wertvollste Orientierung.

ethenea.com

- Auflegung des Ethna-AKTIV in 2002
- Gründung ETHENEA Independent Investors S.A. in 2010
- Der Fokus liegt auf kontinuierlicher Wertentwicklung, Kapitalerhalt und Risikomanagement

Ethna-AKTIV

Performance seit Auflage

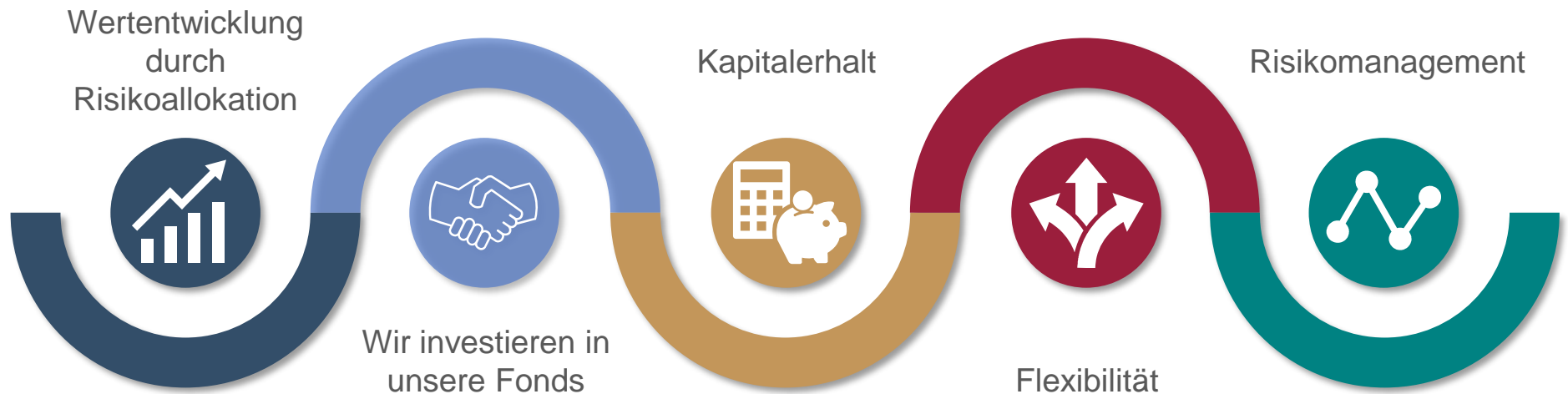


Stand 31.07.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

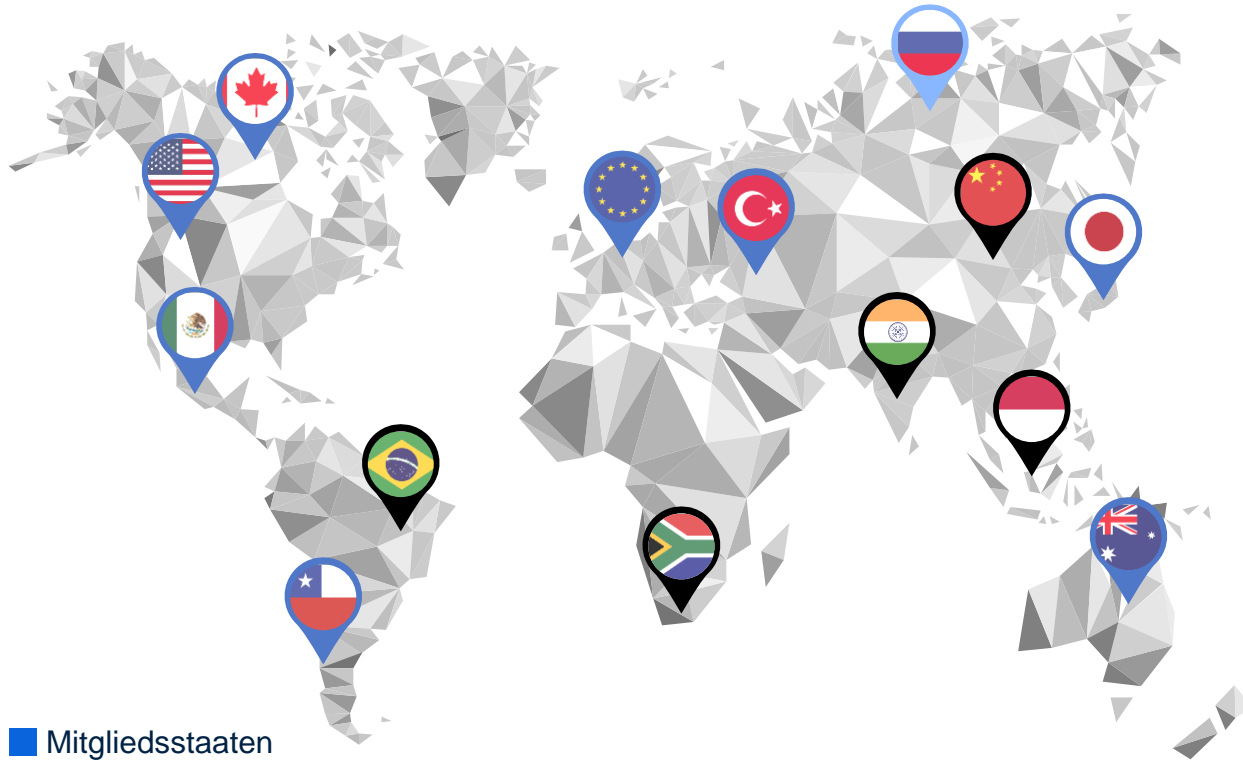
Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Anlagegrundsätze

