



ETHENEA

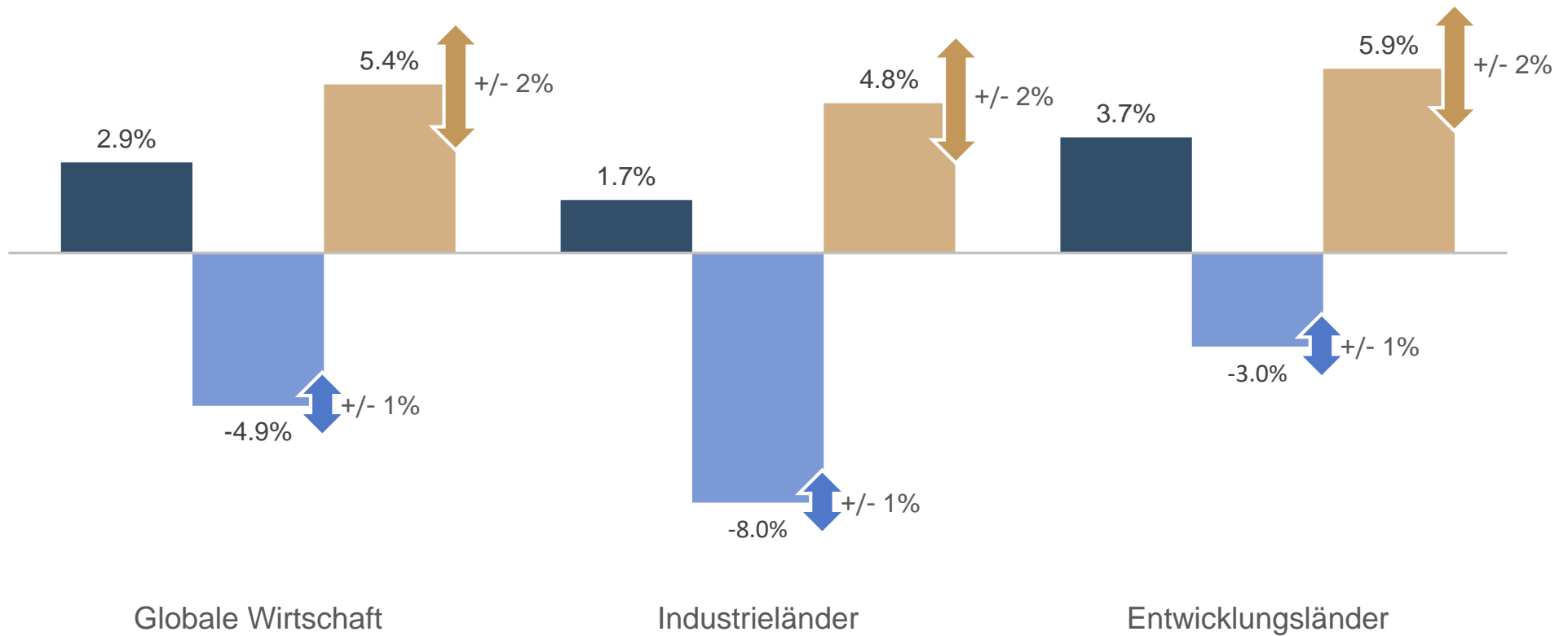
# Markt<sup>3</sup> | 4. Quartal 2020

Christian Schmitt, CFA  
Webinar Die Fondsplattform  
5. Oktober 2020

Nicht zur Weitergabe und nur für professionelle Anleger

