

# Flexibilität: Versprechen oder Marketing?



ETHENA



Starke Performance bei reduziertem Risiko

Stabile Positionierung durch flexible Steuerung

Überzeugende Risikokennzahlen

Ein solides Fundament mit vier Sternen

# Ethna-AKTIV: ein solides Fundament mit vier Sternen

... und Ihre gute Grundlage für jedes Portfolio

## Unser Erfolgsrezept

- Konzentration auf die Kernkompetenz  
= Fokus auf top-down basierten Asset Allokation
- Agile Reaktionsfähigkeit in jedem Marktumfeld

## Der Unterschied zu unseren Peers

- Benchmarkunabhängige Portfoliokonstruktion
- Gründer und Eigentümer ist auch CIO
- Aktives Drawdown- und Risiko-Management
- Entscheidungsfähigkeit zu unkonventionellen Positionen

## Unsere Stärken

- Langjähriger Multi-Asset Allokations-Spezialist
- 22 Jahre Track Record und ~ 2 Mrd. EUR AuM
- Völlig transparent und hoch liquide

## Ethna-AKTIV A | ★★★★★

Morningstar Rating™ (Cautious Allocation Funds)

3 Jahre ★★★★★

5 Jahre ★★★★★

10 Jahre ★★★★★

Gesamt ★★★★★

Stand: 31.07.2025



# Unsere Kernkompetenz: stabile Positionierung bei flexibler Steuerung

## Anleihen

### Zins-Strategie

- Flexible und aktive Steuerung der Duration zwischen -10 bis 10
- Aktive Nutzung von Zinsfutures (u.a. Bund, Treasuries)

### Basisportfolio

- Fokussiertes und hochqualitatives Basisportfolio
- Kreditqualität AAA bis BBB
- Keine Klumpenrisiken
- Kurze Laufzeit und hochliquide

## Aktien

in %  
49

### Aktien-Strategie

- Flexible und aktive Steuerung der Aktienquote auf max. 49 %
- Einsatz von liquiden Futures der Hauptindizes (S&P500, Nasdaq, DAX, Euro Stoxx...)

25

### Basisportfolio (min. 25 %)

- US-Large Caps-fokussiert
- Hochliquide und flexibel
- Gut sicherbar über Futures

0

-10

## Währungen

### Währungs-Strategie

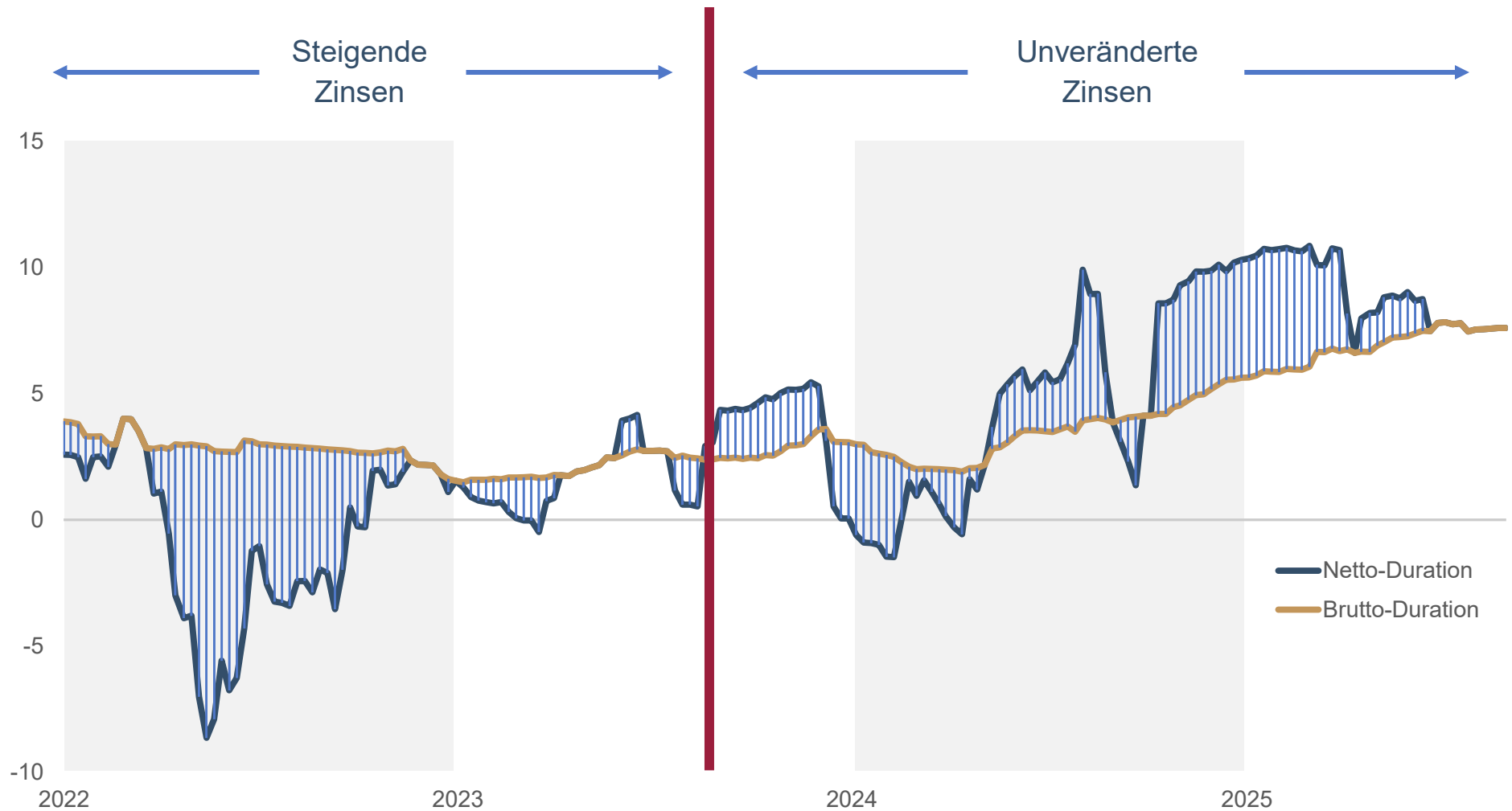
- Flexible und aktive Steuerung der Fremdwährungsquoten entsprechend der Makro-Meinung

### Währungen

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

# Flexibilität bei der Duration

2022 – 2025 YTD

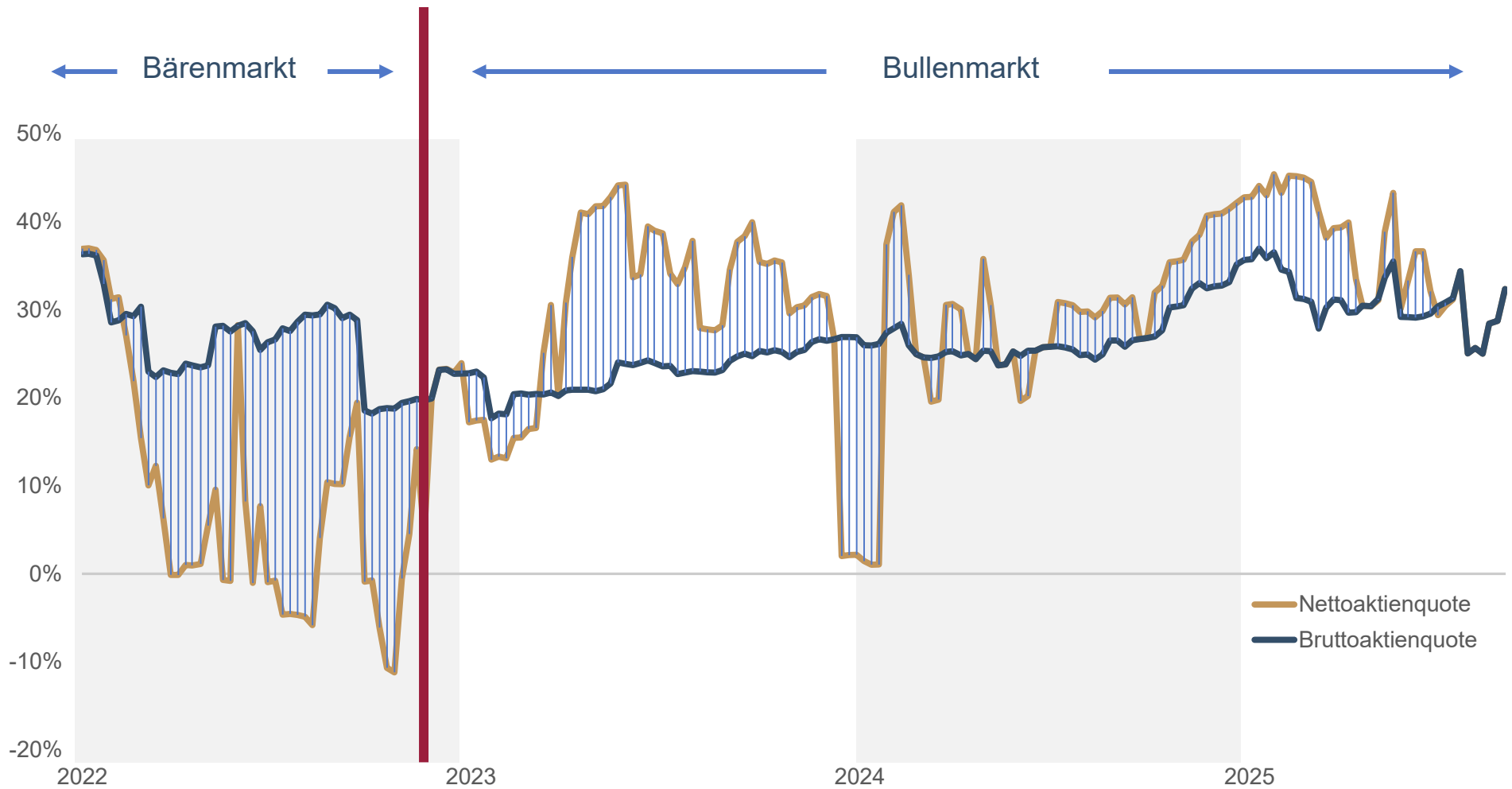


Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 29.08.2025

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

# Flexibilität bei der Aktienquote

2022 – 2025 YTD

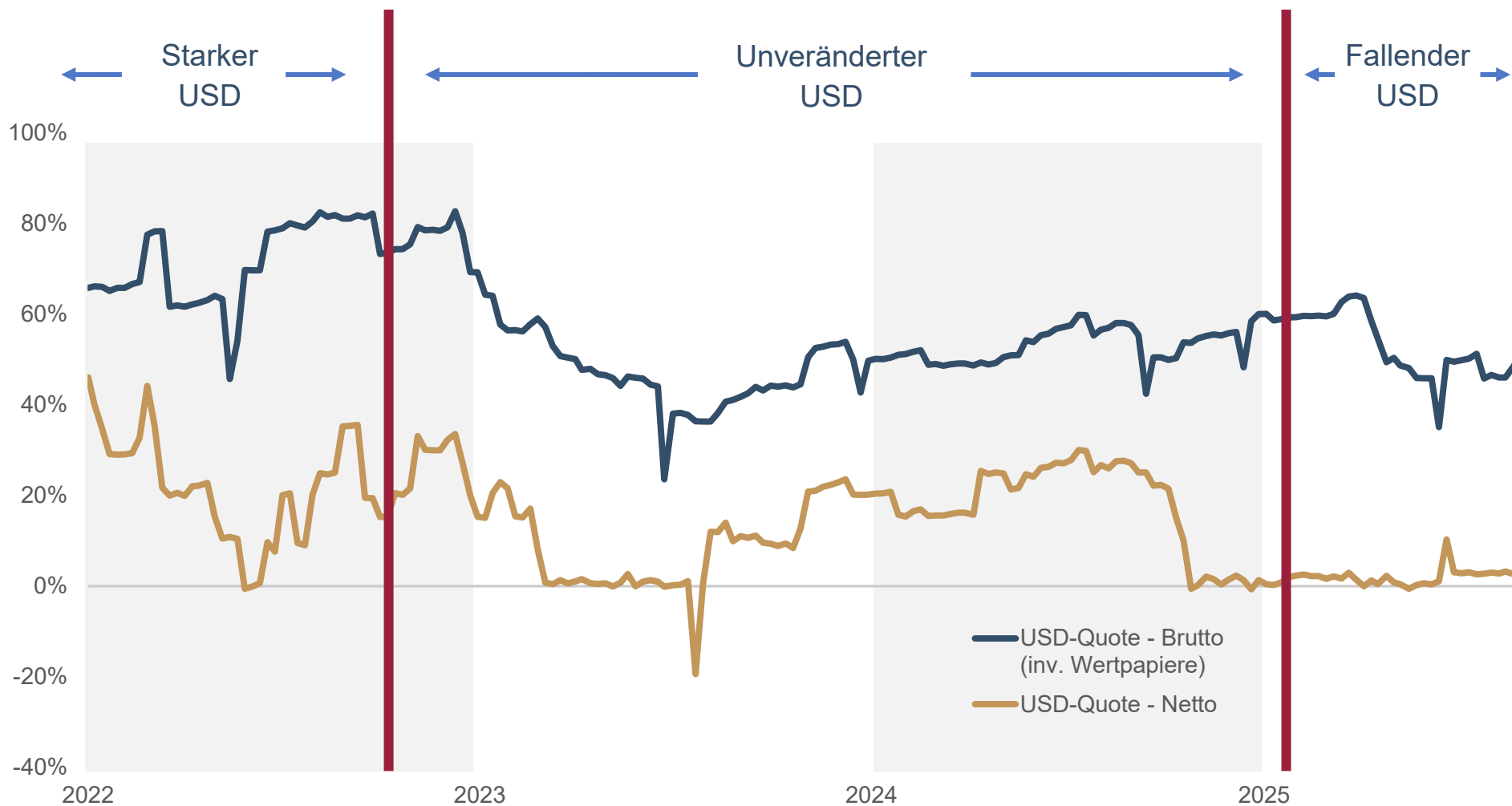


Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 29.08.2025

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

# Flexibilität bei der US-Dollar-Quote

2022 – 2025 YTD



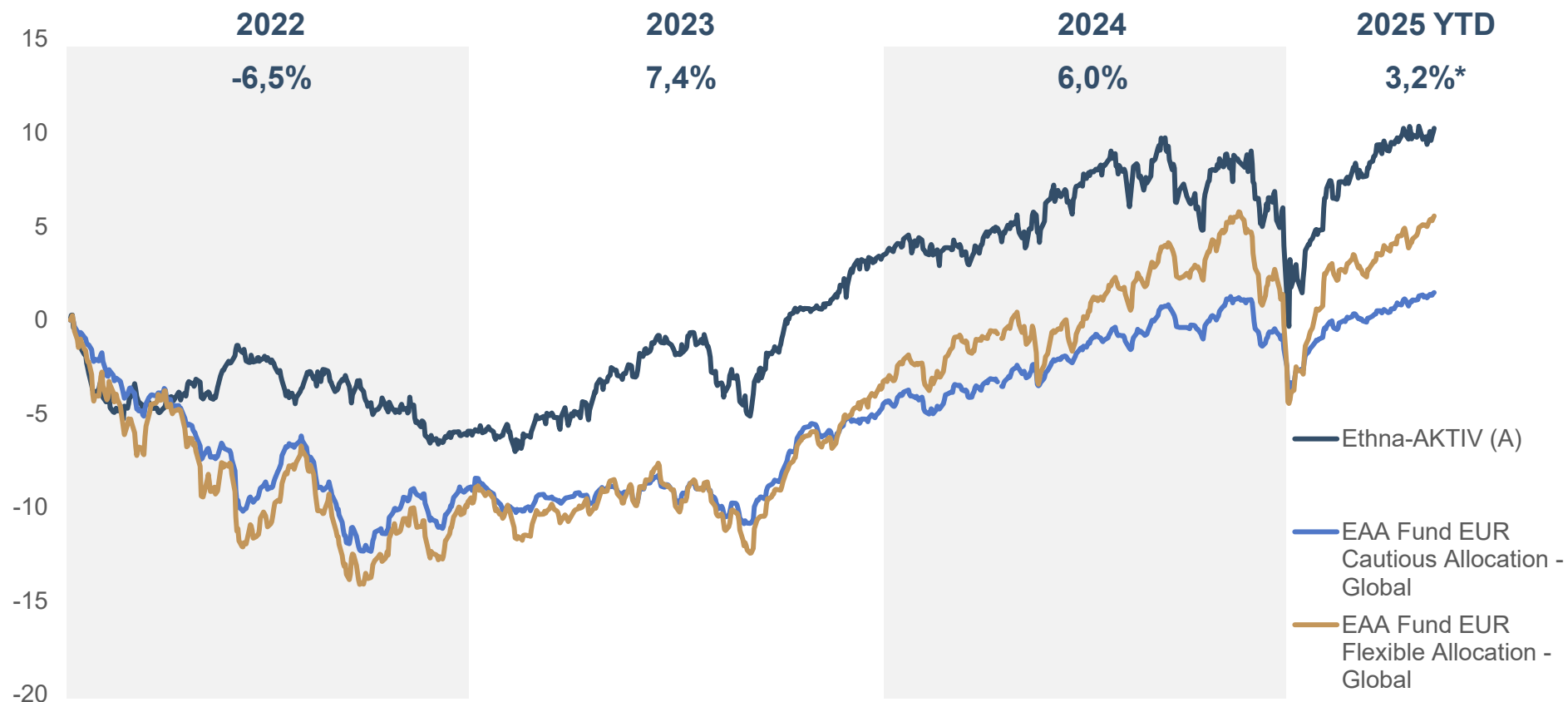
Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 29.08.2025

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

# Ethna-AKTIV: starke Performance bei reduziertem Risiko



Wertentwicklung seit 2022 in %



Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA; Stand: 29.08.2025

Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

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](http://www.ethenea.com) erhältlich. Die wichtigsten Fachbegriffe finden Sie im Glossar unter [www.ethenea.com/glossar](http://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 Risikoaufklärung 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/](http://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.

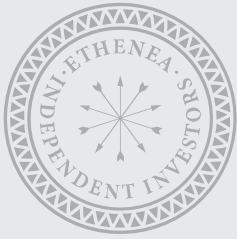
Informationen für Anleger in der Schweiz: Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Luxemburg. Vertreterin in der Schweiz ist die IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Prospekt, 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**



Folgen Sie  
**Luca Pesarini**  
Gründer der ETHENEA

**LinkedIn**

Mehr Insights  
finden Sie  
auf LinkedIn:



#FollowTheElephant **in**

Folgen Sie  
ETHENEA auf  
**LinkedIn**