

Exklusives Update Ethna-DYNAMISCH



ETHENEA



Nutzt die Chancen der Aktienmärkte

Behält die Risiken im Blick

Hohe Flexibilität in Allokation und Selektion

Attraktive Performance bei geringem Risiko

Fokus auf Aktien: Chancen nutzen. Risiken sinnvoll minimieren.

Unser Erfolgsrezept

- Intelligente Kombination von Allokation und Selektion
- Kontinuierliche Adaption an sich verändernde Märkte
- Hohe Flexibilität wird sehr verantwortungsvoll genutzt

3 robuste Eckpfeiler der Investment-Philosophie

- In Qualitätsunternehmen investieren
- Bewertungen berücksichtigen
- Das Marktumfeld mit einbeziehen

Der Hauptunterschied zu unseren Peers

- Insgesamt höhere Flexibilität
 - in der Allokation
 - und in der Selektion
- ... mit Fokus auf Performance UND Risiken



Ethna-DYNAMISCH SIA-A

Morningstar Rating™ (relativ zur Kategorie) Stand: 30.09.2025

Gesamt	★★★★
Morningstar Return	Über Durchschnitt
Morningstar Risk	Durchschnitt

Morningstar
Sustainability

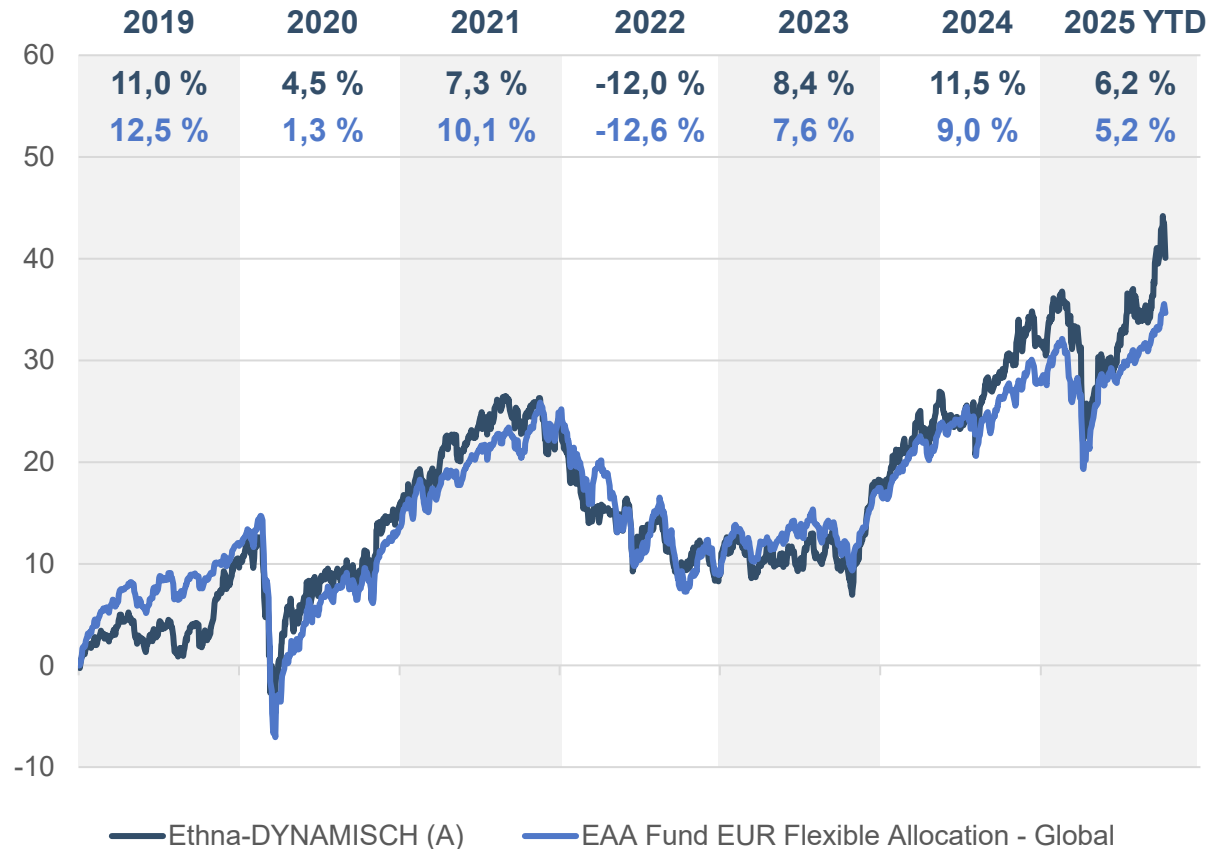
Morningstar Sustainability Rating™



Aus 2989 „EUR Flexible Allocation - Global“ Fonds, Stand: 31.08.2025.
Basierend auf 97,94 % der AUM von „Unternehmen“ und 100 % der AUM von „Staaten“. Die Daten beruhen nur auf Long-Positionen.

Ethna-DYNAMISCH

Stetige Wertentwicklung seit Fondsaufgabe im November 2009



Performance

YTD	6,20 %
1 Jahr	8,78 %
10 Jahre	40,36 %
Seit Auflage	117,75 %

Risiko-Kennziffern

Annualis. Volatilität (12 Mon.)	10,02 %
Sharpe Ratio (12 Monate)	0,64
Max. Drawdown seit Aufl.*	-15,43 %

Geringes Risiko

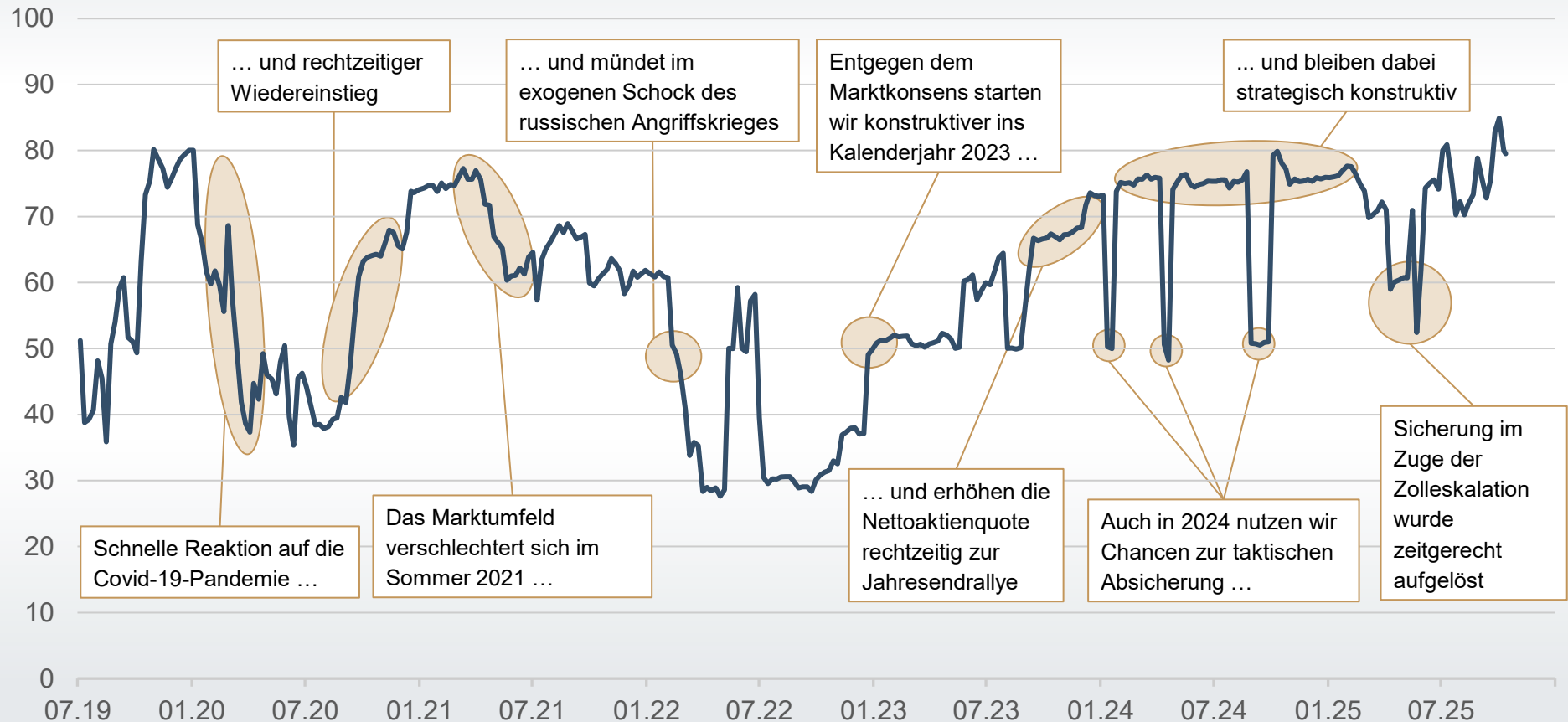
Höheres Risiko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Stand: 13.10.2025 * Zeitraum von Aug. 2021 bis Okt. 2023