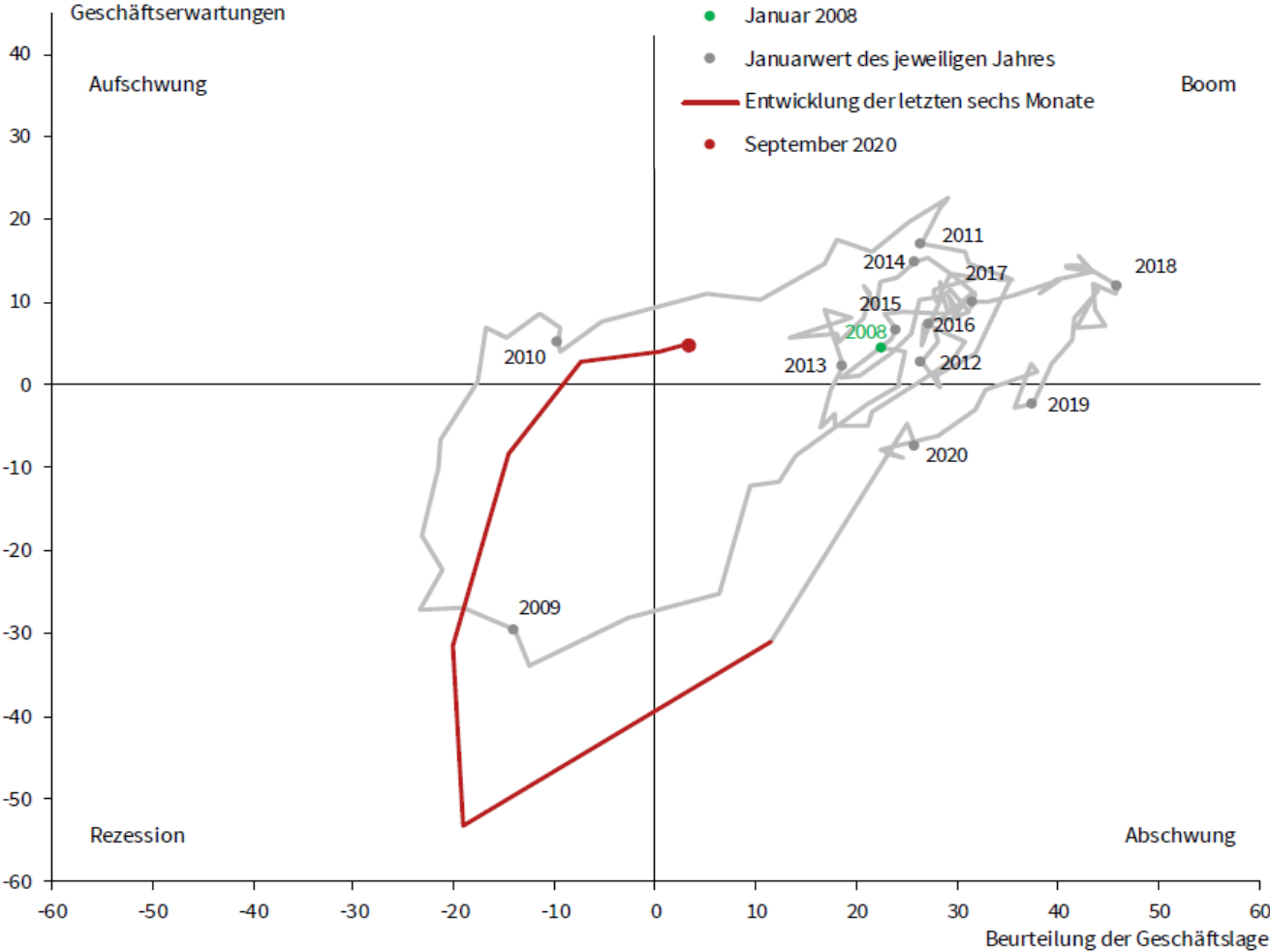
# IMF Wachstums-Projektionen

■ 2019 ■ 2020 ■ 2021



Stand: Juni 2020; Quelle: IWF World Economic Outlook

# Momentaufnahme aus Deutschland: ifo-Konjunkturuhr