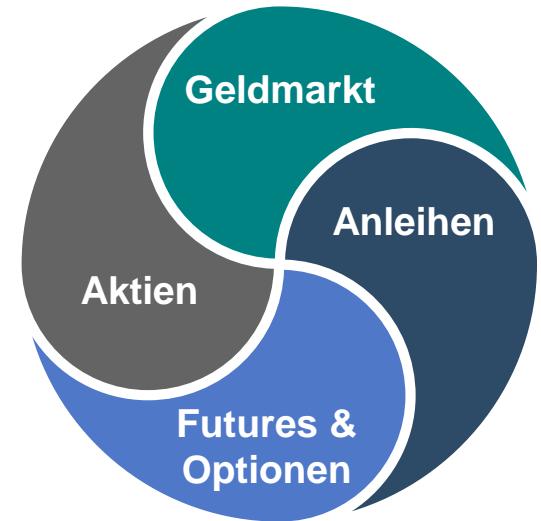


Anlageuniversum der Ethna Funds – OECD

Anlageuniversum

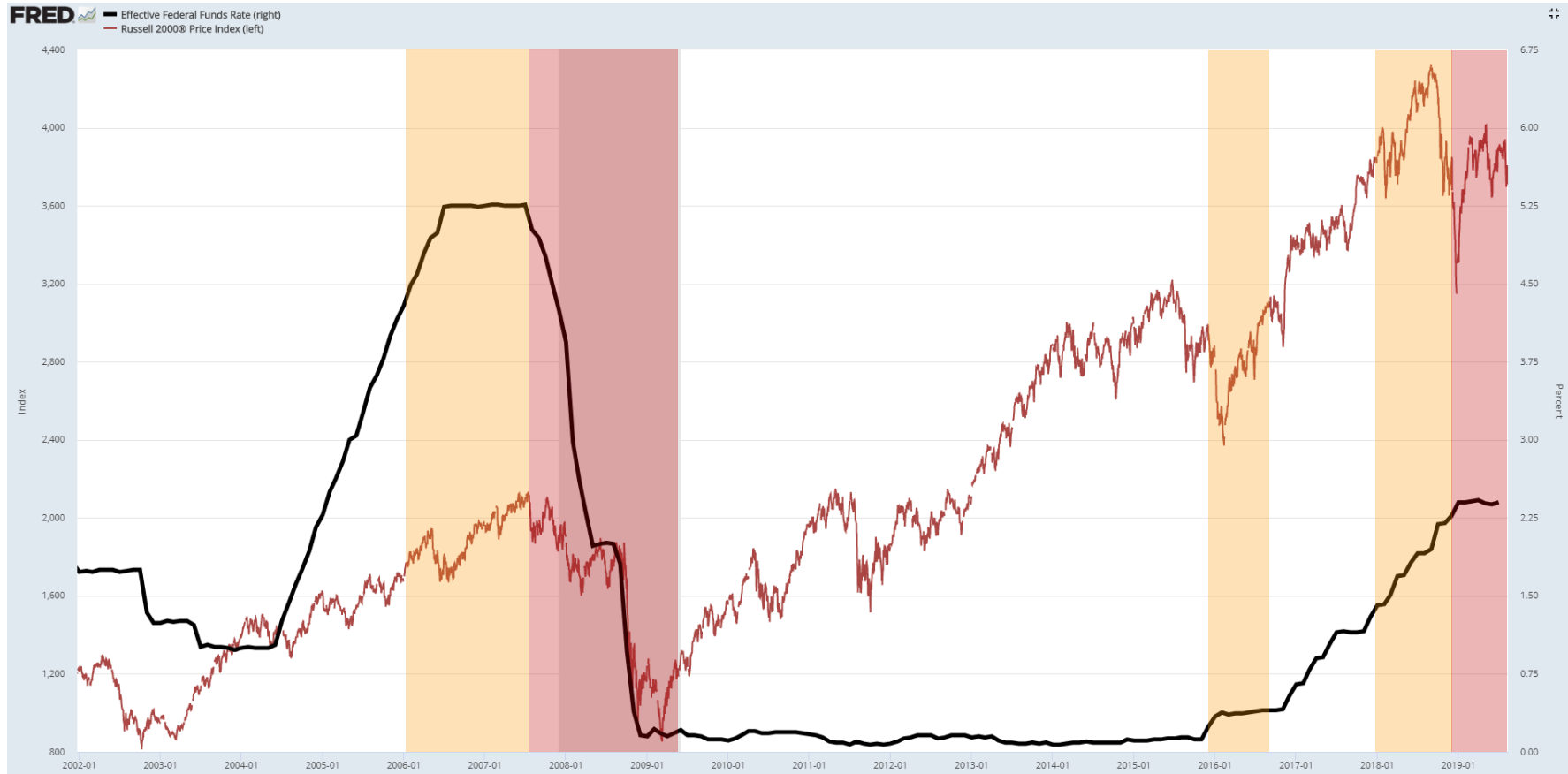


Anlageklassen der Ethna Funds



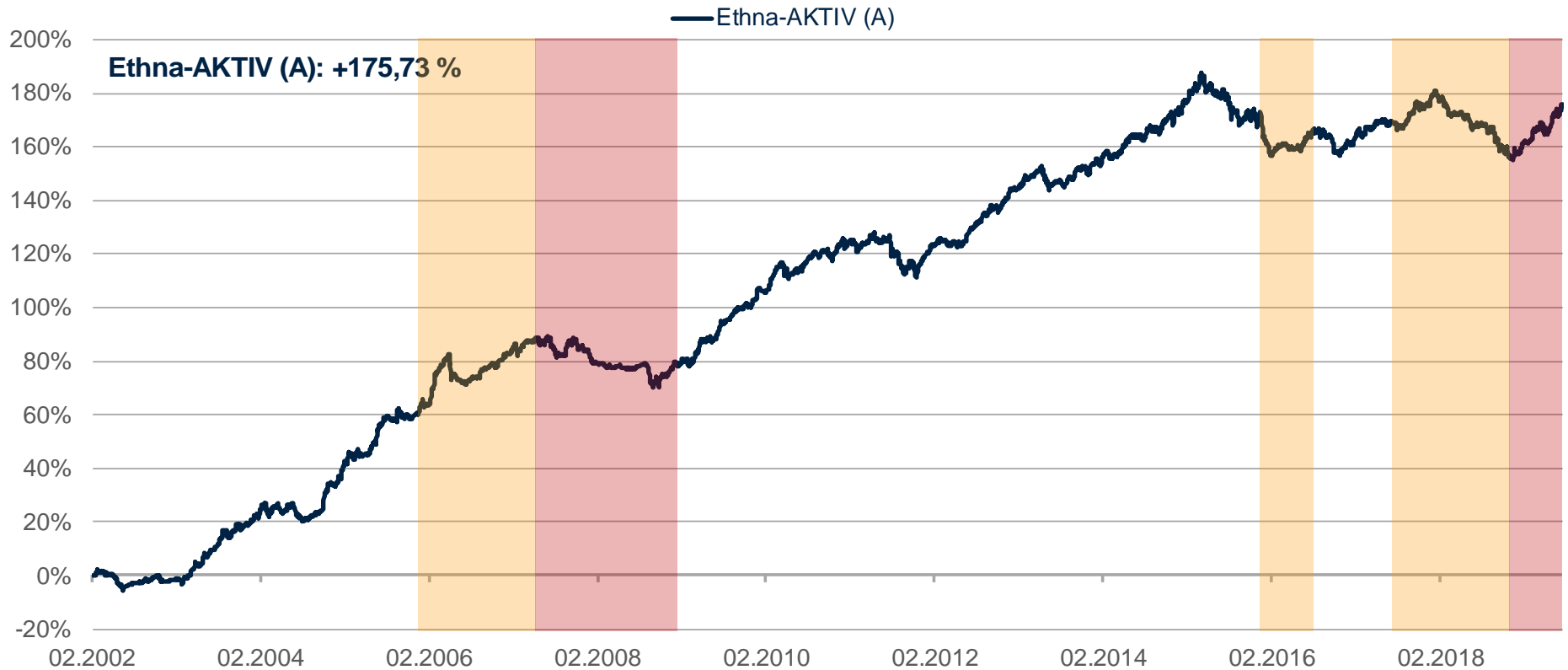
Kapitalerhalt

Liquidität am Beispiel des FED



Quelle: Board of Governors of the Federal Reserve System (US), Effective Federal Funds Rate [FEDFUNDS], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis; <https://fred.stlouisfed.org/series/FEDFUNDS>, August 18, 2018

