

Exklusives Update

Ethna-DEFENSIV



ETHENEA



100 % Fokus auf Anleihen

Aktives Management

Solide Renditen bei geringer Volatilität

Ausgezeichnet mit 5 Sternen von Morningstar

Ethna-DEFENSIV: 100 % Anleihen

... das ideale Basisinvestment für jedes Portfolio

Unser Engagement für Ihren Erfolg

- Fokus auf unsere Kernkompetenzen: starke Marktmeinung und aktives Management
- Klarer und einfacher Zugang zu den Rentenmärkten
- Vollständig transparenter und hochliquider Rentenfonds
- Konservative Anlagelösung, ideal für risikoaverse Anleger

Unser Erfolgsrezept

- Wir konzentrieren uns zu 100 % auf Anleihen
- Wir verfügen über eine solide Erfolgsbilanz
- Wir treffen Entscheidungen auf der Grundlage von Makrodaten, um attraktive Marktchancen zu nutzen
- Wir haben Zins- und Kreditrisiken stets im Blick und handeln proaktiv
- Wir konzentrieren uns auf Performance und Kapitalerhalt

Ethna-DEFENSIV A | ★★★★★*

Morningstar Rating™ (Europe Fixed Income)

3 Jahre ★★★★★

5 Jahre ★★★★★

10 Jahre ★★★★★

Gesamt ★★★★★

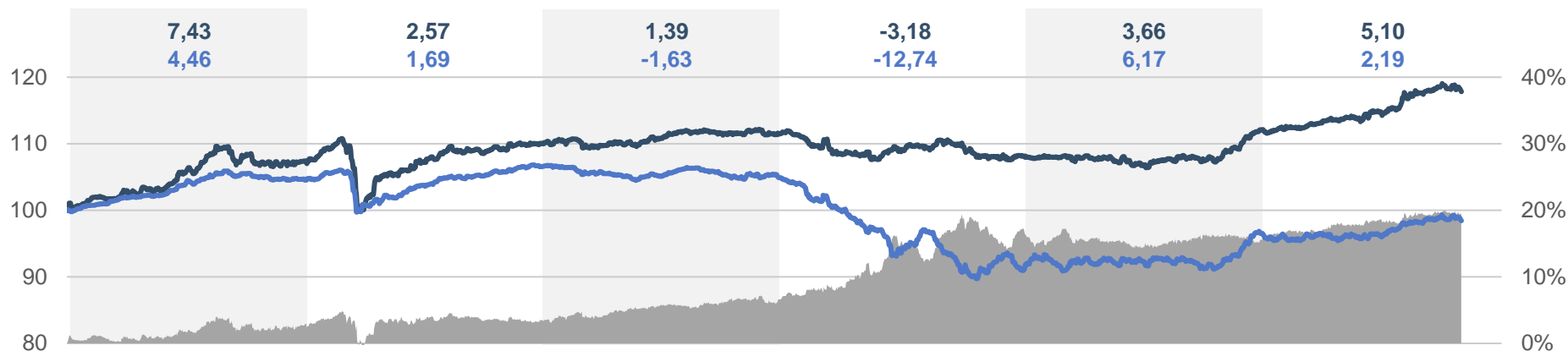
*** Die besten 10 % der Fonds erhalten fünf Sterne.
Stand: 30.09.2024**

Performance seit 2019

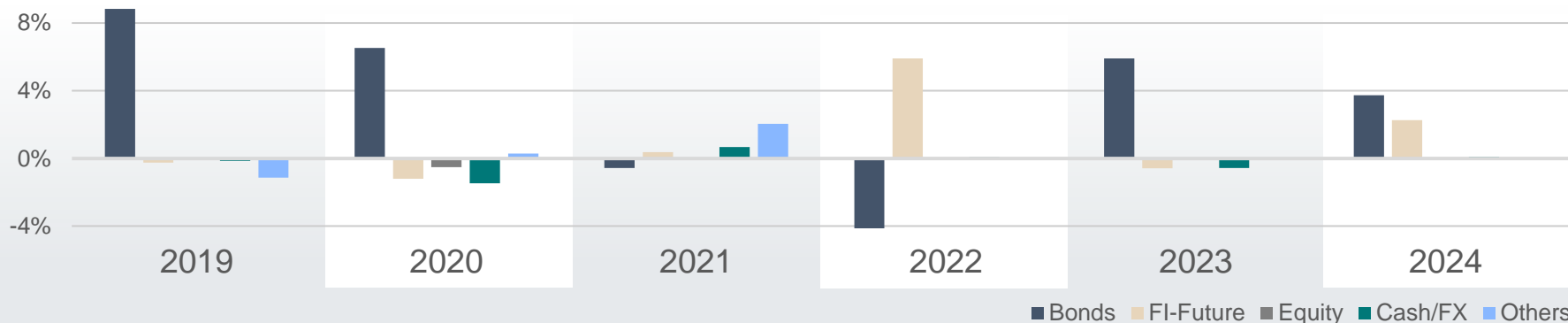
Attraktive Performance

Performance

Delta (RHS) Ethna-DEFENSIV A EAA Fund EUR Diversified Bond



Performance-Kontribution

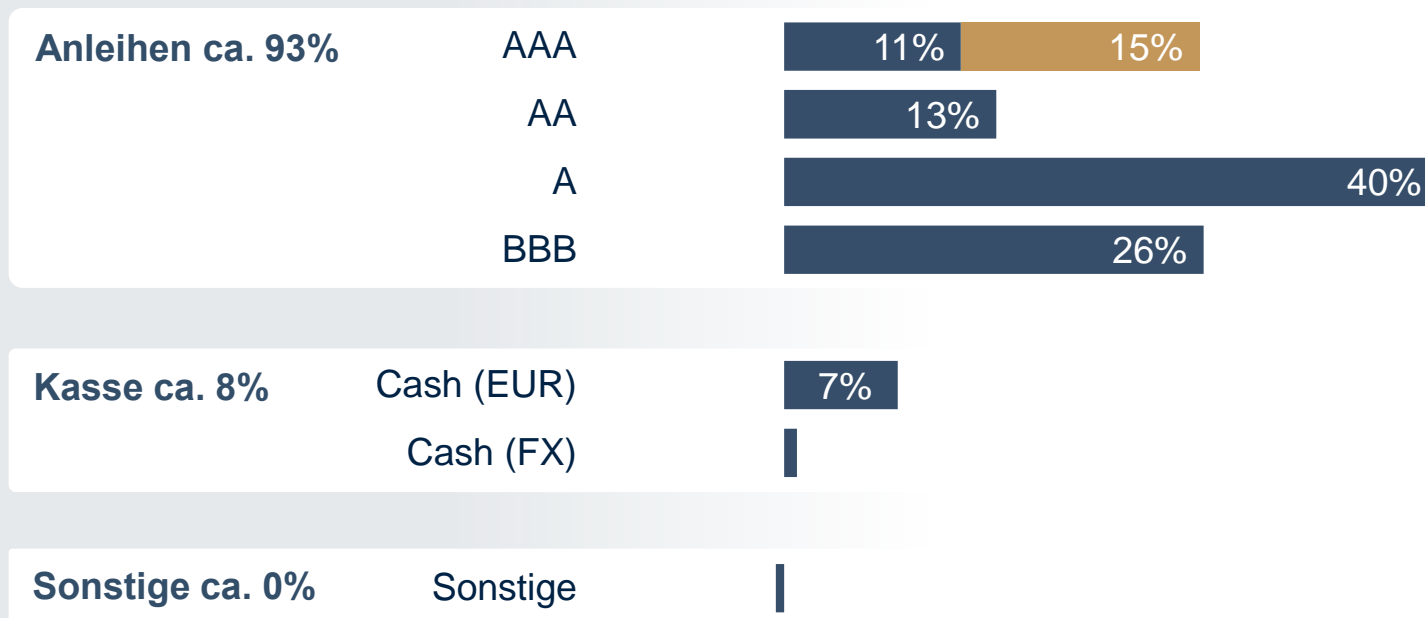


Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 31.10.2024

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.

Aktuelle Asset-Allokation

Ethna-DEFENSIV

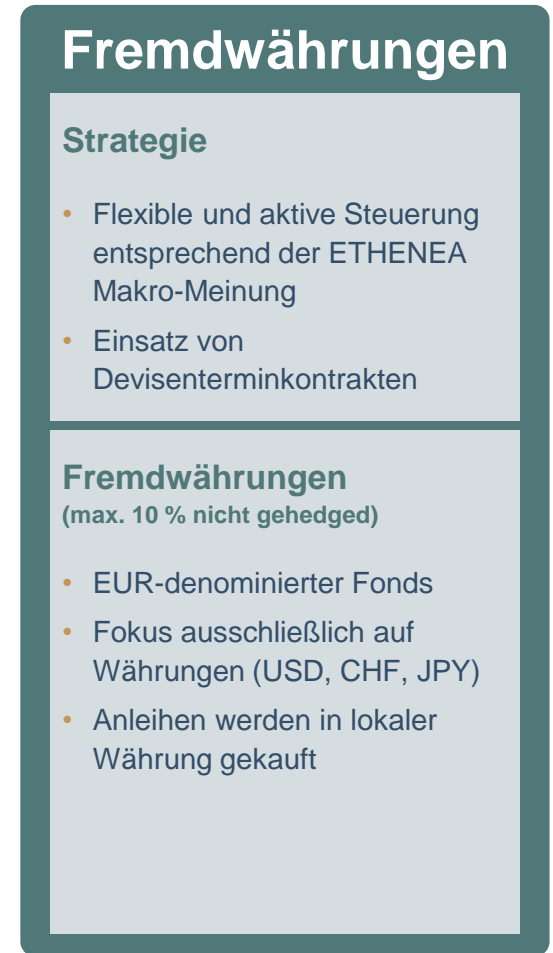
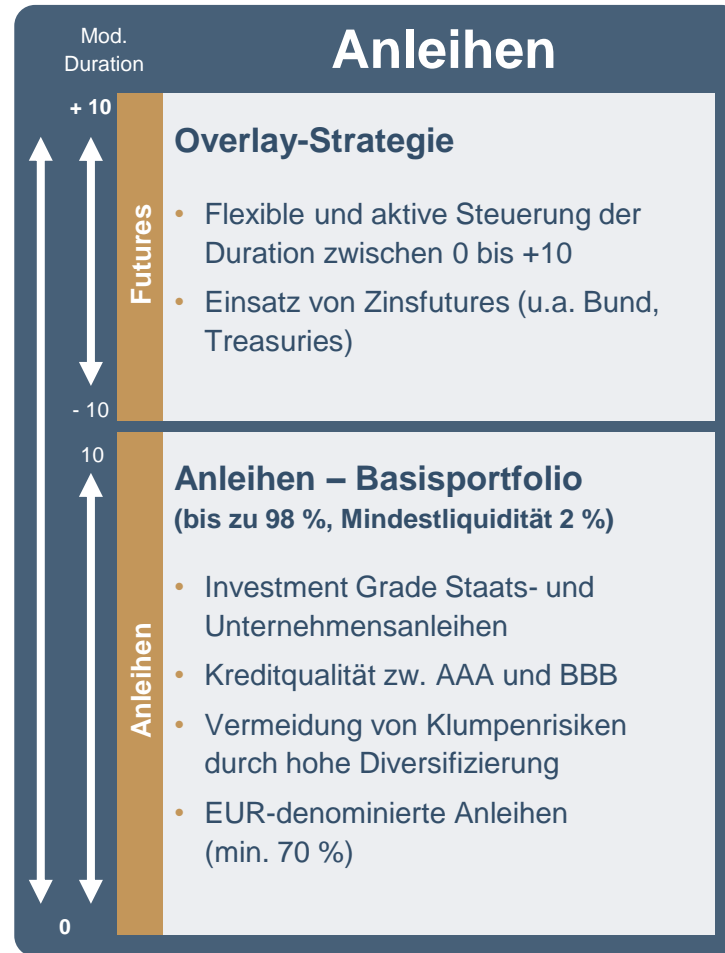
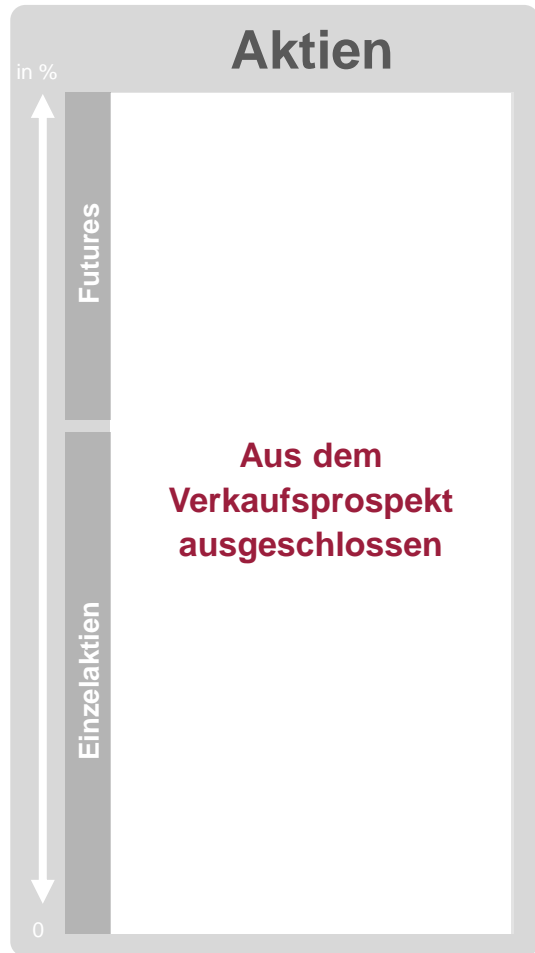


- ▶ **Aktuell investiert zu** 115%
- ▶ **Modified Duration:** 5,3
- Inklusive Futures:** 1,7

■ Einzeltitelauswahl
■ Futures

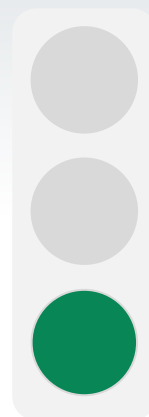
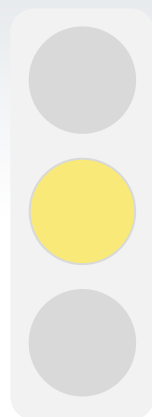
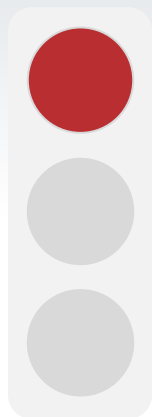
Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 31.10.2024

Unsere Kernkompetenz: stabile Positionierung mit flexibler Steuerung



Unsere Prinzipien auf einen Blick

Was machen wir und was nicht?



Wir verzichten auf:

- Aktien
- Anleihen
Schwellenländer
- CoCo-Bonds und
ABS-Bonds
- Ewige Anleihen

Wir vermeiden:

- Anleihen \leq BB+
- Non-rated Anleihen
- FX-Risiko
- Emissionsvolumen
 \leq EUR 300 Mio.

Wir investieren in:

- Staatsanleihen
- Investment Grade-
Anleihen
- Attraktive
Kupons

Wir stehen für:

- **Hohe Qualität**
- **Einfache Struktur**
- **Liquide Mittel**
- **Durations- und
Risiko-
management**

Top 10 - Anleihen

Ethna-DEFENSIV

Name*	Anleihen	%
Bundesrepublik Deutschland (9.2025)		3,58%
Bundesrepublik Deutschland (6.2025)		3,56%
Spanien (10.2034)		2,75%
Spanien (4.2034)		2,72%
European Investment Bank (EIB) (2025)		2,54%
Skandinaviska Enskilda Banken (2027)		2,14%
Wintershall Dea Finance BV (2032)		1,95%
Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. (2029)		1,85%
Zürcher Kantonalbank (2029)		1,84%
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide		1,84%

Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 31.10.2024

* Dies stellt keine Anlageberatung oder Kaufempfehlung dar.



Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

Ausgezeichnete
Portfoliodiversifizierung!

Alle ETHENEA Fonds sind als **Artikel 8-Fonds (SFDR)** eingestuft

ESG-Kriterien fließen auf jeder Ebene der Portfoliokonstruktion bei allen ETHENEA-Fonds ein



Für das ESG-Research arbeiten wir mit einem unabhängigen und spezialisierten Datenlieferanten zusammen  

1 Umfassende Exklusion

Eine auf verschiedenen Produkt¹- und Standard²-Kriterien basierende Prüfung schließt Investitionen in problematische Unternehmen von vornherein aus; außerdem werden Staatsanleihen unfreier³ Länder ausgeschlossen.

2 ESG-Mindeststandards

Emittenten von Aktien und Anleihen, die unsere kombinierten Mindeststandards für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nicht erfüllen, werden ausgeschlossen

3 Individuelle ESG - Analyse

Neben den traditionellen Parametern für die Risiko-/ Ertragsersparungen fließen auch individuelle Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien in die Bewertung jedes Emittenten und jedes einzelnen Wertpapiers ein

Die folgenden Ausschlüsse werden in Schritt 1 angewendet:

1. Unternehmen mit Kerngeschäft in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornographie, und/oder Kohleabbau/-handel.
2. Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (ohne positiven Ausblick)
3. Länder, die in der jährlichen Analyse von Freedom House als "unfrei" deklariert werden (www.freedomhouse.org).

Signatory of:



Portfolio Management-Team

Ethna-DEFENSIV



Jörg Held

- Portfolio Manager mit fast 30 Jahren umfangreicher Berufserfahrung in der Finanzindustrie
- Seit 2014 ist Jörg Held als Portfolio Manager und Head of Portfolio Management (Execution) für die Asset Allokation und Selektion aller durch die ETHENEA Independent Investors S.A. gemanagten Fonds tätig. Ab 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



Dr. Volker Schmidt

- Portfolio Manager mit mehr als 25 Jahren Erfahrung in der Finanzindustrie
- Er ist seit 2017 Portfolio Manager bei ETHENEA
- Zuvor war er Portfolio Manager bei LBBW Luxemburg S.A. und Portfolio Manager bei YCAP Asset Management

Dies ist eine Werbemittelung.

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 Anteilerwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekt und Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), ergänzt durch die Halbjahres- und Jahresberichte), denen die ausführlichen Informationen zu dem Anteilerwerb 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 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, 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 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. 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 Risikobewertungen sind nicht als Offenlegung aller Risiken oder endgültige Handhabung der erwähnten Risiken zu betrachten.

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



ETHENEA

Folgen Sie
uns auf
LinkedIn