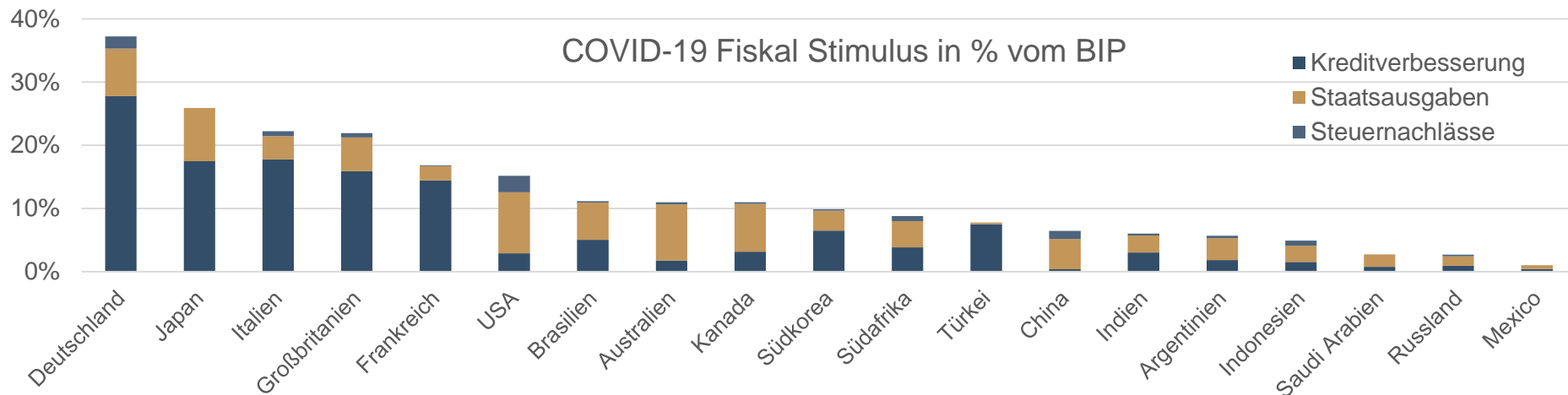


Stand: 24.09.2020; Quelle: ifo Institut



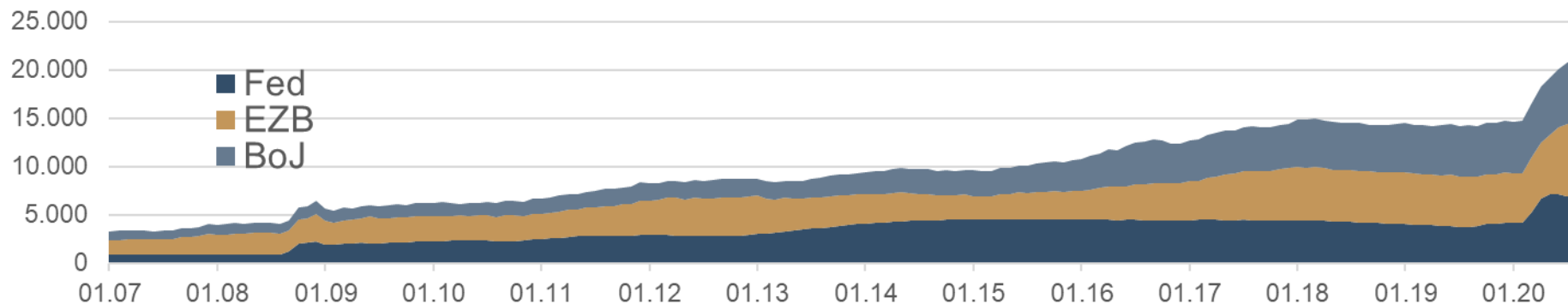
Nur für Informationszwecke – ausschließlich für professionelle Investoren

