



ETHENEA

Update Ethna-AKTIV

Michael Blümke, CFA, CAIA
Portfolio Manager

31.01.2022

Nicht zur Weitergabe und nur für professionelle Anleger



ETHENEA

- **2002: Auflegung des Ethna-AKTIV**
- 2007: Auflegung Ethna-DEFENSIV
- 2009: Auflegung Ethna-DYNAMISCH
- 2010: Gründung ETHENEA Independent Investors S.A. mit Hauptsitz in Munsbach, Luxemburg
- 2019: Auflegung HESPER Fonds

- 11 Portfoliomanager
- 12 Vertriebsländer

- EUR 2,8 Mrd EUR verwaltetes Vermögen

Stand: 31.12.2021

Philosophie

Drei zentrale Bausteine = ETHENEAs DNA

Multi-Asset-Boutique

Aktiv

Top-Down in der globalen
Makro-Analyse

Mehrstufiger Investitionsprozess:
Säkulare Themen, Makrobild,
Marktstimmung



**taktische und
strategische
Maßnahmen**

Kapitalerhalt

Fokus auf attraktive
risiko-adjustierte Erträge



**Striktes Risikomanagement
zur Begrenzung
der Drawdowns**

Flexibilität

Benchmarkunabhängiges
Investieren

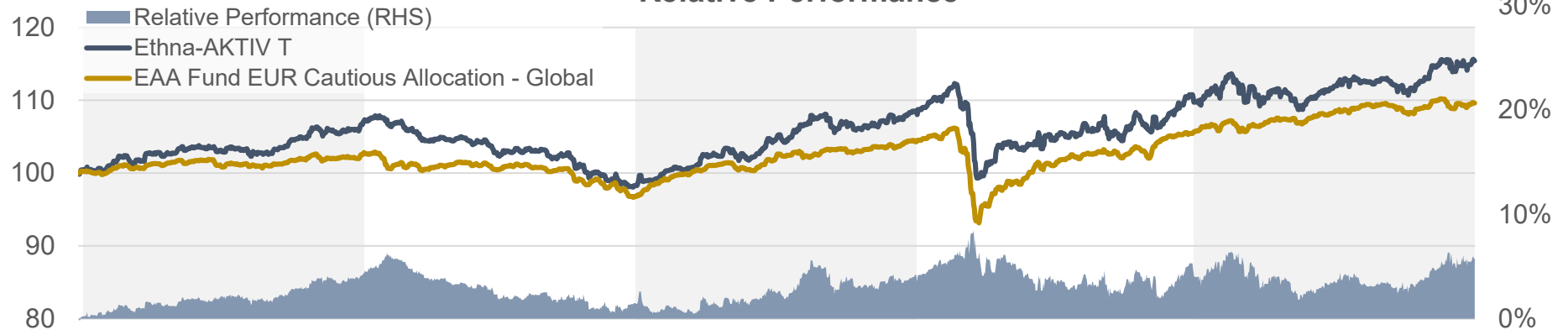


**Chance-Risiko-Verhältnisses
jedes einzelnen Investments
und im Portfoliokontext**

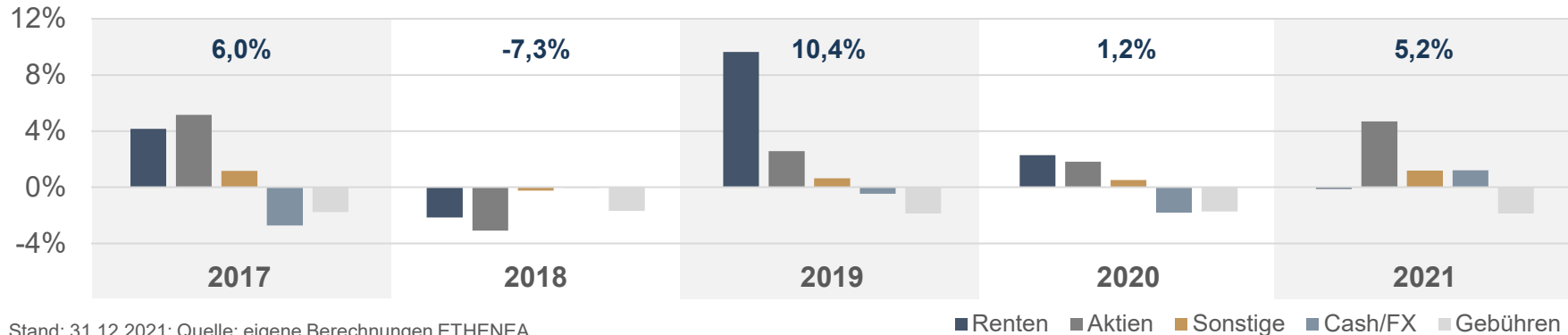
Performance

Wertentwicklung seit 2017

Relative Performance



Performance-Kontribution



Stand: 31.12.2021; Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

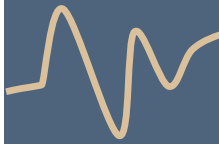
Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für laufende oder künftige Ergebnisse. Der Wert der Anteile kann schwanken. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und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

Kernüberzeugungen

Aktien

- Rotation in vollem Gange
- Selektion wieder wichtiger
- Fokus US, Beimischung China