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

In stürmischen Zeiten sind aktive Allokationsentscheidungen gefragt ...
Flexible Anpassung der **Netto-Aktienquote** in % an das jeweilige Marktumfeld



Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA
Stand 13.10.2025, wöchentliche Daten

Fokus auf Aktien: Chancen nutzen. Risiken sinnvoll minimieren.

Aktien

Futures

Aktien-Strategie

- Flexible und aktive Steuerung der Netto-Aktienquote von 0% bis 100%
- Liquide Futures der Hauptindizes (S&P 500, Nasdaq 100, EURO STOXX ...) kommen zum Einsatz

Einzelaktien

Basisportfolio (ca. 75%)

- Performancemotor des Fonds
- Fokussiertes Portfolio: 30 bis 50 Aktien (OECD-Staaten)
- Fokus auf gute Unternehmen, thematisch selektiert
- Hochliquide trotz All-Cap-Ansatz

Anleihen

Zins-Strategie

- Ergänzung des Aktienportfolios
- Keine signifikanten Kreditrisiken
- Situativer Einsatz von langlaufenden Staatsanleihen zur aktiven Diversifikation

Anleihenselektion

- Sehr hohe Kreditqualität
- Sehr hohe Liquidität
- Steuerung der Zinsänderungsrisiken über Einzelbonds, angepasst an Marktmeinung

Währungen

Währungs-Strategie

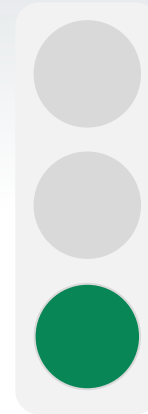
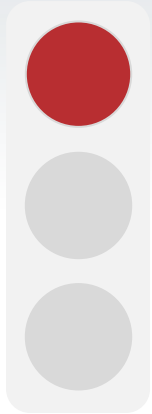
- Flexible und aktive Steuerung der Fremdwährungsquoten entsprechend der Makro-Meinung
- Berücksichtigung des ökonomischen Währungsrisikos der investierten Unternehmen

Währungen

- EUR-denominierter Fonds
- Aktien und Anleihen werden in lokaler Währung gekauft
- Abgesichert wird bis auf die gewünschte Fremdwährungsquote

Unsere Prinzipien auf einen Blick

Was machen wir und was nicht?