Kapitalerhalt

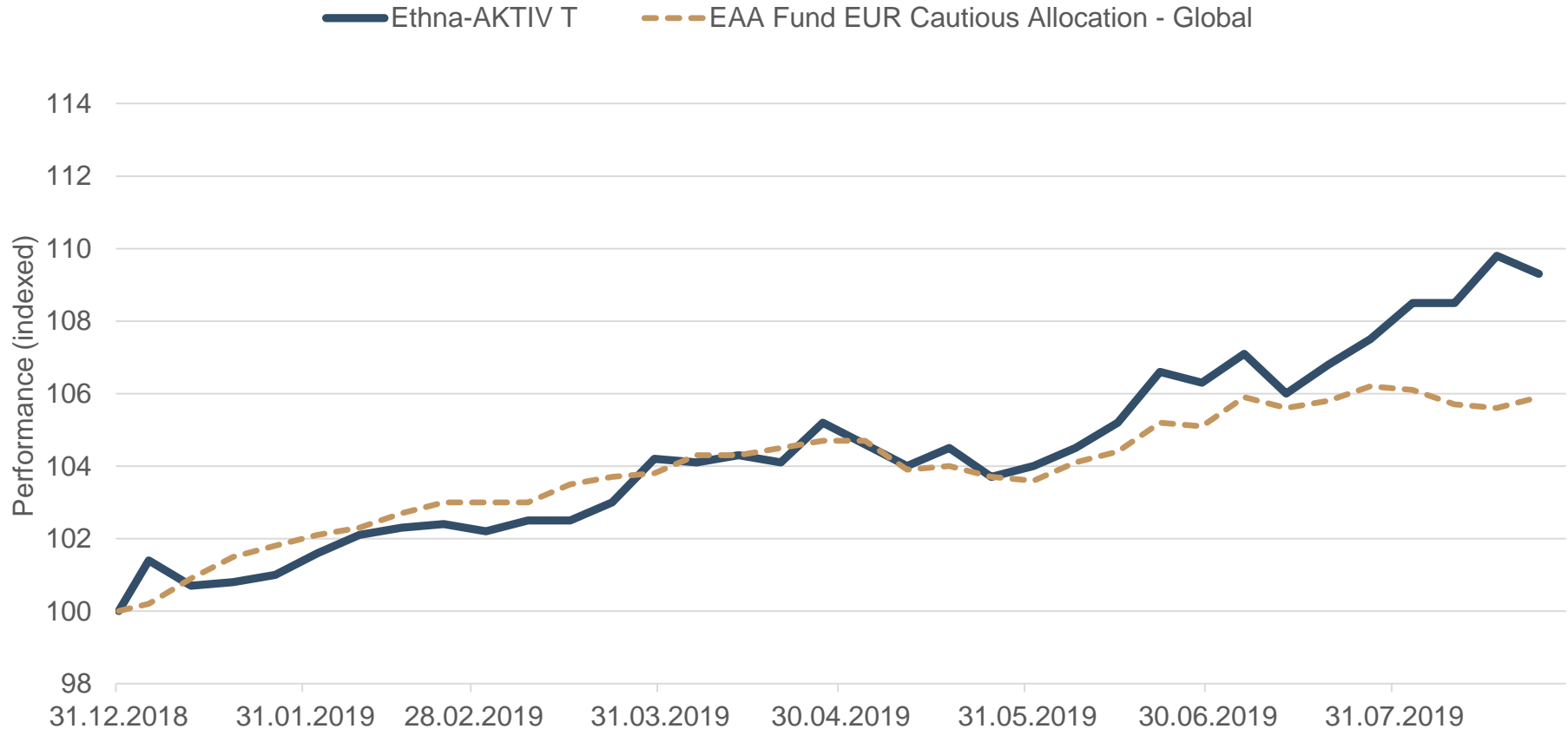


Stand 31.07.2019
Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Performance-Entwicklung 2019

Ethna-AKTIV vs. Morningstar Peergroup



Quelle: ETHENEA, Morningstar
Stand: 28.08.2019

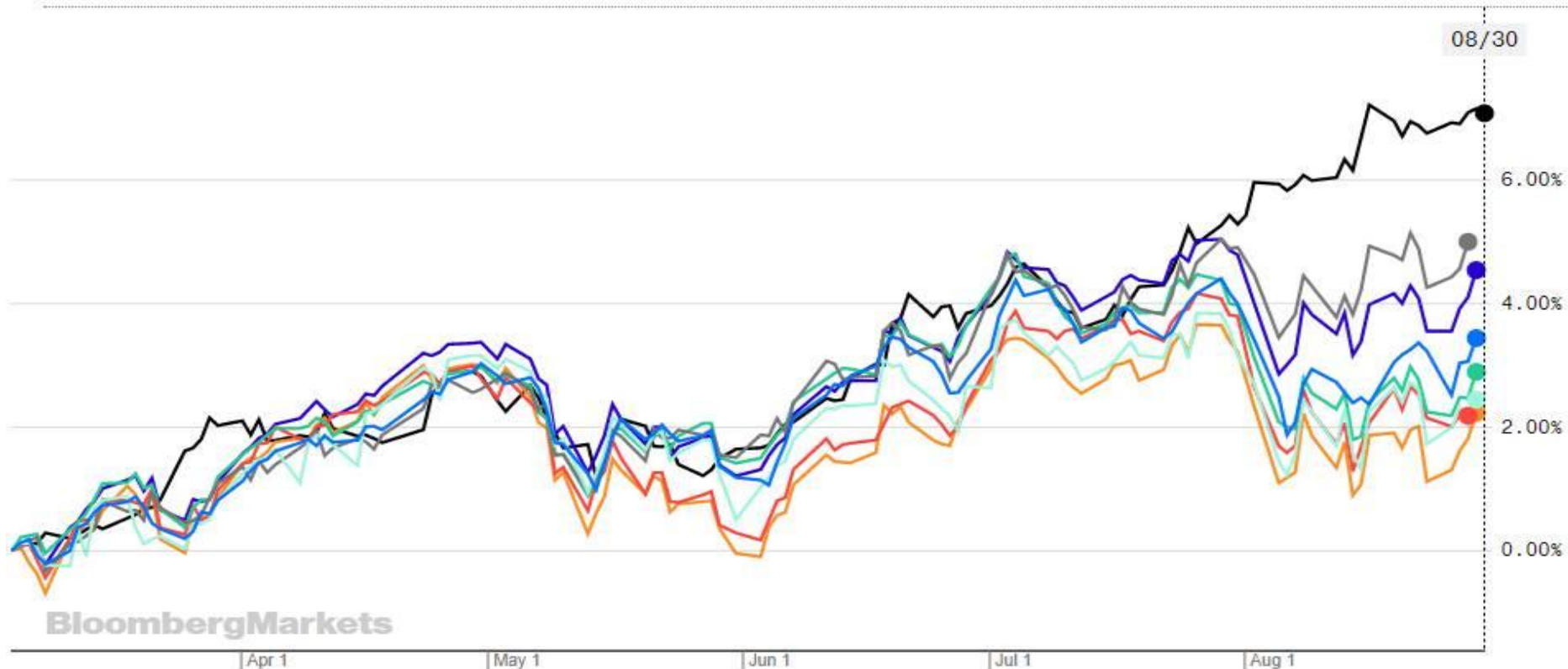


Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

Performance-Entwicklung 2019

🔍 Add a comparison

● **ETAKTCA:LX** 7.07% ● **UCHV50U:SW** 2.22% × ● **ZKB45PL:SW** 4.53% × ● **LGTALIB:LE** 2.17% ×
● **RFVPNIF:SW** 2.88% × ● **PLPP40I:SW** 4.99% × ● **CSCHPRB:SW** 2.43% × ● **SWLBALN:SW** 3.43% ×