# Notenbank- und Fiskalsupport



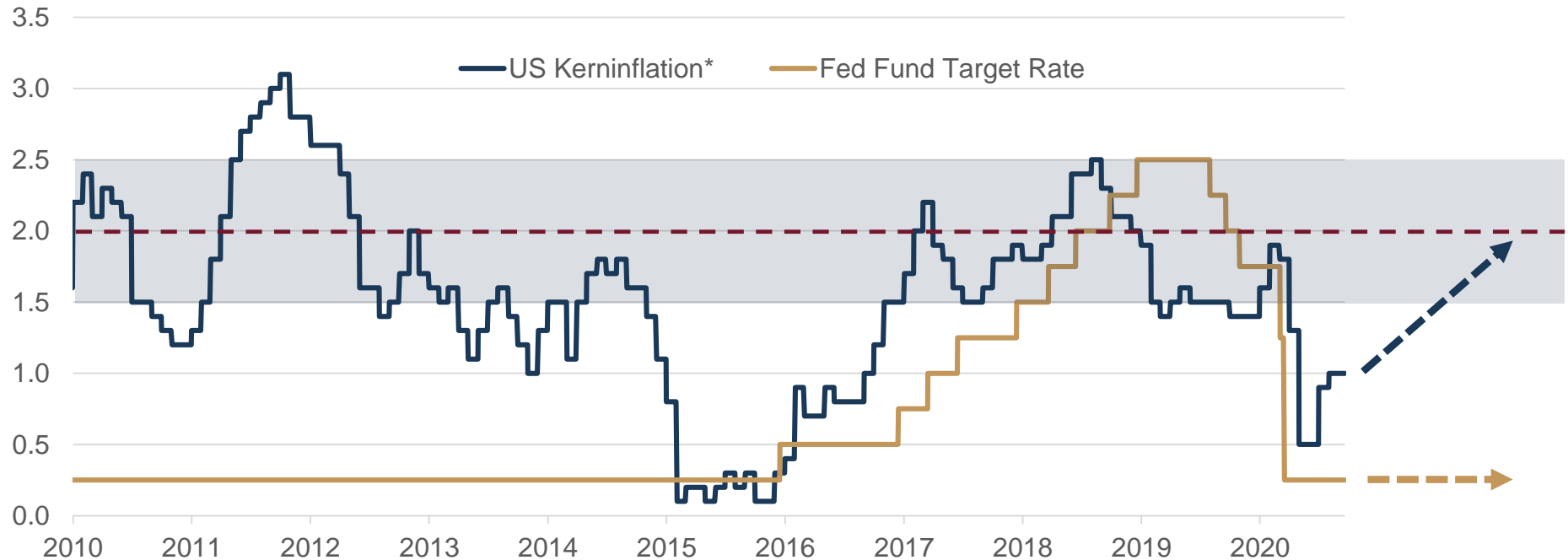
Stand 29.06.2020; Quelle: Center for Strategic & International Studies