Wir verzichten auf:

- Benchmark-Indexorientierung
- Illiquide Positionen
- Einzelaktiengewichte >5%

Wir vermeiden:

- Aktien ohne strukturelles Wachstum
- Aktien mit einer Marktkapitalisierung von weniger als ~ 5 Mrd. EUR
- Eigenständige Währungspositionen
- Rohstoffe

Wir investieren in:

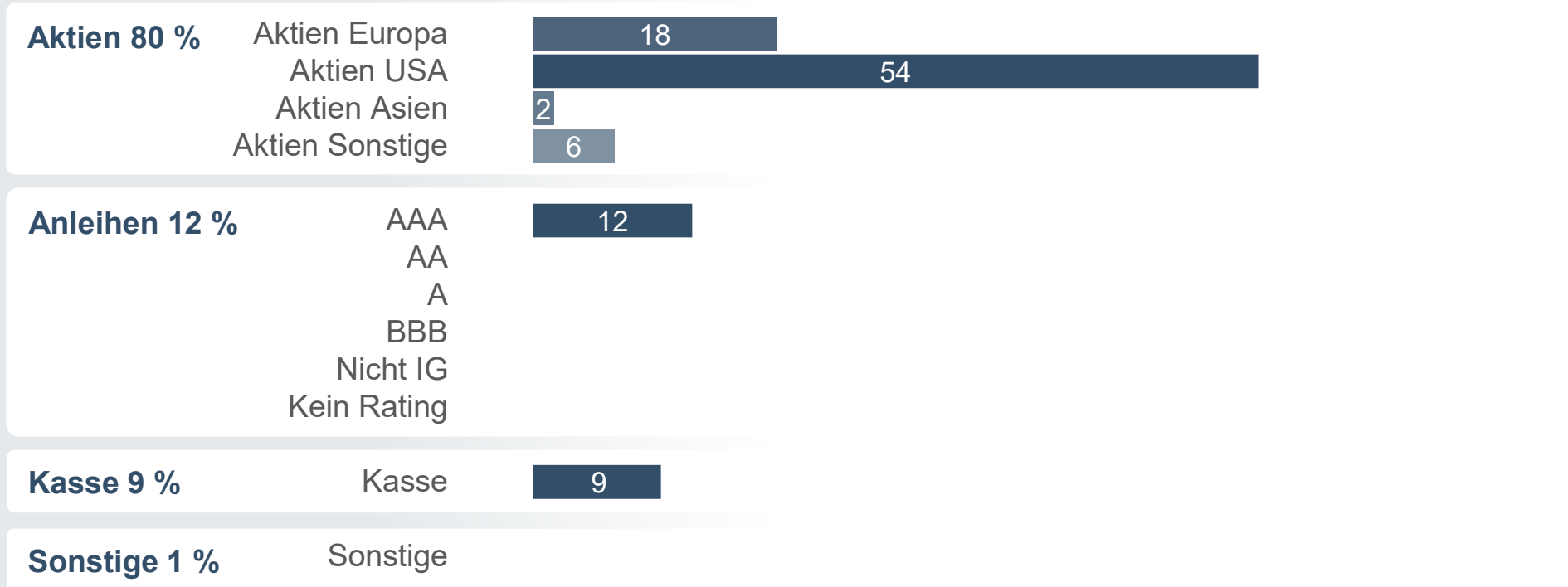
- Thematische Aktien
- Dazugehörige Fremdwährungen
- Aktienderivate
- Staatsanleihen
- Investment Grade-Anleihen

Wir stehen für:

- **Fokus auf globale Aktien**
- **Aktives Management**
- **Hohe Flexibilität**
- **Zusammenspiel von Top-down und Bottom-up**
- **Hohe Liquidität**
- **Risiko-Management**
- **Transparenz**

Aktuelle Positionierung

Ethna-DYNAMISCH*



Aktienportfolio als klarer Performancemotor des Fonds!