Taktisch: **Neutral**
Strategisch: **Neutral**



FX

- Aktuell keine klaren Trends
 - ▶ Zurückhalten mit Währungspositionen
 - ▶ Kernpositionen in Save-Haven-FX: **USD**



Anleihen

- Unterstützung durch Notenbanken nimmt zunehmend ab
- Inflation als starkes Gegenargument

Taktisch: **Neutral**
Strategisch: **Untergewichten**



Gold

- Weiterhin in der Konsolidierung
- Save-Haven-Status fraglich
- Realzins als Treiber schon sehr tief

Taktisch: **Untergewichten**
Strategisch: **Untergewichten**



Portfolio

Aktuelle Portfoliokonstruktion

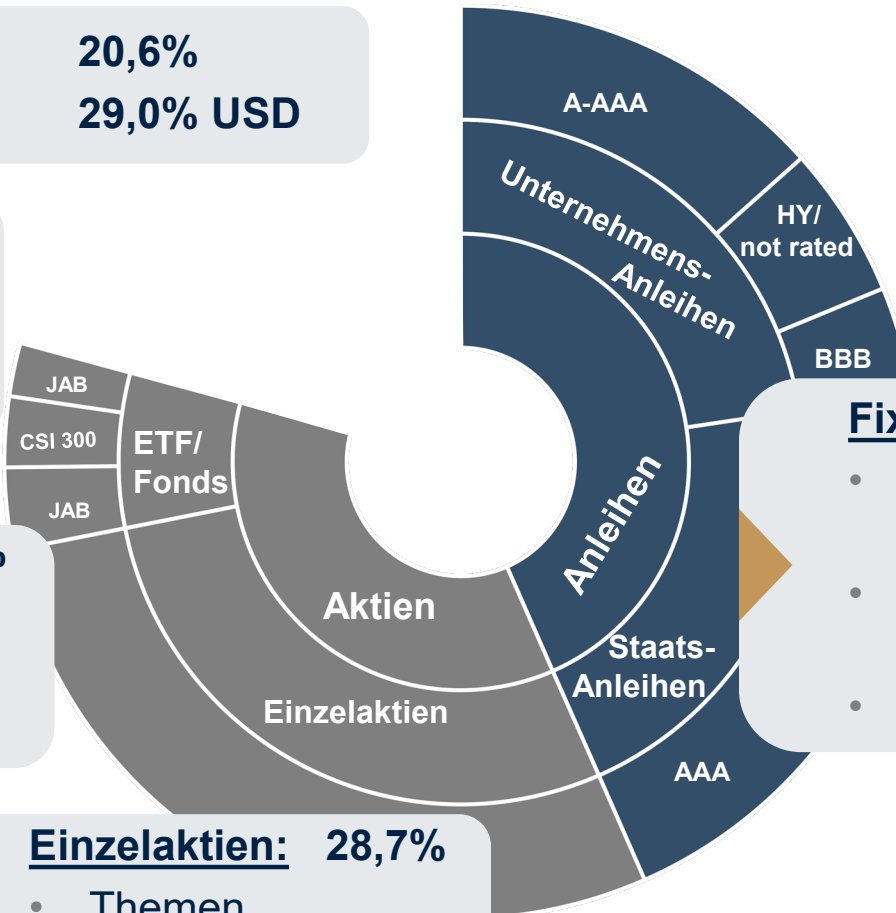
Cash: 20,6%
FX: 29,0% USD

Future: 0%

- Regionen
- Exposuresteuerung
- hochliquide

Fonds/ETFs: 7,4%

- Themen
- Langfristig
- Max. 10%



Fixed Income: 43,5%

- Hohe Allokation in AAA-A (34,2%)
- Duration 2,5 (3,3 ohne Derivate)
- Laufender Ertrag: 2,0%

Einzelaktien: 28,7%

- Themen
- Sektoren/Stile

Stand: 26.01.2022

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: SIGMA BANK 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. Stand der rechtlichen Hinweise: 01.01.2021

Die angegebenen Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt sorgfältig durch, bevor Sie investieren.

ETHENEA Independent Investors S.A.

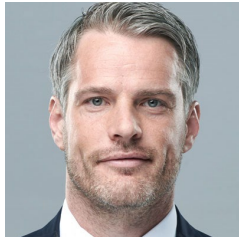
16, rue Gabriel Lippmann · L-5365 Munsbach · R.C.S. Luxembourg B 155427 · Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099 · info@ethenea.com · ethenea.com



Der offizielle Partner für die Fonds von ETHENEA and MAINFIRST

FENTHUM S.A. ist ein internationaler Fondsvertriebspartner mit Sitz in Luxemburg und Tätigkeitsbereichen in verschiedenen europäischen Ländern.

Business Development Services - Deutschland



Ronny Alsleben

Business Development Services
Director – Head of Retail

r.alsleben@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 17

Mobile +49 151 423 170 01



René Frick

Business Development Services
Director

r.frick@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



Christian Sperling

Business Development Services
Senior Manager

c.sperling@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



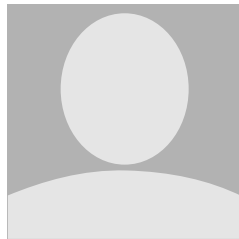
Mario Schmidt

Business Development Services
Senior Manager

m.schmidt@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



Alina Schwarzer

Business Development Services
Executive

a.schwarzer@fenthum.com

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 5250 8027