



ETHENEA



ETHENEA

Erfahrung ist die wertvollste Orientierung.

ethenea.com

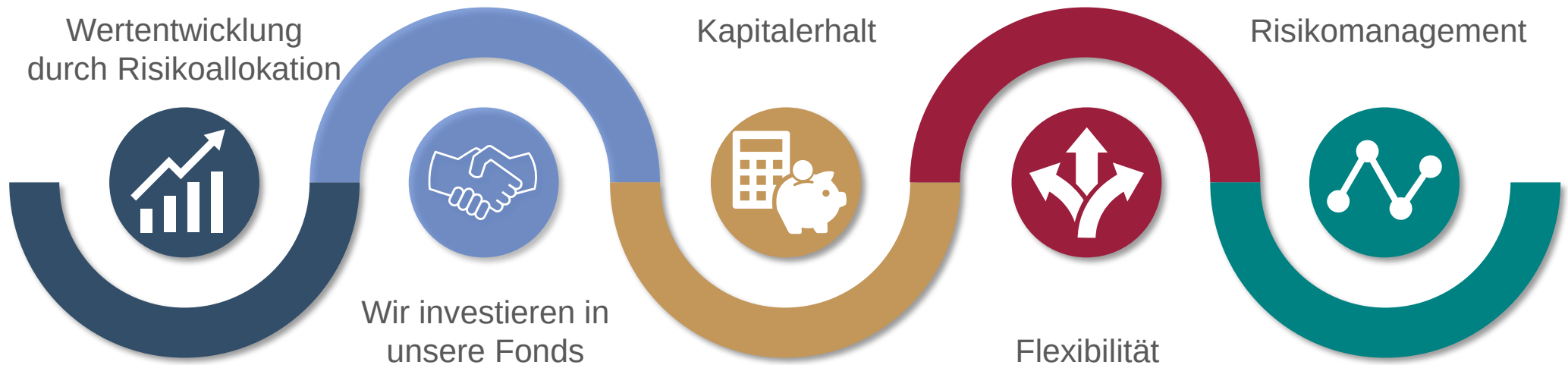
- Auflegung des Ethna-AKTIV in 2002
- Gründung ETHENEA Independent Investors S.A. in 2010
- Der Fokus liegt auf kontinuierlicher Wertentwicklung, Kapitalerhalt und Risikomanagement

Das Portfolio Management-Team



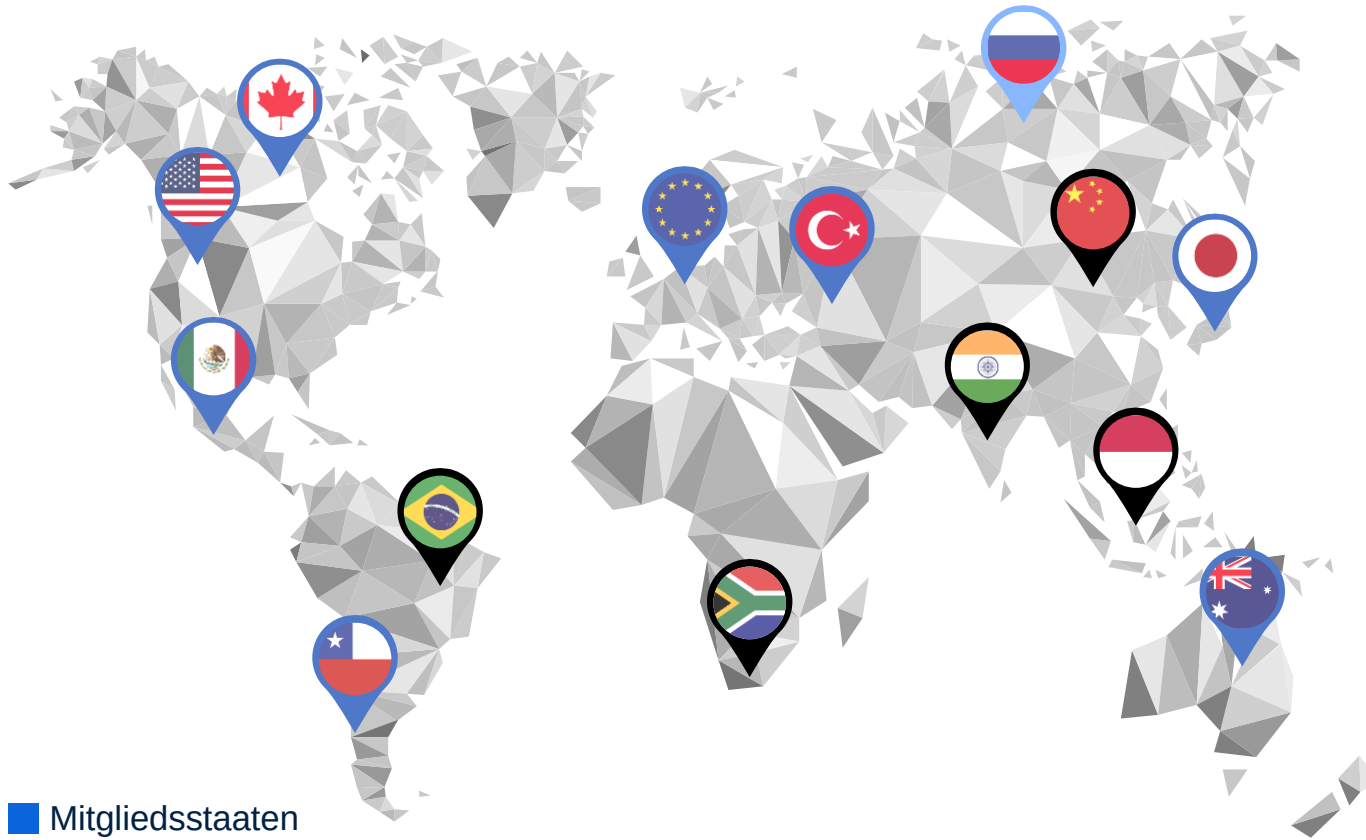
Sitzend (v.l.n.r.): Niels Slikker, Arnoldo Valsangiacomo, Luca Pesarini, Daniel Stefanetti, Ralf Müller;
Stehend (v.l.n.r.): Martin Dreier, Frank Borchers, Daniel Miko, Dr. Volker Schmidt, Michael Blümke, Michaela Hintz,
Christian Schmitt, Jörg Held, Harald Berres