■ Einzeltitelauswahl
■ Derivate

*Alle Werte in %

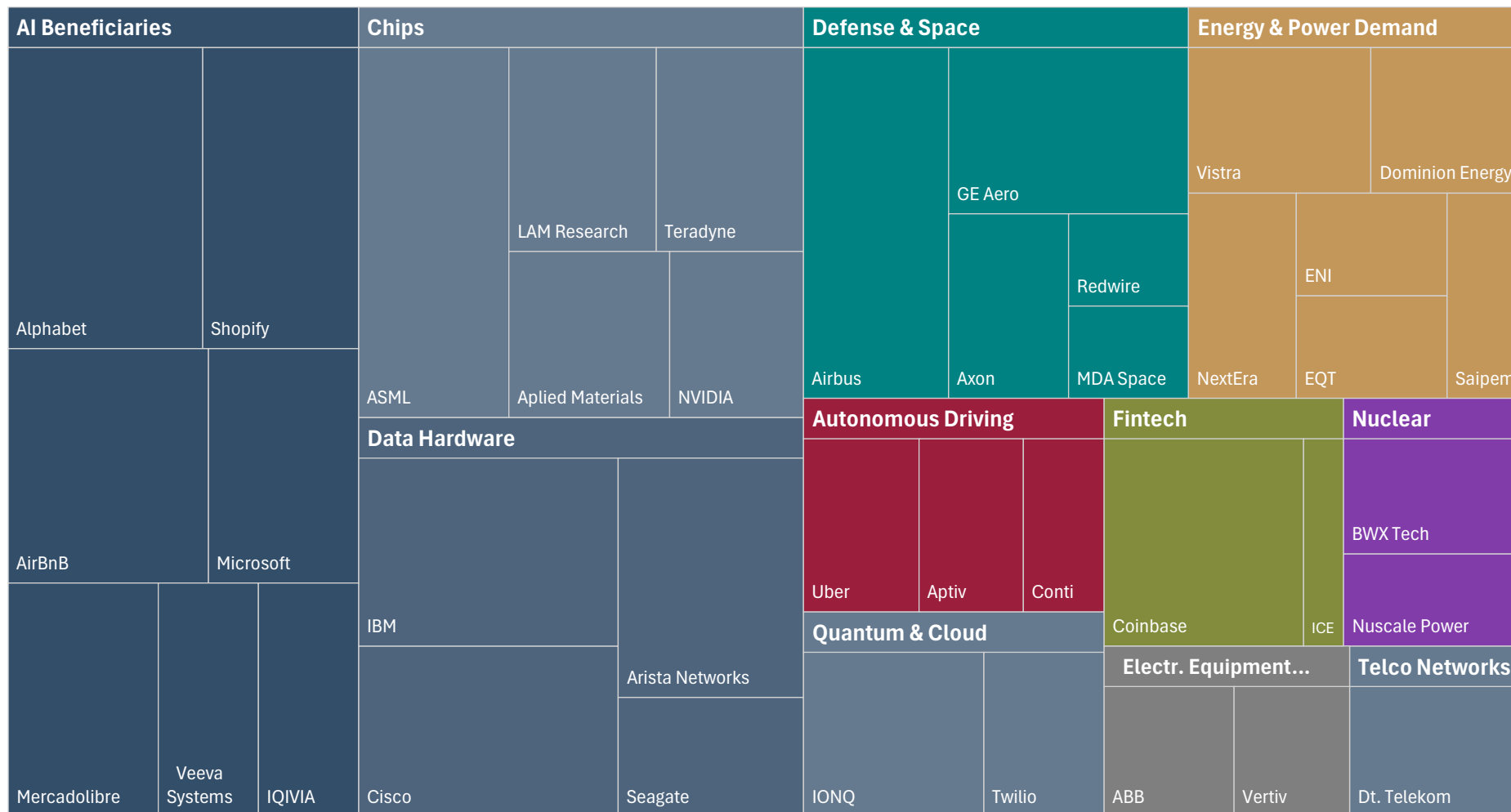
Quelle: ETHENEA; Stand: 13.10.2025;