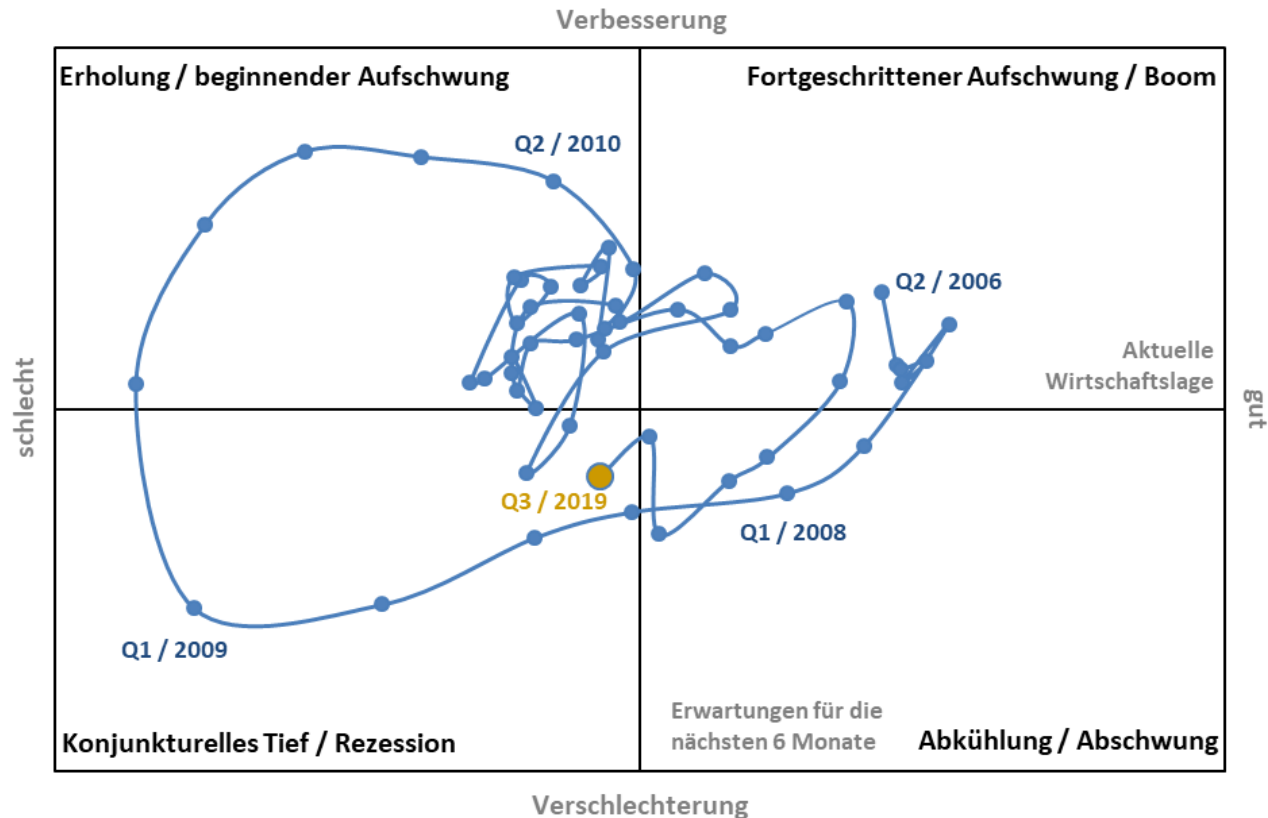


Quelle: Bloomberg
Stand: 30.08.2019

Aktuelles Umfeld: Weltwirtschaft

ifo Weltwirtschaftsklima verschlechtert sich wieder

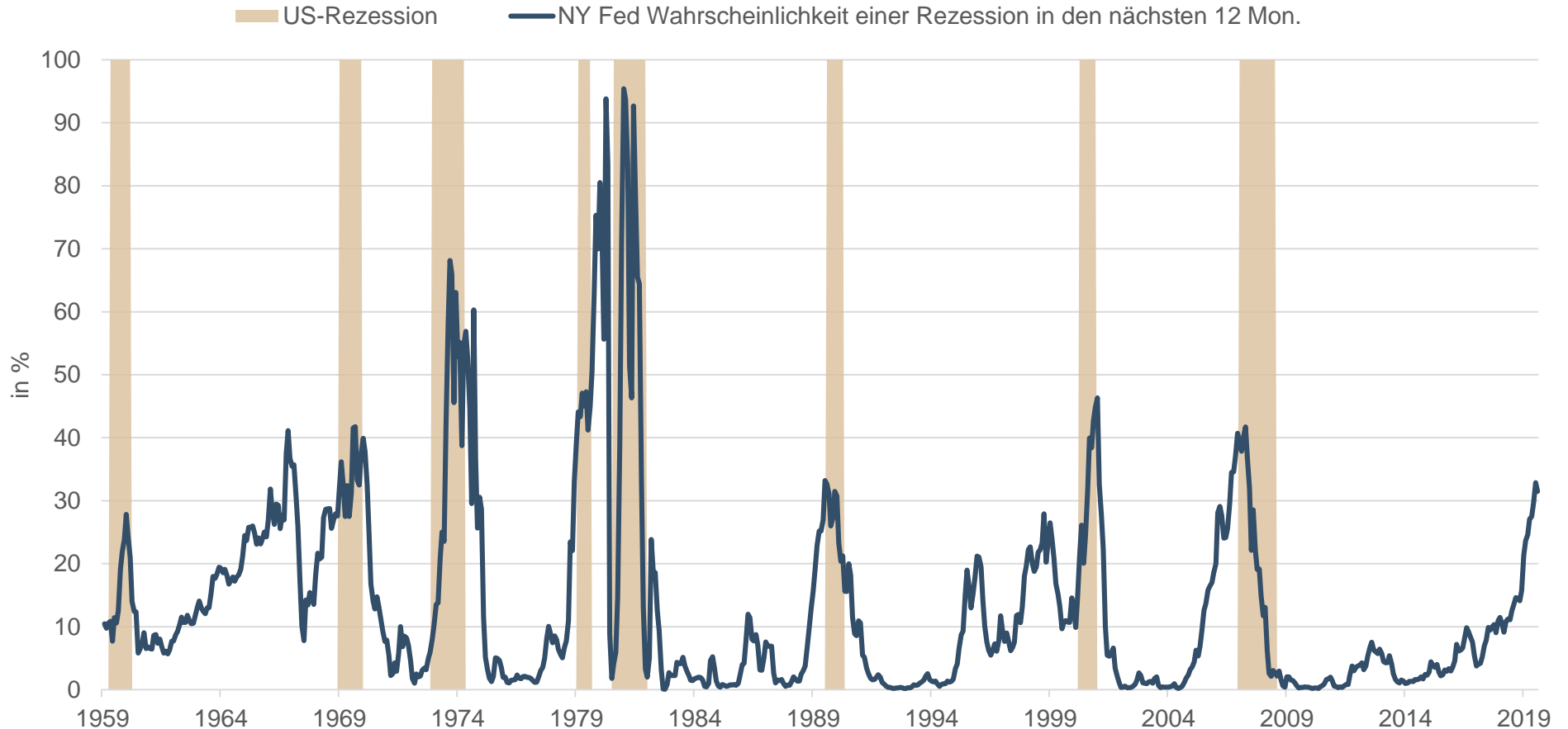
ifo Weltwirtschaftsklima



Quelle: ifo Institut, Bloomberg, ETHENEA
Stand: 12.08.2019

Aktuelles Umfeld: Rezession?

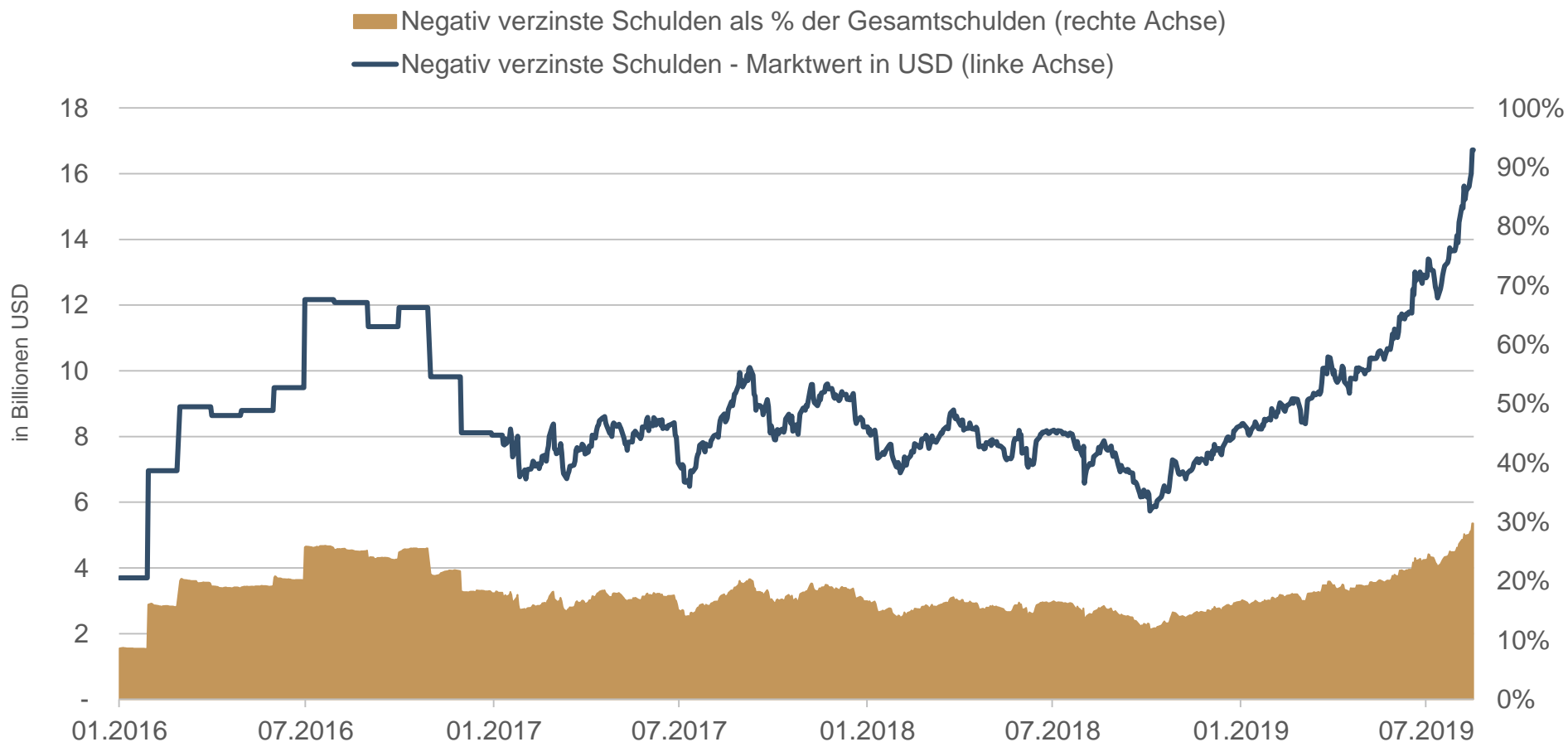
NY Fed-Wahrscheinlichkeit einer US-Rezession



Stand: 31.07.2019

Quelle: Federal Reserve Bank of New York, ETHENEA, NBER

Aktuelles Umfeld: Negativ verzinstete Schulden





Stand: 16.08.2019

Quelle: Bloomberg Finance L.P., ETHENEA

Aktuelles Umfeld: Trump Tweet vom 20.8.2019

US Notenbank soll Zinsen um 1% senken


10 Tsd. 18 Tsd. 76 Tsd.

 **Donald J. Trump** 
@realDonaldTrump [Folgen](#)

.....The Fed Rate, over a fairly short period of time, should be reduced by at least 100 basis points, with perhaps some quantitative easing as well. If that happened, our Economy would be even better, and the World Economy would be greatly and quickly enhanced-good for everyone!

08:26 - 19. Aug. 2019

13.656 Retweets **59.116** „Gefällt mir“-Angaben



Aktuelles Umfeld: Zentralbanken

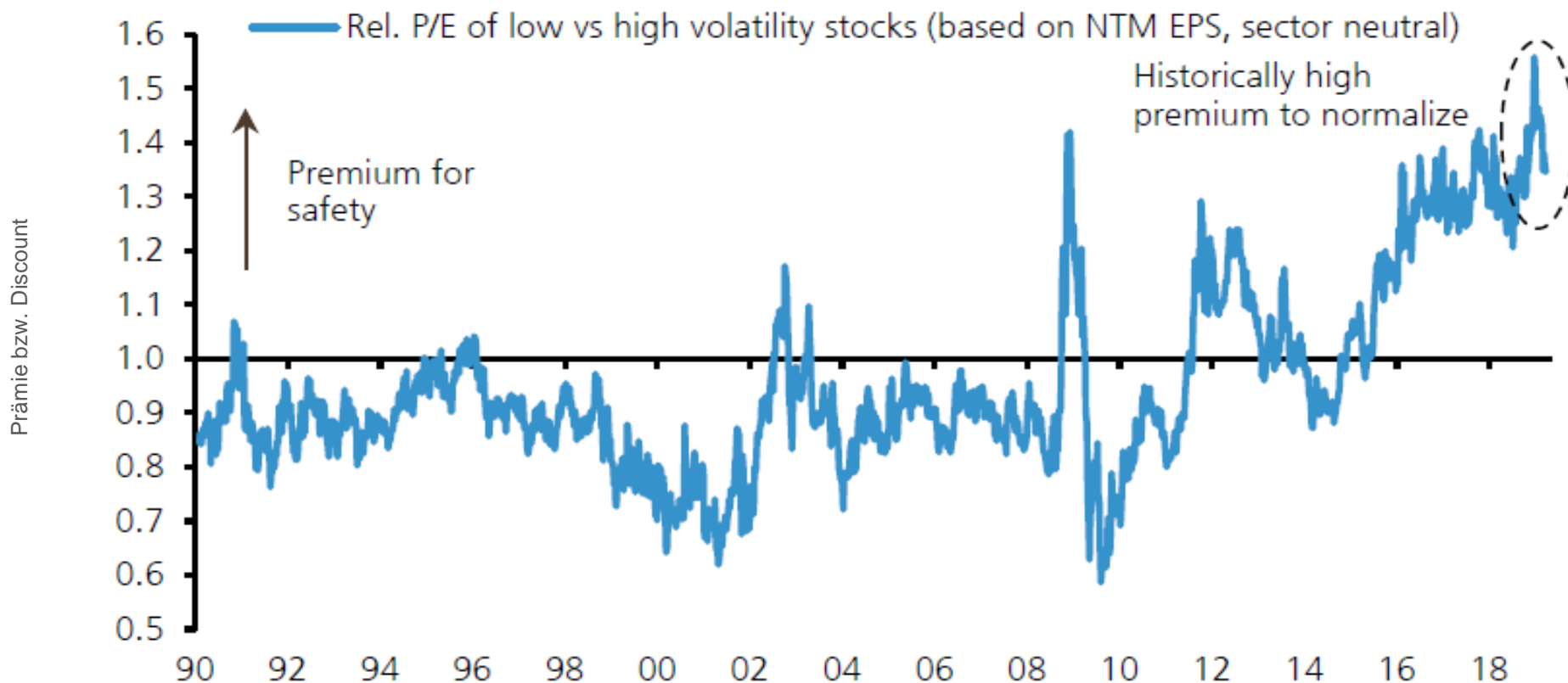
Beispiel FED



Quelle: Board of Governors of the Federal Reserve System (US), Effective Federal Funds Rate [FEDFUNDS], retrieved from FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis; <https://fred.stlouisfed.org/series/FEDFUNDS>, August 18, 2018

Aktuelles Umfeld: Defensive Sektoren sehr teuer bewertet

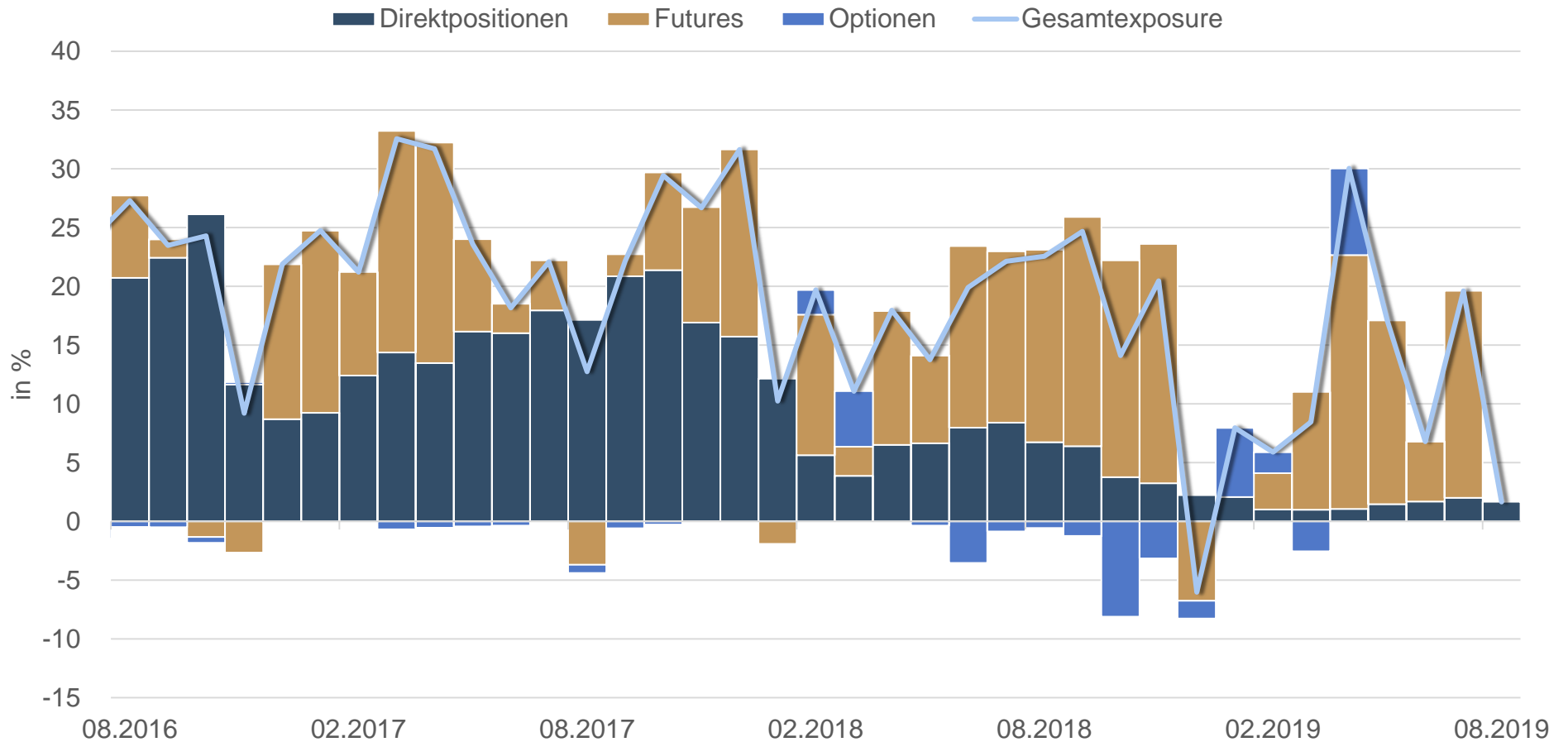
Relatives KGV von Aktien mit niedriger vs. hoher Volatilität



Quelle: UBS, S&P, IBES, Factset / Stand: März 2019

Portfolio – Positionierung

Aktive Steuerung Aktienquote



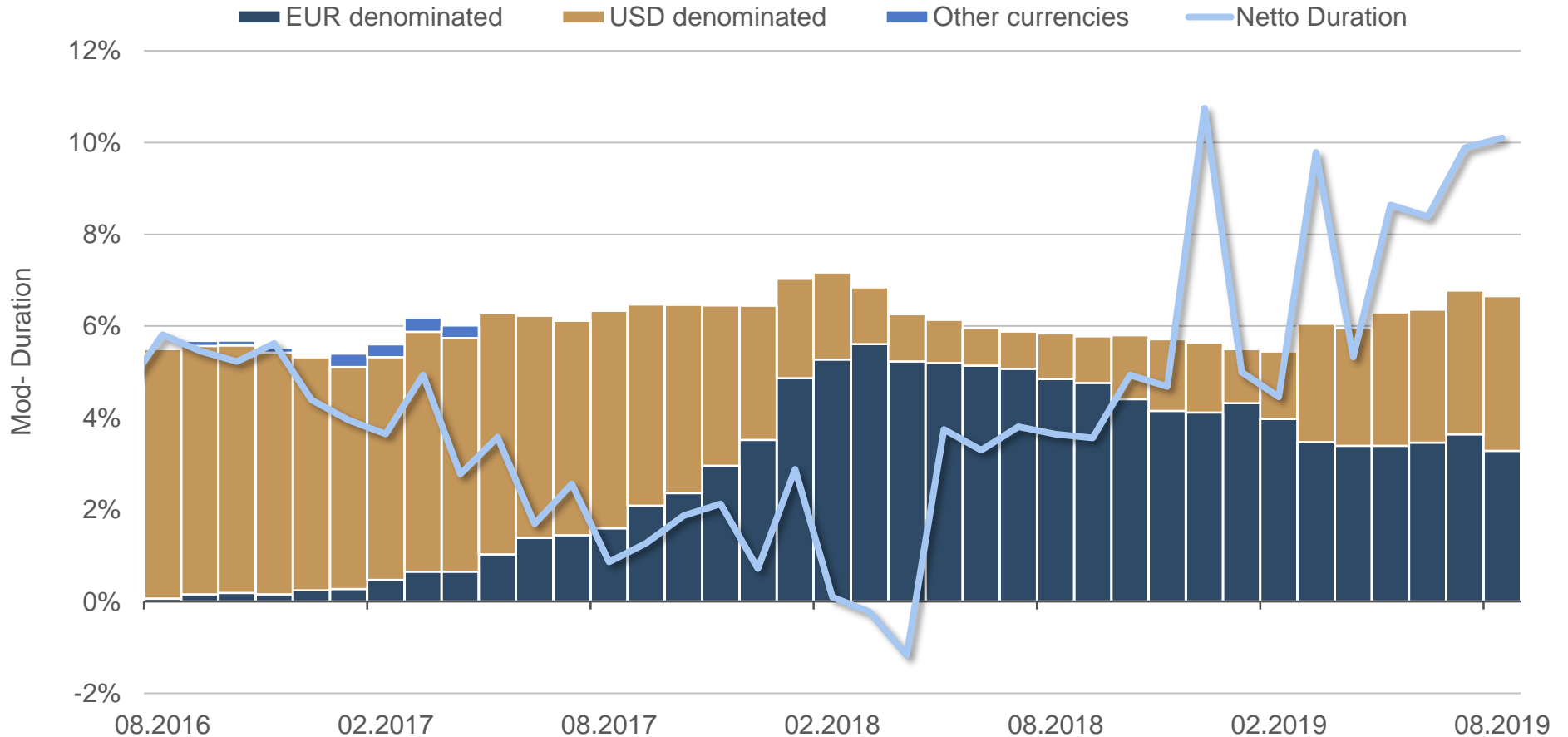
Stand: 16.08.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Vereinfachte Darstellung. Diese Information ist vertraulich und nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Portfolio – Positionierung

Durationsmanagement



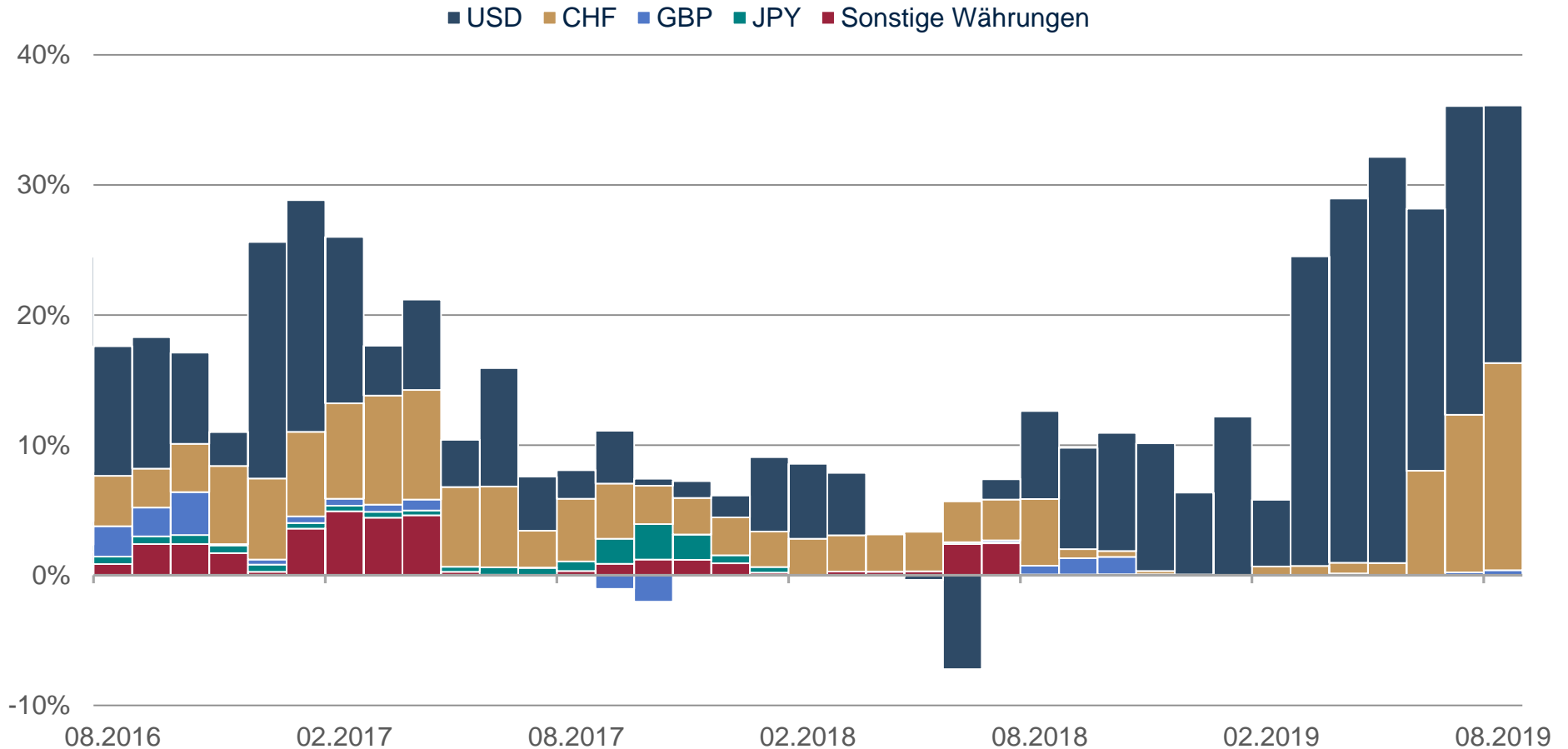
Stand: 16.08.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Vereinfachte Darstellung. Diese Information ist vertraulich und nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Portfolio – Positionierung

Währungsallokationen



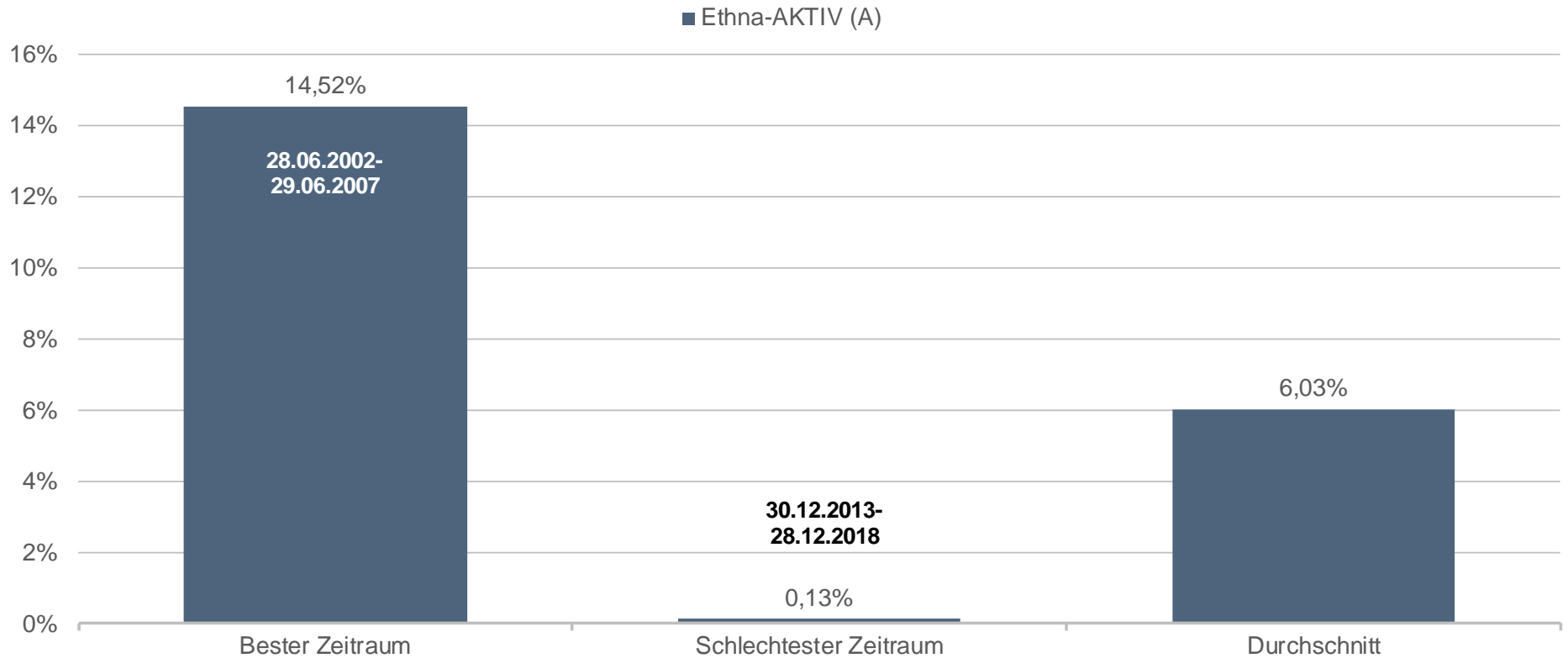
Stand: 16.08.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Vereinfachte Darstellung. Diese Information ist vertraulich und nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt.

Ethna-AKTIV

Rollierende 5-Jahresrendite p.a.



Stand 31.07.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Die Berechnung basiert auf den Monatsendwerten. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten, die keine Garantie für die künftige Wertentwicklung geben. Alle Gebühren für Fondsadministration, Depotbankgebühren sowie sonstige Kosten, die dem Fondsvermögen belastet werden, sind gemäß der Fondsrichtlinie in dieser Berechnung enthalten.

Ethna-AKTIV

Anteilsklassen

		ISIN	Erstausgabe	Volatilität	Investitionsraum	Aktienquote	Managementvergütung
EUR	(A)	LU0136412771	15.02.2002	unter 6%	OECD	0% - 49%	1,50%
	(T)	LU0431139764	16.07.2009				1,50%
	(SIA-A)	LU0841179350	03.04.2013				0,90%
	(SIA-T)	LU0841179863	19.11.2012				0,90%
CHF	(A)	LU0666480289	03.10.2012	unter 6%	OECD	0% - 49%	1,50%
	(T)	LU0666484190	29.09.2011				1,50%
	(SIA-T)	LU0985093136	03.11.2014				0,90%
USD	(A)	LU0985093219	18.07.2014	unter 6%	OECD	0% - 49%	1,50%
	(T)	LU0985094027	28.03.2014				1,50%
	(SIA-T)	LU0985094373	14.01.2015				0,90%

A: ausschüttend T: thesaurierend

Ethna-AKTIV

Monatsperformance seit Auflage

Jahr	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2002		0,10 %	1,20 %	-0,77 %	-2,43 %	-3,34 %	1,98 %	0,48 %	1,11 %	0,57 %	0,77 %	-1,95 %	-2,40 %
2003	0,59 %	0,20 %	0,63 %	3,80 %	0,51 %	4,24 %	2,36 %	3,67 %	0,39 %	3,12 %	-0,37 %	1,71 %	22,79 %
2004	2,25 %	2,51 %	-2,02 %	1,75 %	-0,96 %	2,40 %	-4,00 %	-0,75 %	0,53 %	1,87 %	6,18 %	1,58 %	11,55 %
2005	3,14 %	4,21 %	0,13 %	0,42 %	0,73 %	3,52 %	4,67 %	0,46 %	2,10 %	-1,89 %	-0,14 %	1,50 %	20,30 %
2006	1,78 %	3,68 %	4,51 %	1,76 %	-3,38 %	-1,20 %	0,21 %	0,89 %	1,33 %	0,75 %	0,10 %	1,66 %	12,52 %
2007	1,15 %	0,68 %	1,06 %	0,73 %	0,35 %	-0,72 %	-0,67 %	-1,87 %	0,20 %	3,28 %	-1,81 %	-0,31 %	1,96 %
2008	-2,78 %	-0,17 %	-0,75 %	-0,06 %	-0,06 %	-0,06 %	0,06 %	0,69 %	-3,82 %	-0,43 %	2,03 %	1,50 %	-3,90 %
2009	0,64 %	0,62 %	0,71 %	1,97 %	1,61 %	0,38 %	2,90 %	1,04 %	1,57 %	0,45 %	0,35 %	1,45 %	14,54 %
2010	1,39 %	0,65 %	3,37 %	0,69 %	-1,47 %	0,68 %	1,07 %	1,08 %	0,20 %	0,93 %	-1,66 %	2,70 %	9,93 %
2011	0,03 %	0,49 %	-0,59 %	0,56 %	1,57 %	-1,57 %	0,70 %	-2,63 %	-2,40 %	1,29 %	-2,59 %	3,47 %	-1,86 %
2012	1,51 %	1,20 %	-0,21 %	-0,34 %	0,19 %	0,18 %	2,24 %	0,90 %	1,33 %	0,89 %	0,54 %	1,18 %	10,02 %
2013	1,14 %	0,94 %	0,68 %	1,07 %	0,17 %	-2,06 %	0,37 %	-0,42 %	1,20 %	1,51 %	0,27 %	0,45 %	5,40 %
2014	-0,12 %	1,80 %	-0,75 %	0,70 %	1,74 %	0,38 %	0,34 %	0,74 %	-0,04 %	0,79 %	1,18 %	0,67 %	7,65 %
2015	0,92 %	1,77 %	0,65 %	0,10 %	0,14 %	-1,70 %	0,16 %	-1,61 %	-2,34 %	1,76 %	0,32 %	-0,20 %	-0,11 %
2016	-4,68 %	-0,75 %	0,81 %	-0,25 %	-0,15 %	0,37 %	1,57 %	0,52 %	-0,20 %	-0,68 %	-2,05 %	0,80 %	-4,73 %
2017	0,43 %	1,73 %	0,54 %	-0,07 %	0,84 %	-0,54 %	0,24 %	-0,49 %	0,97 %	1,95 %	0,05 %	0,22 %	5,98 %
2018	1,49 %	-0,64 %	-2,30 %	0,17 %	-0,68 %	-1,04 %	0,23 %	0,14 %	-0,76 %	-2,79 %	-0,41 %	-0,91 %	-7,31 %
2019	1,34 %	0,95 %	1,92 %	0,89 %	-1,11 %	2,19 %	1,44 %						7,83 %

Anteil positiver Monatsergebnisse: **70,00 %**

Anteil negativer Monatsergebnisse: **30,00 %**

bestes Monatsergebnis: **6,18 %**

schwächstes Monatsergebnis: **-4,68 %**

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA, Anlageklasse (A)

Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Ethna-AKTIV

Monatsperformance seit Auflage – Ethna-AKTIV (CHF-T)

Jahr	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2011									0,19 %	1,57 %	-2,71 %	2,40 %	1,38 %
2012	0,04 %	1,16 %	-0,30 %	-0,43 %	0,23 %	0,20 %	1,76 %	0,65 %	1,56 %	0,88 %	0,34 %	1,24 %	7,56 %
2013	1,37 %	0,85 %	0,65 %	1,06 %	0,19 %	-2,05 %	0,37 %	-0,45 %	1,17 %	1,50 %	0,25 %	0,44 %	5,44 %
2014	-0,15 %	1,77 %	-0,77 %	0,66 %	1,74 %	0,33 %	0,31 %	0,71 %	-0,10 %	0,80 %	1,16 %	0,71 %	7,38 %
2015	1,18 %	1,61 %	0,55 %	-0,01 %	0,02 %	-1,77 %	0,01 %	-1,70 %	-2,38 %	1,68 %	0,29 %	-0,31 %	-0,92 %
2016	-4,75 %	-0,79 %	0,74 %	-0,29 %	-0,20 %	0,35 %	1,44 %	0,52 %	-0,28 %	-0,72 %	-2,07 %	0,71 %	-5,35 %
2017	0,40 %	1,69 %	0,50 %	-0,11 %	0,81 %	-0,59 %	0,19 %	-0,52 %	0,93 %	1,90 %	0,03 %	0,16 %	5,48 %
2018	1,66 %	-0,84 %	-2,40 %	0,13 %	-0,70 %	-1,08 %	0,20 %	0,10 %	-0,79 %	-2,81 %	-0,42 %	-0,96 %	-7,70 %
2019	1,30 %	0,92 %	1,87 %	0,85 %	-1,15 %	2,15 %	1,45 %						7,59 %

Anteil positiver Monatsergebnisse: 66,32 %

Anteil negativer Monatsergebnisse: 33,68 %

bestes Monatsergebnis: 2,40 %

schwächstes Monatsergebnis: -4,75 %

Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA, Anlageklasse (CHF-T)

Wichtige Hinweise

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 Anteilerwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte und Berichte), aus denen Sie die ausführlichen Informationen zu den potenziellen Risiken entnehmen können. Diese sind in deutscher Sprache, neben der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. und der Depotbank, auch bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen kostenlos erhältlich. Diese sind: Belgien: CACEIS Belgium SA/NV, Avenue du Port / Havenlaan 86C b 320, B-1000 Brussels; DEUTSCHE BANK AG, Brussels branch, Marnixlaan 13-15, B-1000 Brussels; Deutschland: DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main; Frankreich: CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris; Italien: State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti, 10, IT-20125 Milan; Liechtenstein: Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen; Luxemburg: Portugal: Abanca Corporación Bancaria S.A., Sucursal em Portugal, Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisboa; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich, Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Spanien: Capital Strategies Partners, A.V., S.A., Paseo de La Castellana, 178, 3 izda., ES-28046 Madrid; ALLFUNDS BANK, S.A., C/ Estafeta, 6 (la Moraleja), Edificio 3 – Complejo Plaza de la Fuente, ES-28109 Alcobendas (Madrid); Österreich: ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien. 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.

Bei diesem Fondsporträt handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger. Alle hier veröffentlichten Angaben gelten ausschließlich der Produktbeschreibung. Sie stellen keine Anlageberatung dar und beinhalten kein Angebot des Beratungsvertrages oder Auskunftsvertrages und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots 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, das heißt, 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. Sollten Sie zur Funktion und den Risiken dieser Kapitalanlage noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Finanzberater.

In verschiedenen Ländern dürfen Fonds nur angeboten werden, wenn eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde erlangt wurde. Sofern eine solche Genehmigung nicht vorliegt, darf dieses Informationsdokument anderen Personen nicht zugänglich gemacht werden. Insbesondere richtet sich dieses Informationsdokument weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA. Bitte setzen Sie sich gegebenenfalls mit einer örtlichen Vertriebsstelle in Verbindung. Personen, die in den Besitz dieser Information gelangen, haben sich über die in dem jeweiligen Land geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

Die Zahlenschreibweise in den Grafiken entspricht dem Englischen. Die angegebenen Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch, bevor Sie investieren. (Stand 21.06.2019)

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann · L-5365 Munsbach · R.C.S. Luxembourg B 155427 · Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099 · info@ethenea.com · ethenea.com