Investment principles



Anlageuniversum der Ethna Funds – OECD

Anlageuniversum

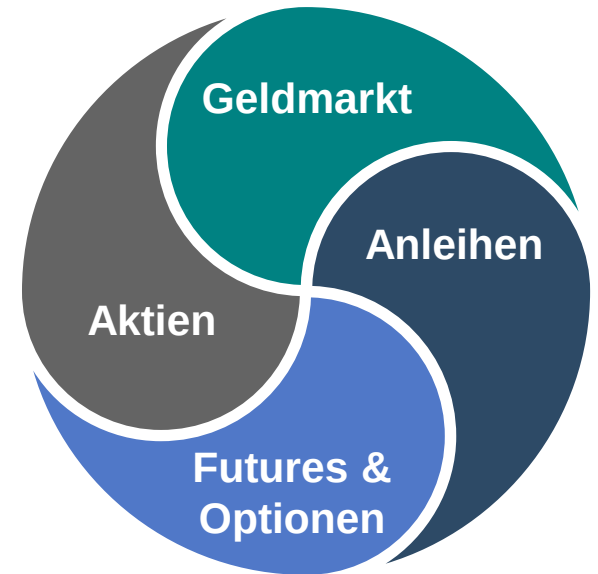


■ Mitgliedsstaaten

■ Beitrittskandidaten

■ Partner für verstärkte Zusammenarbeit

Anlageklassen der Ethna Funds





ETHENEA

Die Fonds

Ethna Funds

Übersicht

			
	Ethna-DEFENSIV	Ethna-AKTIV	Ethna-DYNAMISCH
Aktienquote	Max. 10 % Schwerpunkt Anleihen	Max. 49 %	Max. 100 % Schwerpunkt Aktien
Investitionsraum	Welt (OECD)	Welt (OECD)	Welt (OECD)
Volatilität	unter 4 %	unter 6 %	unter 10 %
Erstausgabe	02.04.2007	15.02.2002 (A) 16.07.2009 (T)	10.11.2009
Anlagehorizont	mittelfristig	mittel- bis langfristig	langfristig

Ethna Funds

Übersicht Performance



Ethna-DEFENSIV (A)

Ethna-AKTIV (A)

Ethna-DYNAMISCH (A)

YTD	5,60 %	6,31 %	3,39 %
1 Jahr	3,48 %	1,59 %	-3,52 %
3 Jahre (p.a.)	0,43 %	1,44 %	2,37 %
5 Jahre (p.a.)	1,08 %	0,61 %	1,73 %
10 Jahre (p.a.)	3,40 %	3,75 %	
Seit Auflegung	61,97 %	171,82 %	59,97 %
Annualisierte Volatilität (12 Mon.)	2,11 %	3,56 %	4,77 %
Sharpe Ratio (12 Mon.)	1,55	0,28	-0,78
NIW (Mio. EUR)*	486,55	3.788,63	244,07

* Der angezeigte Nettoinventarwert (NIW) bezieht sich auf das gesamte Fondsvolumen.

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 erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Stand 28.06.2019
Quelle: ETHENEA



ETHENEA

Ethna-AKTIV

Ethna-AKTIV

Anlageziele

- Das Hauptanliegen des Ethna-AKTIV ist es, in jeder Marktlage eine langfristig positive Rendite zu erwirtschaften.
- Die angestrebte Volatilität soll unter 6 % liegen.
- Je nach Marktlage wird die Aktienquote zwischen 0 % und 49 % aktiv angepasst.
- Durch eine ausgewogene Investitionsstrategie sollen unnötige Risiken vermieden (z.B. keine Klumpenrisiken, liquide Werte) und eine niedrige Volatilität des Fondspreises erreicht werden.

Ethna-AKTIV

Lead-Portfolio-Manager



Michael Blümke

- Diplom-Kaufmann, CFA- und CAIA-Charterholder und Portfoliomanager mit mehr als 10 Jahren Erfahrung in der Vermögensverwaltung
- Seit 2018 ist er als Senior Portfolio Manager bei ETHENEA tätig.
- Zuvor arbeitete er bei der Versicherungskammer Bayern und der Tecta Invest GmbH.