Selektion

Thematischer Ansatz



ETHENEA



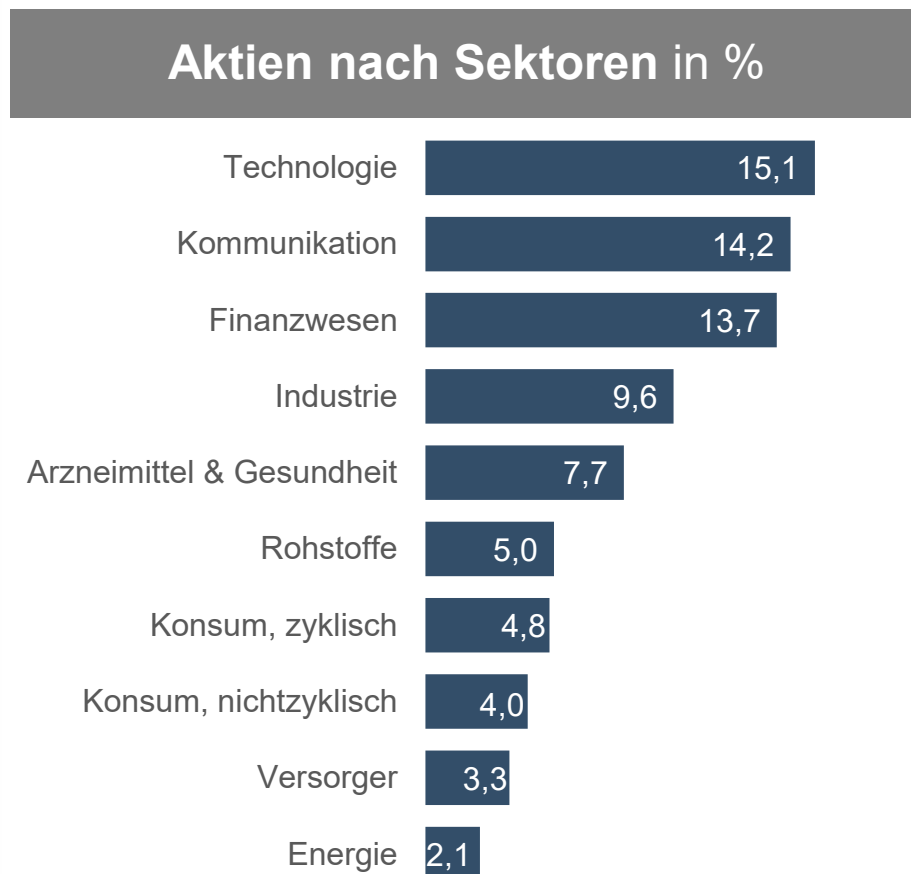
Top 15 Aktien und Sektorallokation

Ethna-DYNAMISCH



ETHENEA

Name*	Top 15 Aktien	%
JPMorgan Chase & Co.		2,50
Banco Santander S.A.		2,48
Morgan Stanley		2,41
Alphabet Inc.		2,40
The Goldman Sachs Group Inc.		2,40
ASML Holding NV		2,35
Airbus SE		2,27
International Business Machines Corporation		2,18
Arista Networks Inc.		2,18
Monster Beverage Corporation		2,12
Johnson & Johnson		2,11
Shopify Inc.		2,06
Cisco Systems Inc.		2,01
Coinbase Global Inc.		1,91
Airbnb Inc.		1,91



Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 13.10.2025 * Dies stellt keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar.

Portfolio Management Team

Ethna-DYNAMISCH



Jörg Held

- Portfolio Manager mit über 30 Jahren Berufserfahrung in der Finanzindustrie
- Seit 2014 ist Jörg Held als Portfolio Manager und Head of Portfolio Management (Execution), verantwortlich für die Asset Allokation und Selektion aller Fonds
- Seit Februar 2024 übernimmt er zusätzlich Verantwortung als Head of Portfolio Management



Luca Pesarini

- Der diplomierte Betriebswirt ist Portfolio Manager und Chief Investment Officer mit mehr als 30 Jahren Erfahrung
- Gründete im Jahr 2010 zusammen mit Arnaldo Valsangiacomo ETHENEA Independent Investors S.A.
- Zuvor war er langjähriges Vorstandsmitglied bei der Bank Julius Bär (Deutschland) AG

Wichtige Hinweise



Diese Werbemitteilung dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Weitergabe an Personen in Staaten, in denen der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist, insbesondere in den USA oder an US-Personen, ist untersagt.