## Notenbankbilanzen in Mrd USD



Stand 31.08.2020; Quelle: Bloomberg

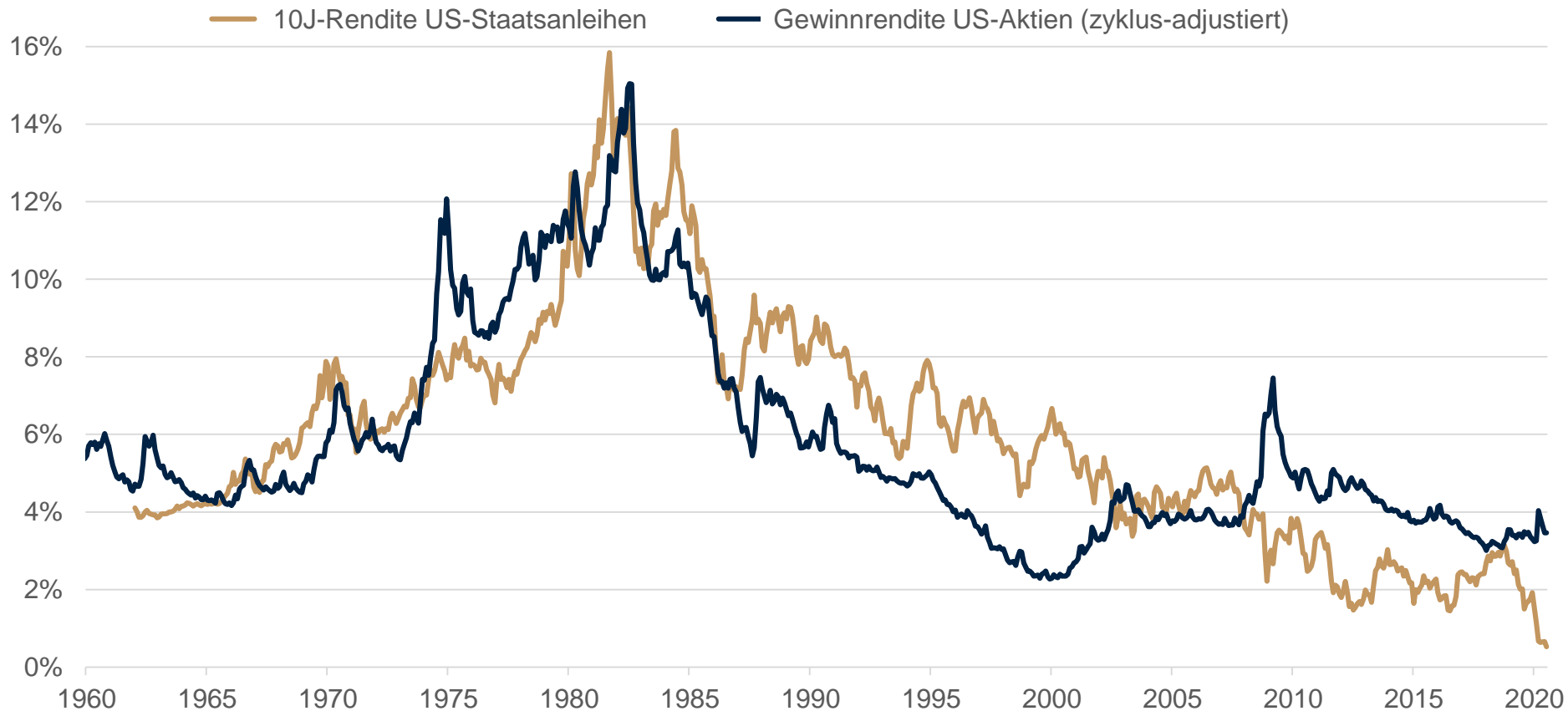
# Angepasstes Inflationsziel in Amerika



Überschießen der Inflation wird akzeptiert → Zinsen bleiben länger tief

\* PCE Deflator  
Stand 31.08.2020; Quelle: Bloomberg

# Gewinnrendite Aktien vs. Anleihenrendite



Stand: 31.08.2020

Quelle: Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen ETHENEA

# Der Aktienmarkt 2020 ... was bisher geschah

## Wertentwicklung ausgewählter Indizes seit Jahresbeginn

Nasdaq 100	31,6%
S&P 500	5,6%
S&P 500 gleichgewichtet	-4,7%
<b>S&amp;P 500 gleichgewichtet (in EUR)</b>	<b>-8,8%</b>
<b>EURO STOXX</b>	<b>-10,9%</b>
STOXX Europe 600	-11,6%
STOXX Europe 600 gleichgewichtet	-11,5%
EURO STOXX 50	-13,1%
<b>Ethna-DYNAMISCH - Aktien USA</b>	<b>4,9%</b>
<b>Ethna-DYNAMISCH - Aktien Eurozone</b>	<b>4,0%</b>

Quelle: Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen ETHENEA

Stand: Wertentwicklung inkl. Dividenden seit Jahresbeginn per 30.09.2020 (Fondsportfoliodaten mit Marktpreisen zu diesen Stichtagen)



Schlechte Unternehmen gehen in Krisen unter,  
gute Unternehmen überleben sie,  
großartige Unternehmen gehen gestärkt aus ihnen hervor.

Andrew Grove  
*CEO von Intel im Dezember 1994*





# 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](http://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: 01.01.2020

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](mailto:info@ethenea.com) · [ethenea.com](http://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**

Wholesale Region North/East  
Director

[r.alsleben@fenthum.com](mailto:r.alsleben@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 17

Mobile +49 151 423 170 01



**Christian Sperling**

Wholesale Region North/East  
Senior Manager

[c.sperling@fenthum.com](mailto:c.sperling@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 06

Mobile +49 171 287 22 67



**René Frick**

Wholesale Region Central/West  
Senior Manager

[r.frick@fenthum.com](mailto:r.frick@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 16

Mobile +49 174 100 03 88



**Julia Silich**

Wholesale Region Central/West  
Executive

[j.silich@fenthum.com](mailto:j.silich@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 14

Mobile +49 174 100 11 36



**Mario Schmidt**

Wholesale Region South  
Manager

[m.schmidt@fenthum.com](mailto:m.schmidt@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 07

Mobile +49 174 395 23 34



**Jessica Gruss**

Wholesale Region South  
Executive

[j.gruss@fenthum.com](mailto:j.gruss@fenthum.com)

Phone +49 69 719 14 24 - 05

Mobile +49 151 525 080 27