Luca Pesarini

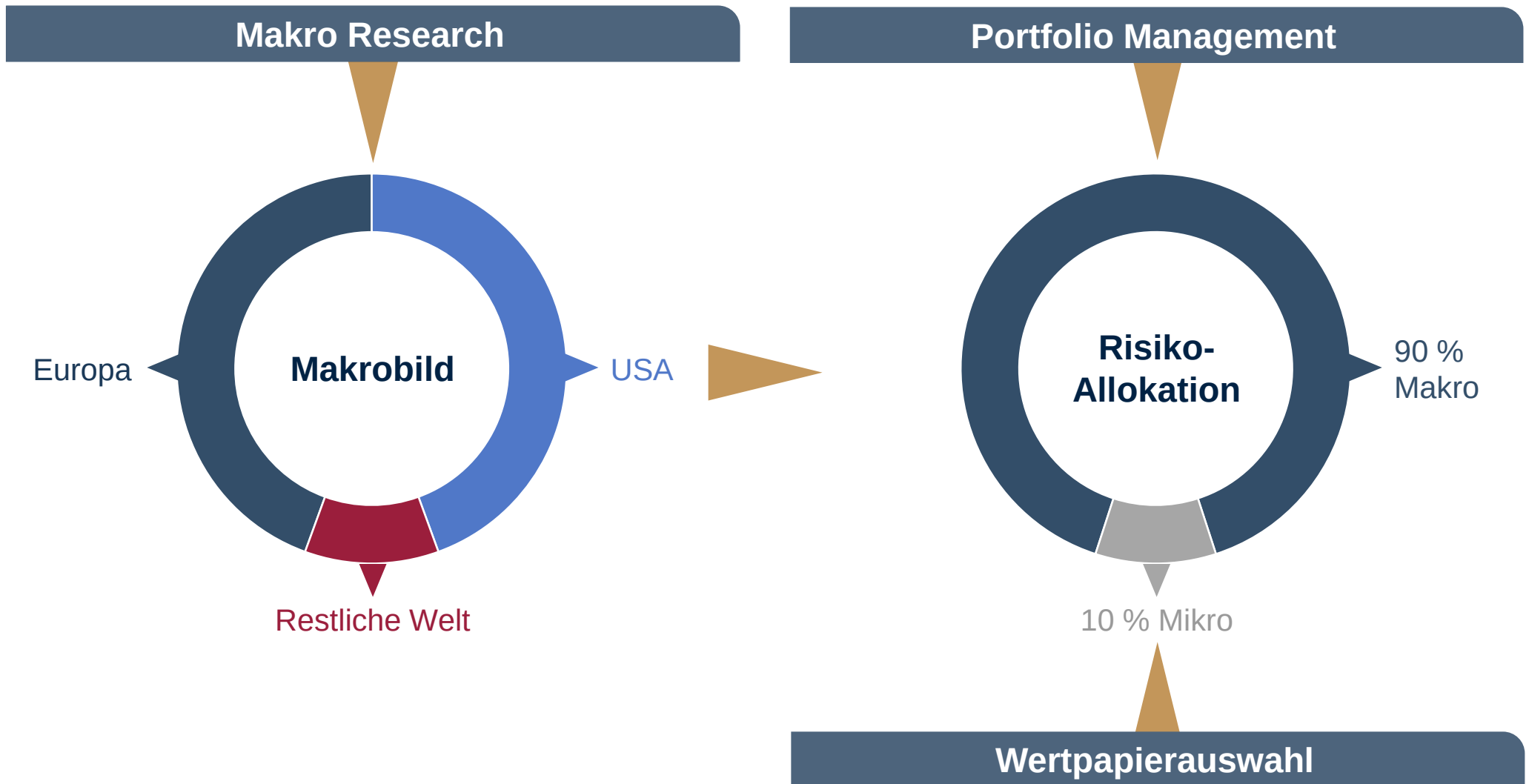
- Diplom-Kaufmann und Portfoliomanager mit mehr als 30 Jahren Erfahrung
- Zusammen mit Arnoldo Valsangiacomo gründete er die ETHENEA Independent Investors S.A. im Jahr 2010 und ist Vorsitzender des Verwaltungsrates.
- Zuvor war er langjähriges Vorstandsmitglied der Bank Julius Bär (Deutschland).



Arnoldo Valsangiacomo

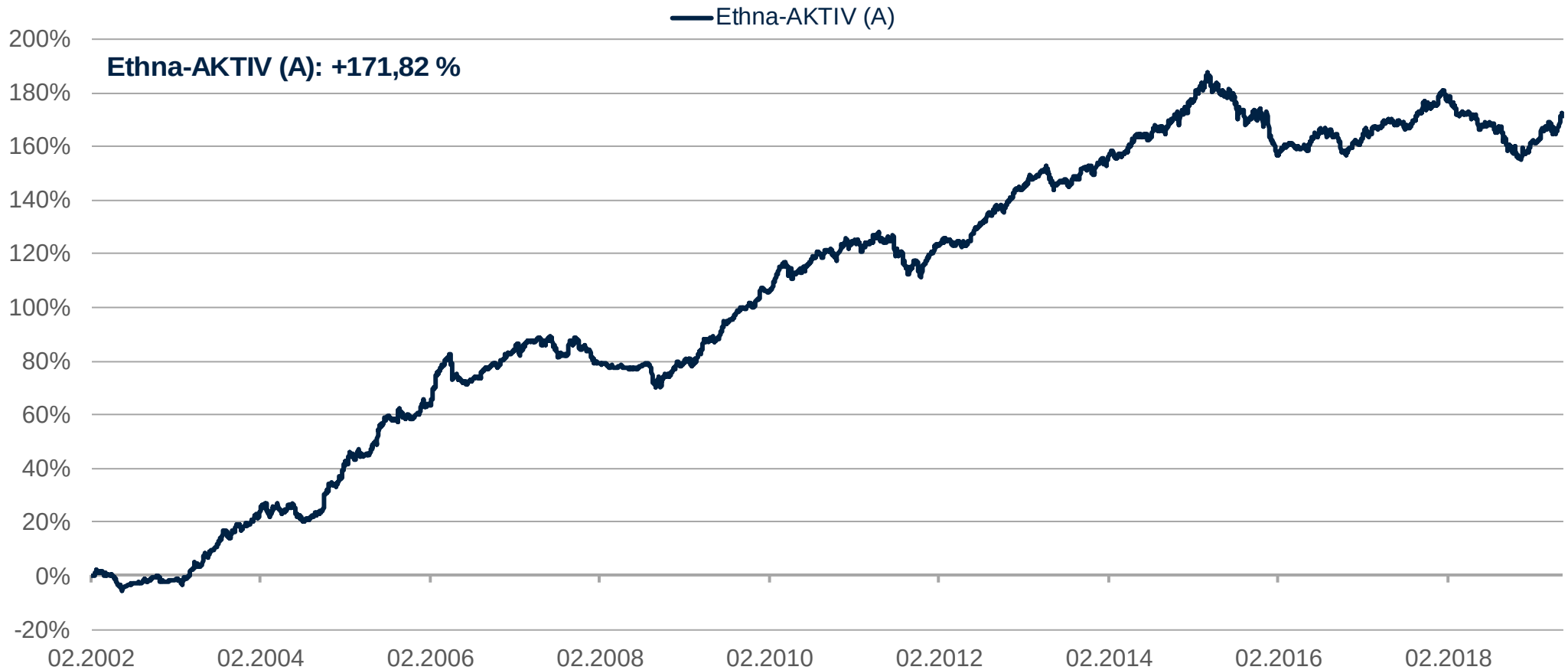
- Portfolio Manager mit mehr als 30 Jahren Erfahrung im Finanzsektor
- Im Jahr 2010 gründete er mit Luca Pesarini die ETHENEA Independent Investors S.A. und ist Mitglied des Verwaltungsrats.
- Zuvor war er stellvertretender Direktor der ING Bank in Lugano.

Investmentprozess



Ethna-AKTIV

Performance seit Auflage



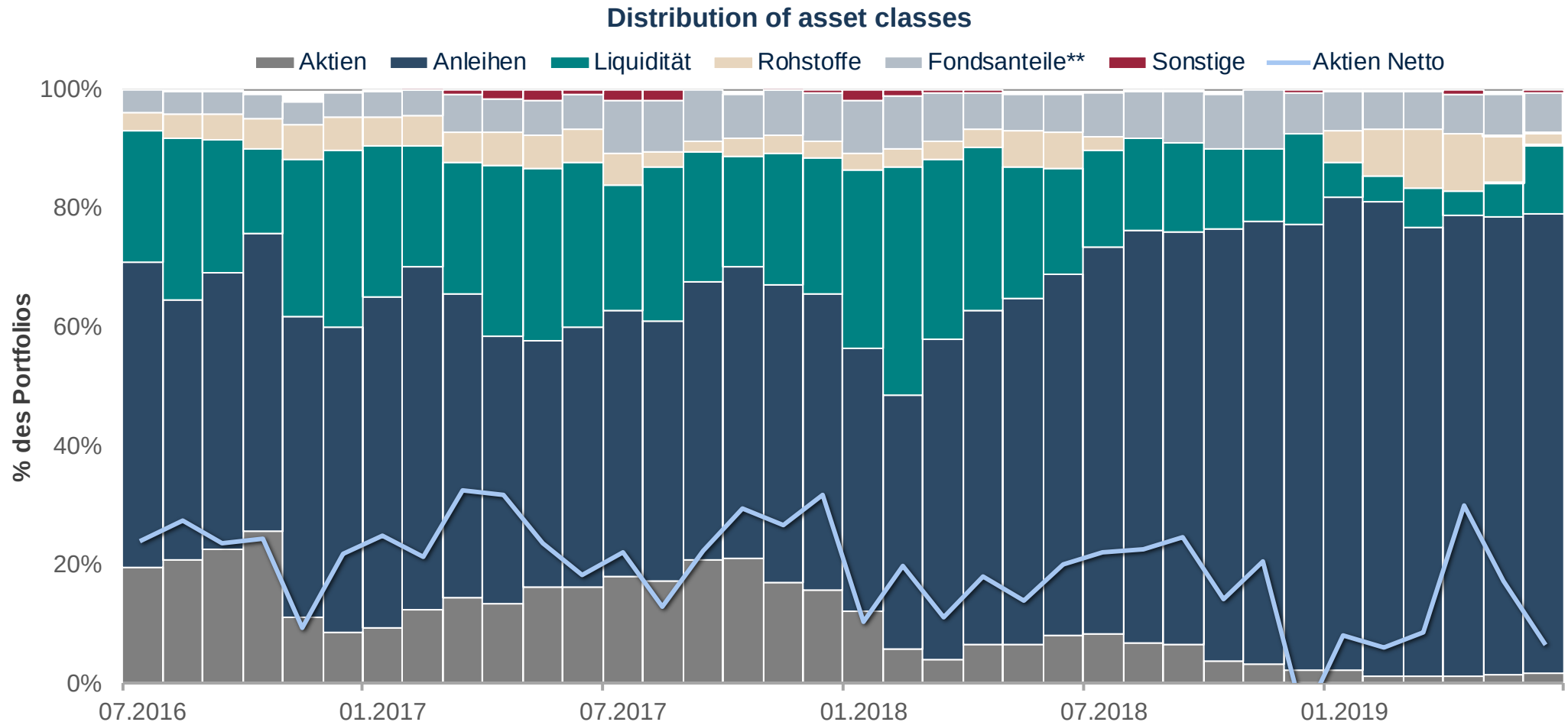
Stand 28.06.2019

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.

Ethna-AKTIV

Risiko-/Renditeoptimierung – Anpassung der Anlageklasse ans jeweilige Marktumfeld



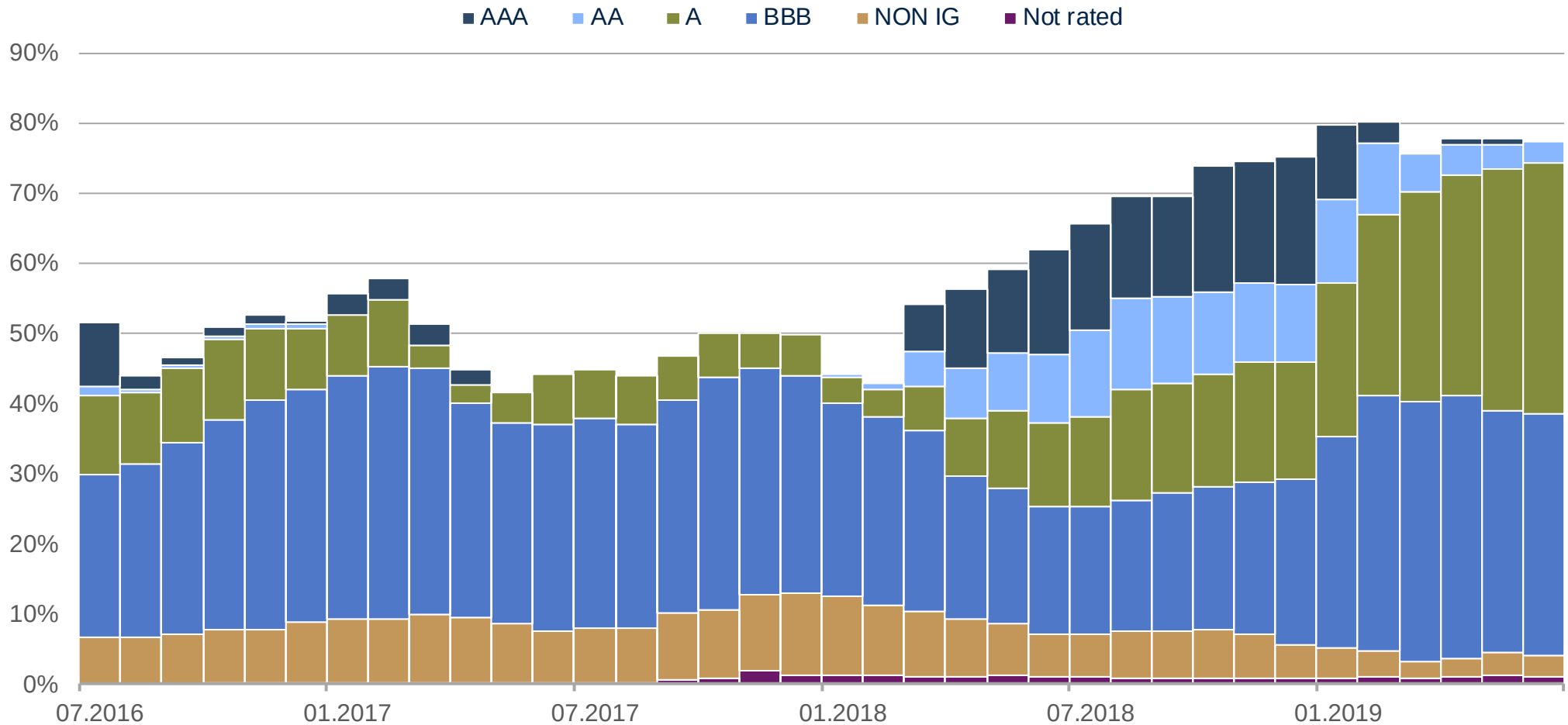
Stand 28.06.2019; Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

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

** Anteile an anderen Investmentfonds, die Höchstgrenze liegt bei insgesamt 10 % des Fondsvermögens

Ethna-AKTIV

Bondportfolio-Allokation nach Ratings



Stand 28.06.2019 / Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

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

Aktives Aktien-Management

Ethna-AKTIV: Aktienquote brutto vs. netto

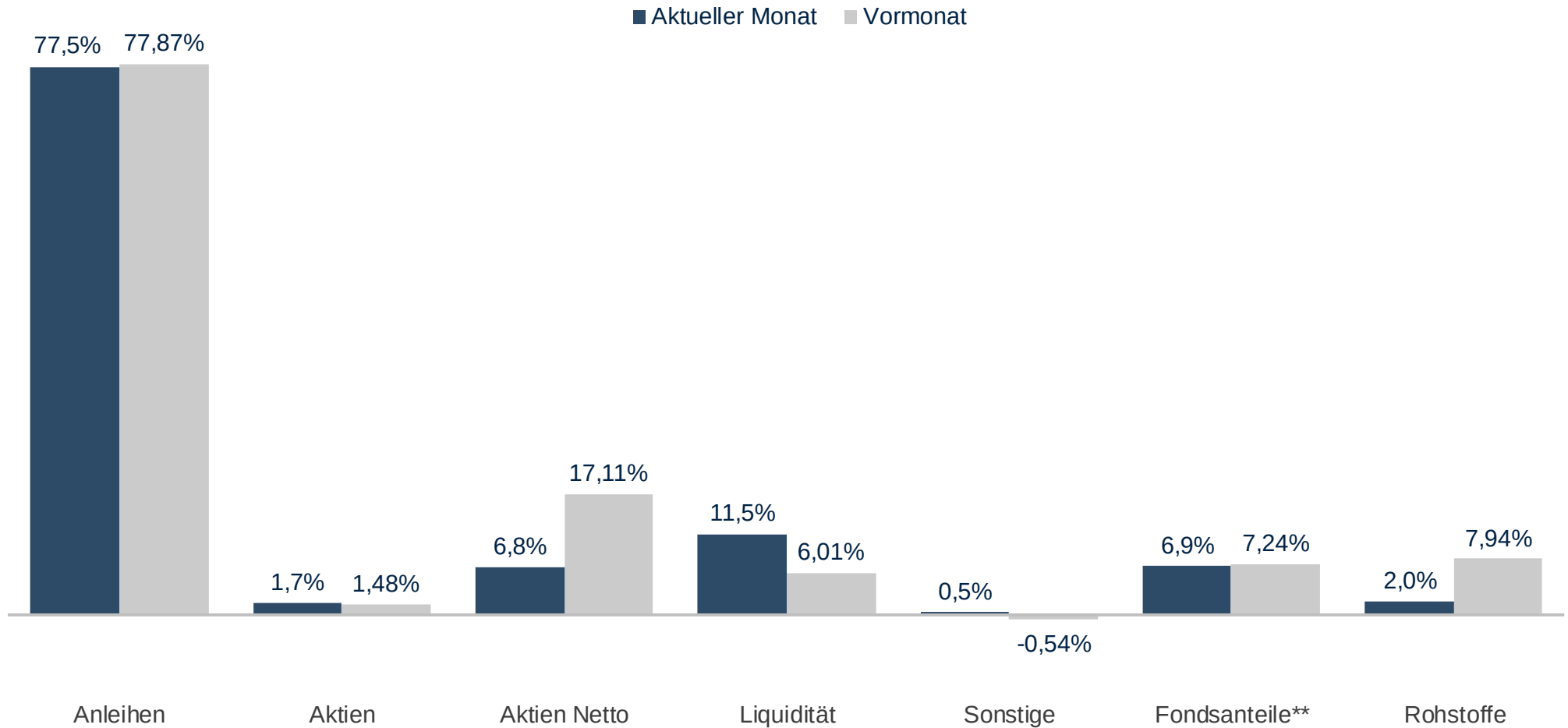


Stand 28.06.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Ethna-AKTIV

Portfoliostruktur



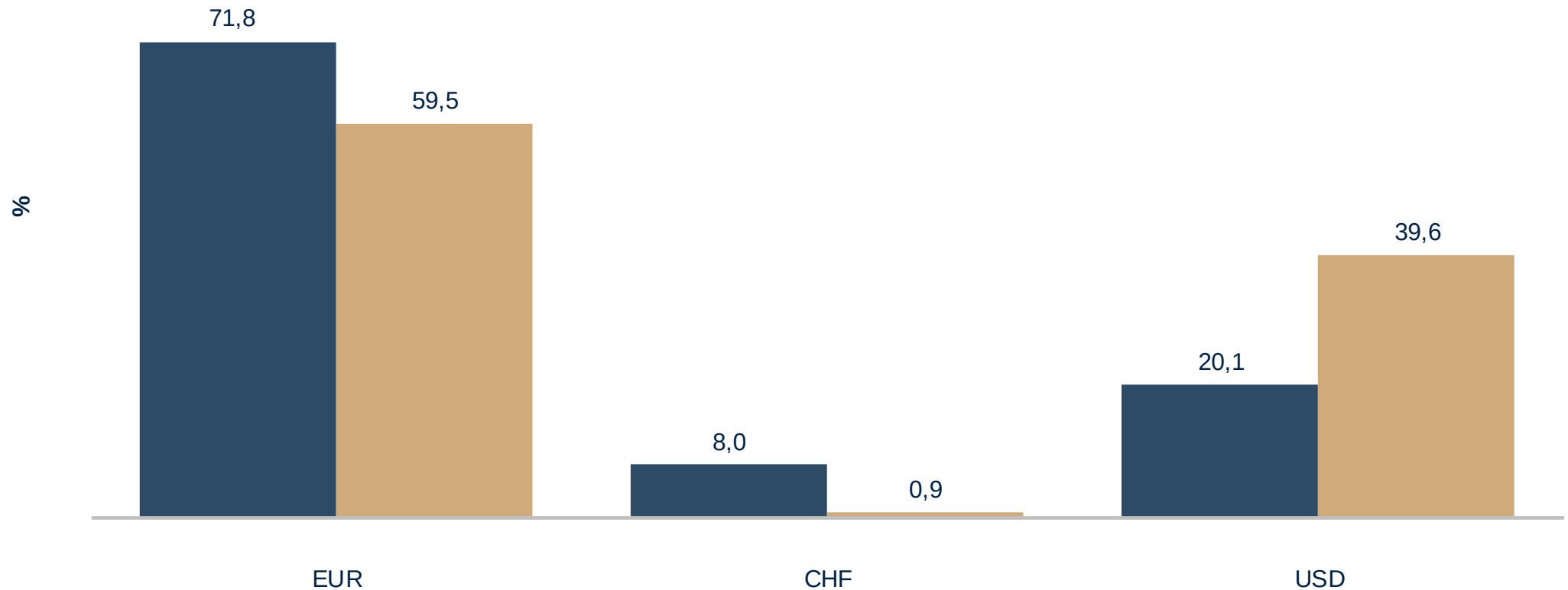
Stand: 28.06.2019 / Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

**Anteile an anderen Investmentfonds; die Höchstgrenze liegt bei insgesamt 10% des Fondsvermögens

Ethna-AKTIV

Währungsallokation

■ Netto ■ Brutto



Stand 28.06.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

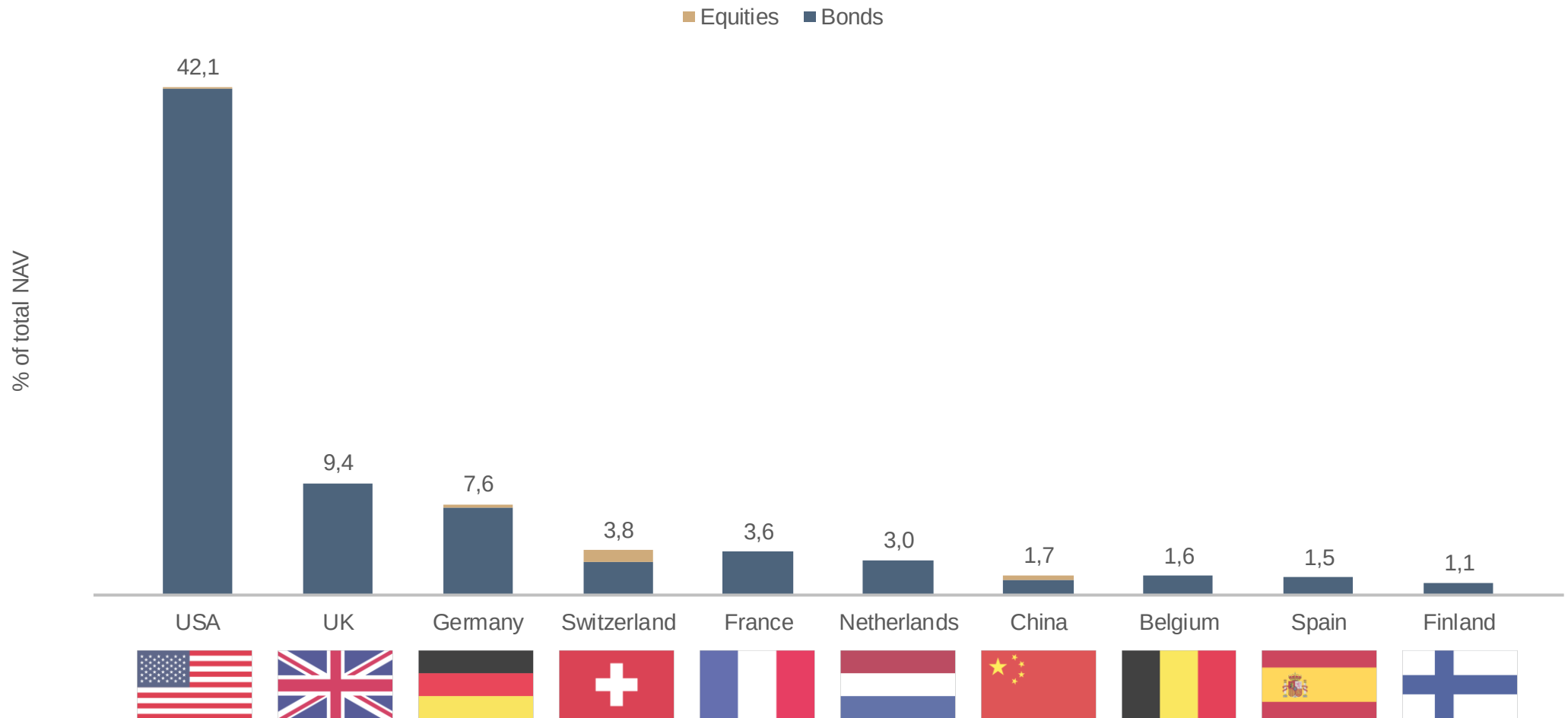


ETHENEA

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

Ethna-AKTIV

Top 10 Länderallokation



Stand 28.06.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

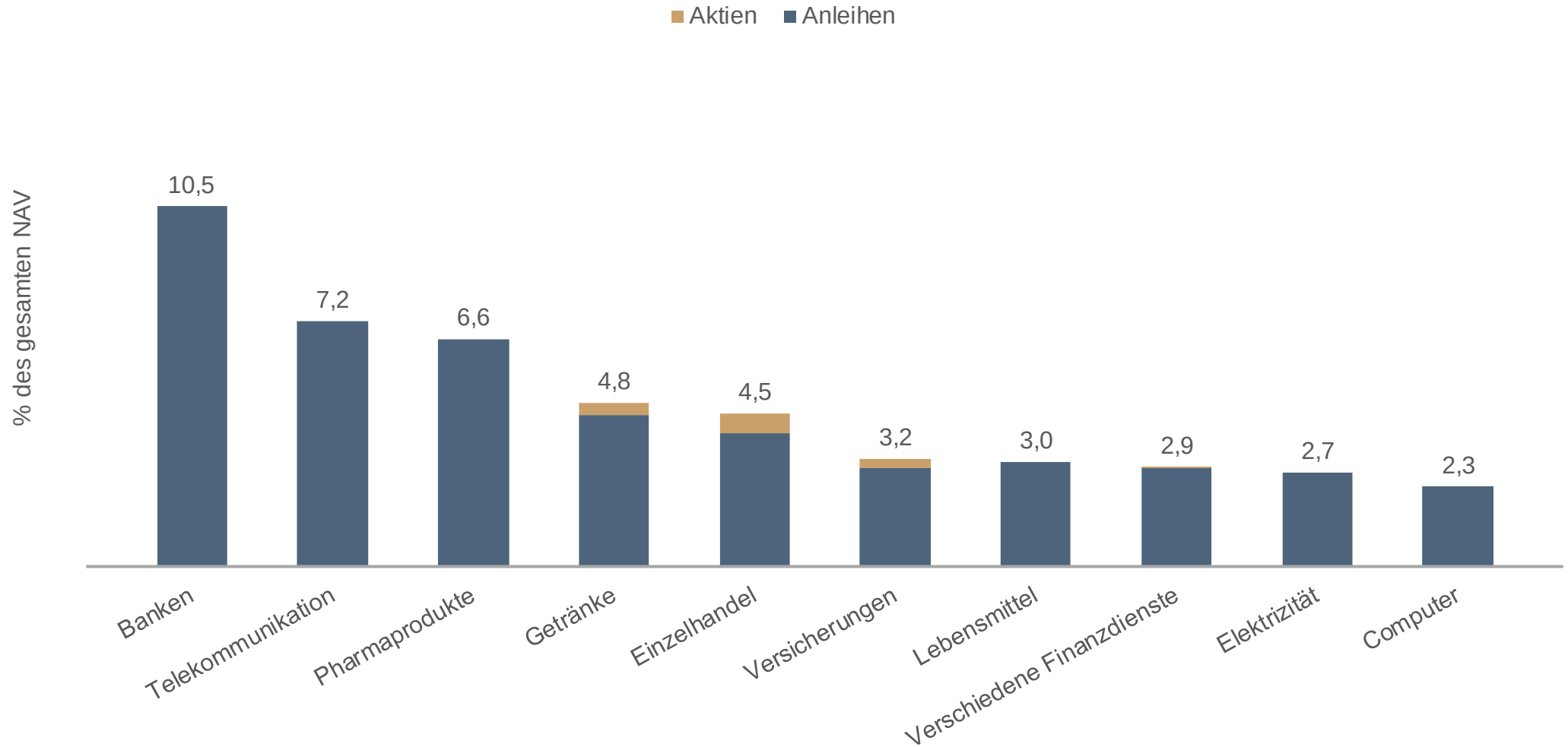


ETHENEA

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

Ethna-AKTIV

Top 10 Branchenallokation



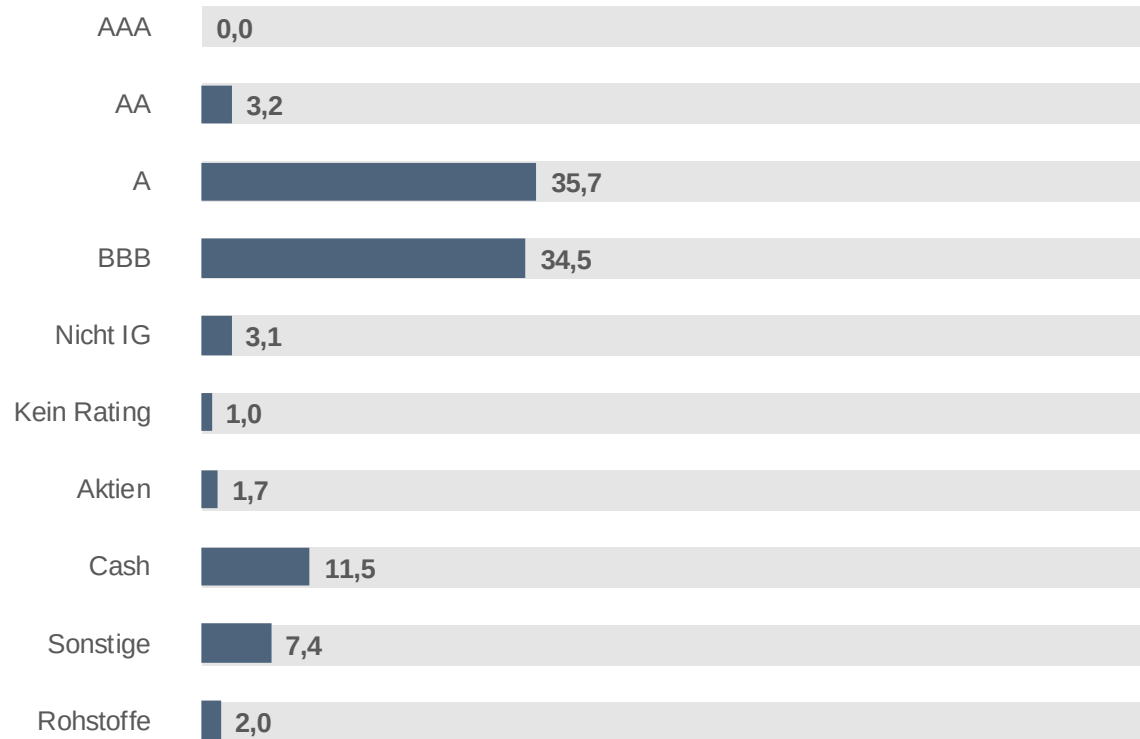
Stand 28.06.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

Ethna-AKTIV

Key figures

Ratings in %



Portfolio-Kennziffern

Durchschnittliches Rating	BBB+	A-
Mod. Duration	6,36	8,39 *
Rendite (current yield) p.a.	2,45 %	
Rendite (YtM) p.a.	1,83 %	

* Net Modified Duration unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten.

Stand 28.06.2019

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA



Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

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

Top 10-Aktien & Top 10-Anleihen

Aktien

Titel	%-Anteil
Zur Rose Group AG	0,56 %
Luckin Coffee Inc. ADR	0,38 %
Mountain Partners AG	0,34 %
DFV Dte. Familienversicherung AG	0,27 %
Coty Inc.	0,09 %
Leonteq AG	0,04 %
Sandpiper Digital Payments AG	0,00 %

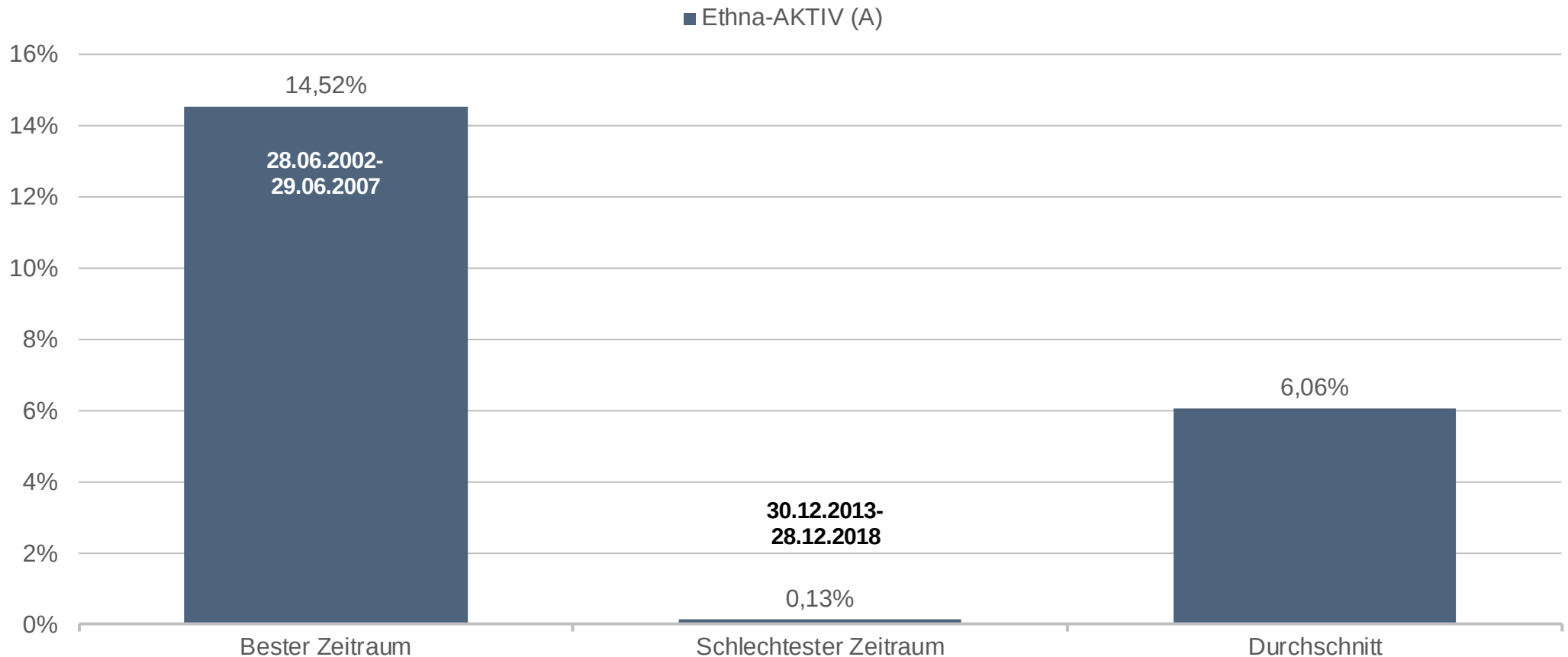
Anleihen

Titel	%-Anteil
Bank of America Corporation EMTN Fix-to-Float v.19(20	1,65 %
Spanien v.19(2029)	1,53 %
Reckitt Benckiser Tr 17/260627/3	0,94 %
AT & T Inc. v.18(2026)	0,86 %
American International Group Inc. v.17(2027)	0,84 %
JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.19(2027)	0,82 %
Electricité de France S.A. Reg.S. v.18(2028)	0,76 %
Keurig Dr Pepper Inc.v.19(2028)	0,76 %
American Express Co. v.18(2025)	0,76 %
Vodafone Group Plc. v.18(2028)	0,75 %

Stand 28.06.2019
Quelle: ETHENEA

Ethna-AKTIV

Rollierende 5-Jahresrendite p.a.



Stand 28.06.2019

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

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 %							6,31 %

Anteil positiver Monatsergebnisse: **69,86 %**
 Anteil negativer Monatsergebnisse: **30,14 %**

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.

Wichtige Hinweise

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 wird ausschließlich zu Informations- und Diskussionszwecken bereitgestellt und ist ausschließlich für professionelle Anleger im Sinne von MiFID bestimmt. (Professioneller Anleger ist jeder Anleger, der im Sinne von Anhang II der Richtlinie 2004/39/EG als professioneller Kunde angesehen wird oder auf Antrag als ein professioneller Kunde behandelt werden kann.) Es ist zu beachten, dass dieses Dokument keine Angebotsunterlage für die Vermarktung von Anteilen des Fonds darstellt oder als solches angesehen werden kann, was bedeutet, dass keine Anlageentscheidung auf Basis dieser Präsentation getroffen werden kann. Jedes Ersuchen oder jeder Antrag, auf der Grundlage dieses Dokuments zu investieren, wird daher abgelehnt. Es ist ebenfalls wichtig zu beachten, dass dieses Dokument an Sie persönlich gerichtet ist und weder dieses Dokument noch dessen Inhalt an eine andere Person weitergegeben werden darf.

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; Luxembourg; 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 Maklercourtage) 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



ETHENEA

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

25