Diese Präsentation ist vorläufig, vertraulich und nur zur persönlichen Information bestimmt. Sie darf nicht weitergegeben werden. Es handelt sich um Marketingmaterial, keinen Forschungsbericht. Die gesetzlichen Anforderungen an Unparteilichkeit wurden nicht erfüllt; ein Handelsverbot vor Veröffentlichung gilt nicht.

Die Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar und ersetzen keine anleger- und produktbezogene Beratung. Sie berücksichtigen nicht die individuellen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse des Empfängers. Vor einer Anlageentscheidung sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt, Basisinformationsblätter/PRIIPs-KIDs, Halbjahres- und Jahresberichte) sorgfältig zu lesen. Diese Unterlagen sind in deutscher Sprache sowie in nichtamtlicher Übersetzung bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., der Verwahrstelle, den nationalen Zahl- oder Informationsstellen sowie unter www.ethenea.com erhältlich. Die wichtigsten Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter www.ethenea.com/glossar.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken zu unseren Produkten entnehmen Sie bitte dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Preise, Werte und Erträge können steigen oder fallen und bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlichen Währungsrisiken. Aus den bereitgestellten Informationen lassen sich keine verbindlichen Zusagen oder Garantien für zukünftige Ergebnisse ableiten. Annahmen und Inhalte können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich jederzeit ändern. Dieses Dokument stellt keine vollständige Risikoauflklärung dar.

Durch den Vertrieb des Produktes können Vergütungen an die Verwaltungsgesellschaft, verbundene Unternehmen oder Vertriebspartner fließen. Maßgeblich sind die Angaben zu Vergütungen und Kosten im aktuellen Verkaufsprospekt. Eine Liste der nationalen Zahl- und Informationsstellen, eine Zusammenfassung der Anlegerrechte sowie Hinweise zu Risiken einer fehlerhaften Nettoinventarwert-Berechnung finden Sie unter www.ethenea.com/rechtshinweise/. Im Falle einer fehlerhaften NIW-Berechnung erfolgt eine Entschädigung gemäß CSSF-Rundschreiben 24/856; bei über Finanzintermediäre gezeichneten Anteilen kann die Entschädigung eingeschränkt sein.

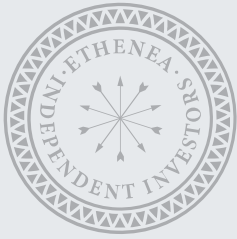
Informationen für Anleger in der Schweiz: Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Luxemburg. Vertreterin in der Schweiz ist die IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin bezogen werden.

Trotz größtmöglicher Sorgfalt wird kein Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der Informationen übernommen. Maßgeblich sind ausschließlich die deutschen Originaldokumente; Übersetzungen dienen nur Informationszwecken. Die Nutzung von digitalen Werbeformaten erfolgt auf eigene Verantwortung; die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für technische Störungen oder Datenschutzverletzungen durch externe Informationsanbieter. Die Nutzung ist nur in Ländern zulässig, in denen dies gesetzlich erlaubt ist.

Dieses Dokument enthält ausgewählte, nicht vollständige Informationen aus verschiedenen Quellen. Für Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Eignung wird keine Gewähr übernommen. Einschätzungen und Meinungen entsprechen dem Stand bei Erstellung und können sich jederzeit ändern.

Alle Inhalte unterliegen dem Urheberrecht. Jegliche Vervielfältigung, Verbreitung oder Veröffentlichung, ganz oder teilweise, ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft zulässig.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2025) Alle Rechte vorbehalten.



ETHENEA



Mehr Insights
finden Sie
auf LinkedIn:

