



HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS A-12 EUR

Ein Teilfonds des HESPER FUND

Factsheet, Stand 30.06.2025



ETHENEA

Werbemitteilung

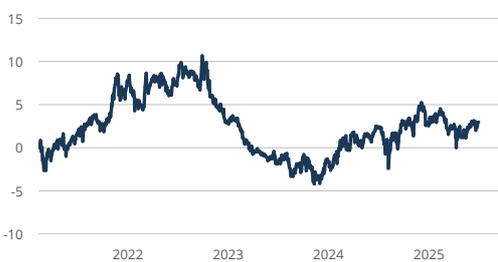
Anlagestrategie

Der HESPER FUND – Global Solutions ist ein aktiv verwalteter, globaler Multi-Asset-Fonds und verfolgt einen hochflexiblen, opportunistischen Investmentansatz. Seine Fondsmittel investiert er in die wichtigsten Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe. Mittels Top-Down-Ansatz, für den Fundamentaldaten und makroökonomische Entwicklungen berücksichtigt werden, erfolgt durch das Fondsmanagement die Festlegung der Asset Allokation. Zudem berücksichtigen die Portfolio Manager technologische, demografische sowie weitere für die makroökonomische Entwicklung bedeutende Trends. Als Long/Short Multi-Asset-Fonds nutzt der HESPER FUND – Global Solutions für seine taktische Allokation Derivate zum einen zur Absicherung, zum anderen auch, um von kurzfristigen Investmentmöglichkeiten zu profitieren.

Anlageziel

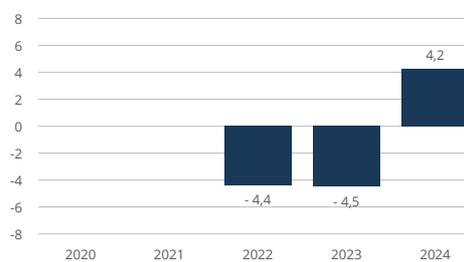
Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds HESPER FUND – Global Solutions ist das Erreichen eines angemessenen Wertzuwachses in der Teilfondswährung bzw. Aktienklassenwährung. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios eignet sich der Fonds für Investoren, die bereit sind ein höheres Gesamtrisiko zugunsten sehr attraktiver Ertragschancen zu akzeptieren.

Wertentwicklung seit Auflage (brutto, in %) ^{1,2,3}



— HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS A-12 EUR:
2,98 %

Jährl. Wertentwicklung (brutto, in %) ^{1,2,3}



Wertentwicklung und Volatilität (brutto, in %) ^{1,2,3}

Zeitraum	MTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Wertentwicklung (kumuliert)	0,34	0,42	0,59	-4,71	-	2,98
Wertentwicklung (annualisiert)	-	-	0,58	-1,59	-	0,67
Volatilität	-	-	6,16	5,78	-	6,08

Hinweis: Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wurden sämtliche Kosten und Gebühren mit Ausnahme des Ausgabeaufschlags abgezogen.

Top 15 Positionen ²

Klasse	Name	Anteil
Anleihe	Staatsanleihe USA (09.2027)	13,19 %
Anleihe	Staatsanleihe USA (08.2026)	9,84 %
Anleihe	Staatsanleihe USA (12.2025)	6,64 %
Fonds	iShares MDAX UCITS ETF DE	6,28 %
Anleihe	Staatsanleihe Italien (01.2026)	5,88 %
Zertifikat	XETRA Gold ETC	5,24 %
Anleihe	Staatsanleihe Deutschland (02.2026)	5,21 %
Anleihe	Staatsanleihe USA (06.2026)	4,99 %
Anleihe	Staatsanleihe Italien (09.2025)	4,69 %
Anleihe	Staatsanleihe Argentinien (07.2035)	4,50 %
Anleihe	Staatsanleihe Deutschland (02.2035)	3,86 %
Zertifikat	Source Physical Gold ETC	3,77 %
Anleihe	Staatsanleihe Norwegen (02.2026)	3,73 %
Anleihe	Staatsanleihe Deutschland (08.2025)	2,92 %
Fonds	MSCI Switzerland ETF	2,33 %

Portfolio Manager



Federico Frischknecht



Dr. Andrea Siviero

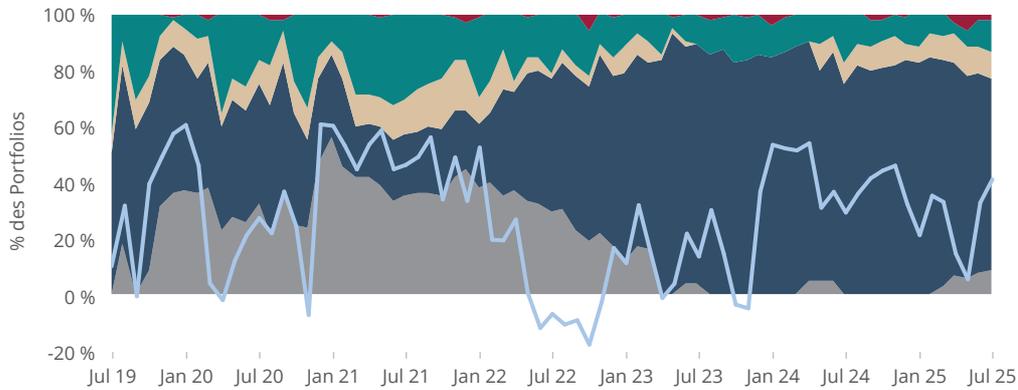
Stammdaten

ISIN	LU1931795501
WKN	A2PEEC
Ertragsverwendung	ausschüttend (A)
Erstausgabedatum	11.02.2021
Verwaltungsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors S.A. (LUX)
Anlagekategorie	globaler Makrofonds ⁴
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Domizil	Luxemburg
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Mindestanlage	keine
Fondsvolumen	51,39 Mio. EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Rücknahmepreis	102,98 EUR, 30.06.2025

Gebühren ⁵

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Managementvergütung	1,20 % p. a.
Verwaltungsgebühr	0,10 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	0,05 % p. a.
Leistungsabhängige Vergütung	10 % der über 1 % hinausgehenden Wertentwicklung (High Water Mark)
Laufende Kosten, Stand 19.02.2025	1,82 %
Rücknahmegebühr	keine

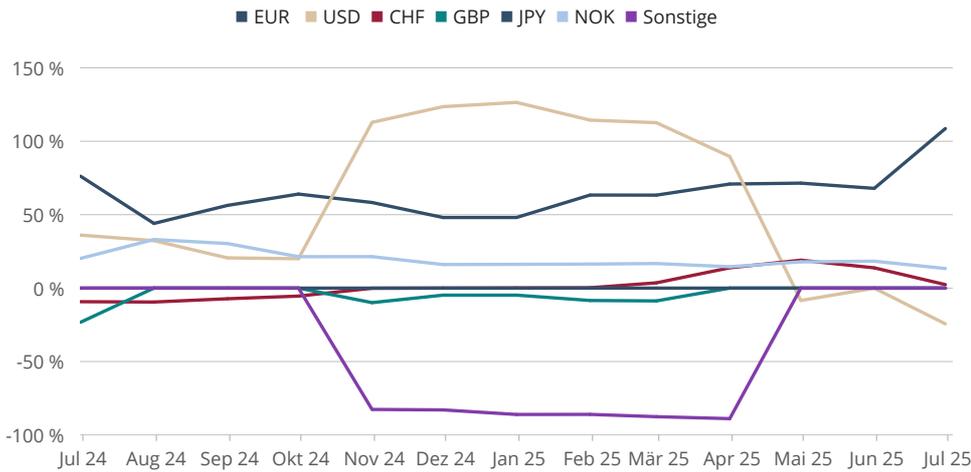
Historische Asset-Allokation ²



Aktuelle Asset-Allokation ²

Sonstige	2,8 %
Liquidität	11,3 %
Fondsanteile, excl. ETFs	0,0 %
Rohstoffe (ETCs), inkl. Rohstoff-ETFs	9,0 %
Anleihen, inkl. Anleihen-ETFs	68,3 %
Aktien, inkl. Aktien-ETFs	8,6 %
Aktien, netto	41,5 %

Gesamtes Währungs-Exposure im Zeitverlauf (1 Jahr rollierend) ²



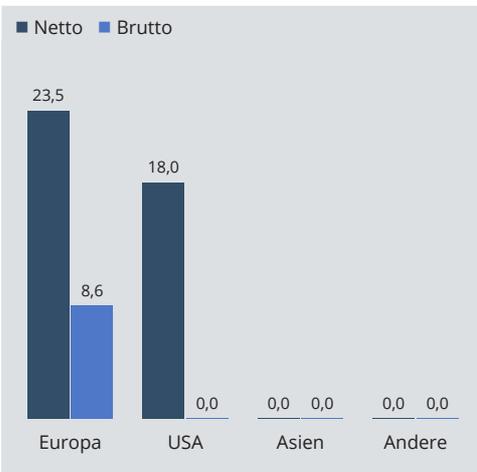
Informationen zu den Assetklassen

Unter der Position „Liquidität“ sind Festgelder, Callgelder, Kontokorrent- und sonstige Konten zusammengefasst. Die Position „Aktien, netto“ beinhaltet neben Direktinvestments auch Exposure aus Wandelanleihen, Aktienderivaten und Aktien-ETFs.

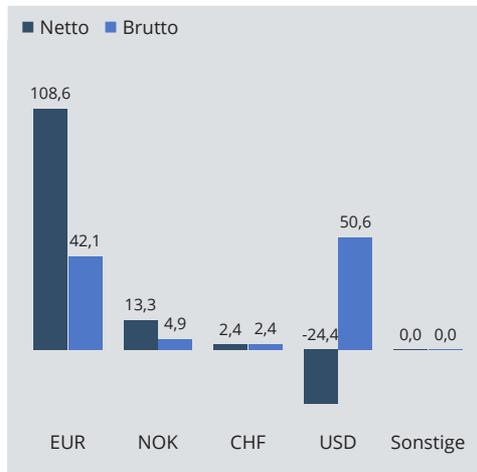
Kommentar zur hist. Asset-Allokation

Als aktiv verwalteter globaler Makrofonds zielt der HESPER FUND - Global Solutions auf hohe Renditen für den mittelfristigen Anleger in allen wirtschaftlichen Umfeldern ab, wobei er ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Profil beibehält. Da der Kapitalerhalt von größter Bedeutung ist, ist es wichtig, agil zu sein und in hochliquide Instrumente zu investieren, um bei plötzlichen Stimmungsumschwüngen schnell handeln zu können. Während seiner Laufzeit wurde der Fonds mit zwei großen Schocks konfrontiert: der Pandemie im März 2020 und dem Einmarsch in der Ukraine am 24. Februar 2022. In beiden Fällen konnte der Fonds Verluste vermeiden und sogar positive Renditen erzielen, indem er seine Vermögensallokation anpasste und Cross-Hedges rekaliibrierte. Heute ist die Zeit für einen grundlegenden Wandel in der Wirtschaftspolitik und der geopolitischen Haltung der USA gekommen. Die Netto-Aktienallokation und das Devisenexposure des Fonds im Laufe der Zeit zeigen deutlich seine Flexibilität bei der Anpassung an die sich ständig ändernden Marktbedingungen.

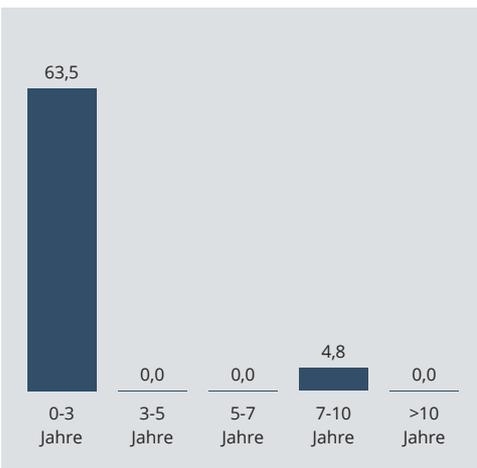
Aktien-Exposure nach Regionen (in %) ²



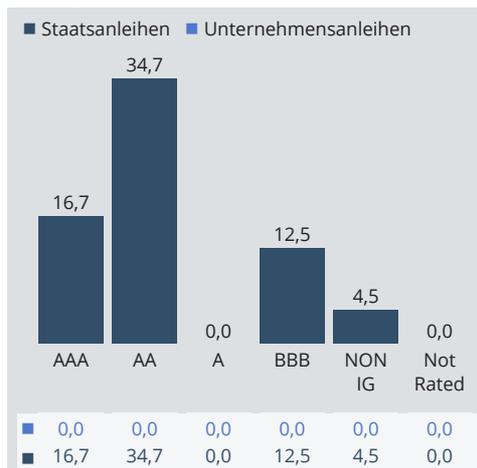
Währungs-Allokation (in %) ²



Restlaufzeit Anleihen (in %) ²



Ratingstruktur der Anleihen (in %) ^{2,6}



Portfolio Manager Update

Scannen Sie den QR-Code mit Ihrem Smartphone und lesen Sie das aktuelle "Portfolio Manager Update" zum Fonds.



Risikokennzahlen (12 Monate) ^{2,6}

Sharpe Ratio	-0,38
Maximum Drawdown	-4,9 %
Value at Risk 99 %, 1d	1,3 %
Value at Risk 99 %, 20d	5,7 %

Kennzahlen des Anleihenportfolios ^{2,6}

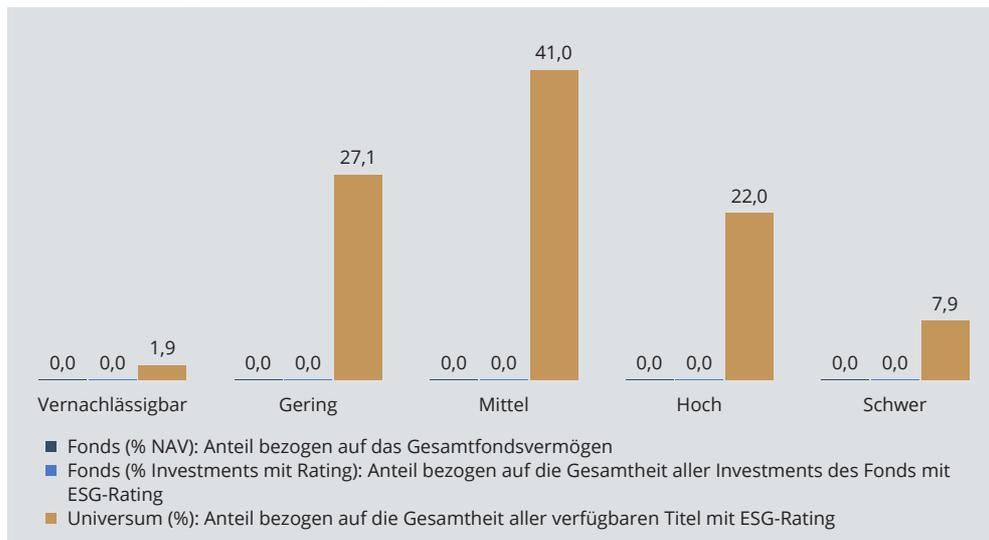
Durchschnittliches Rating	A+ bis AA-
Modified Duration	4,71 ⁷ (1,81)
Yield p.a. (current)	3,3 %
Yield p.a. (YTM)	3,6 %

ESG - Berücksichtigung von Umwelt-, Gesellschafts- und Unternehmensführungsaspekten

Wir möchten unseren Kunden verantwortungsbewusste Anlagelösungen mit wettbewerbsfähigen und nachhaltigen Renditen anbieten. Dies spiegelt sich in unseren Anlagerichtlinien und Investmentprozessen wider. Der HESPER FUND - Global Solutions verfolgt eine ESG-Strategie gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds setzt bei seinen Anleihen- und Aktieninvestments daher bevorzugt auf Unternehmen, die eine bereits niedrige Exponierung hinsichtlich wesentlicher ESG-Risiken aufweisen, bzw. auf solche, die die mit ihrer Geschäftstätigkeit zwangsläufig verbundenen ESG-Risiken aktiv managen und dadurch reduzieren. Zusätzlich wird der Nachhaltigkeitsanspruch des HESPER FUND - Global Solutions durch umfassende Ausschlüsse unterstrichen:

- Untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kerntätigkeit in den Bereichen Rüstung, Tabak, Pornografie und/oder Herstellung/Vertrieb von Kohle.
- Zudem investieren wir nicht in ein Unternehmen, wenn schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact festgestellt wurden und keine überzeugende Perspektive zur Behebung der Missstände vorhanden ist.
- Bei Staatsemittenten schließen wir Investments in Anleihen von Ländern aus, die in der jährlichen Analyse von Freedom House (www.freedomhouse.org) als „unfrei“ deklariert werden.

ESG-Risikokategorie-Verteilung (in %)



Zur Beurteilung der für die einzelnen Unternehmen relevanten ESG-Risiken sowie zur Bewertung des aktiven Managements der ESG-Risiken innerhalb der Unternehmen ziehen wir die Analysen der externen Ratingagentur Sustainalytics heran. Sustainalytics fasst die Ergebnisse ihrer Analysen in einer ESG-Risikopunktzahl zusammen, die von 0 bis 100 reicht, wobei

- bei einer Punktzahl unter 10 von geringfügigen Risiken,
- von 10 bis 19,99 von niedrigen Risiken,
- von 20 bis 29,99 von mittleren Risiken,
- von 30 bis 39,99 von hohen Risiken und
- ab einer Punktzahl von 40 von schwerwiegenden Risiken ausgegangen wird.

Gemessen an dieser ESG-Risikopunktzahl soll der HESPER FUND - Global Solutions im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG-Risikopunktzahl kleiner als 30) erreichen. Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer als 50) werden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im HESPER FUND - Global Solutions berücksichtigt und sollen mit einem aktiven Engagement-Prozess zur Verbesserung des ESG-Risikoprofils des Investments begleitet werden.

Im Rahmen des Investmentprozesses wird auch geprüft, ob die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Hierzu liefert die ESG-Policy von ETHENEA mehrere Prüfungsmechanismen wie der Check von Kontroversen und die Einhaltung der 10 Ziele des UN Global Compact. Diese wiederum führen zu nachgelagerten Eskalationsstufen, die von diversen Engagement-Möglichkeiten bis hin zum harten Ausschluss nicht konformer Unternehmen reichen.

Hinweis: Informationen zur Nachhaltigkeit des Fonds sowie weitere Dokumente zum Thema ESG finden Sie unter: www.ethenea.com/dokumente-zu-esg
Bei der Anlageentscheidung sollten (neben den Nachhaltigkeitsaspekten) alle im Verkaufsprospekt beschriebenen Ziele und Merkmale berücksichtigt werden.

Risikoprofil ⁸



Chancen

- Professionelles Portfolio Management mit langjähriger Kapitalmarkterfahrung.
- Ermöglichung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investitionen in liquide Instrumente an den Aktien-, Anleihen-, Derivate-, Währungs- und – in begrenztem Umfang – Rohstoffmärkten.
- Aktives Risikomanagement und Einsatz von Absicherungsmaßnahmen, um Verluste zu minimieren (Kapitalerhalt steht im Vordergrund).
- Aktives Portfolio Management mit dem Ziel attraktiver Renditen in jeder Marktphase.
- Bietet die Möglichkeit von einer aktiven Multi-Asset-Strategie zu profitieren.
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Anleihenmärkte.

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste in Aktien- und Anleiheanlagen des Fonds; auch durch allgemeine Renditeanstiege und/oder Erhöhung von Renditeaufschlägen spezifischer Emittenten von Anleihen.
- Allgemeine, geografische und geopolitische Länderrisiken; hierzu gehört, dass ein Emittent einer Anleihe, aufgrund fehlender oder eingeschränkter Transferfähigkeit oder Bereitschaft eines bestimmten Staates an andere Staaten, seine Verpflichtungen trotz Zahlungsfähigkeit nicht erfüllt.
- Emittenten-, Gegenparteibonitäts- und Ausfallrisiken, bedingt durch Anlagen in Anleihen, Aktien oder Kurssicherungsgeschäften; hierzu gehört das Risiko der Insolvenz aus Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten oder einer Gegenpartei; ein Totalverlust des jeweils betroffenen Anlageinstruments ist möglich.
- Wechselkursrisiken durch Anlage in Fremdwährungen oder in Aktien und Anleihen, die auf eine Fremdwährung lauten.
- Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn er die Fondsanteile unter dem Erwerbspreis veräußert.

Informationen zum Fonds

Offener Publikumsfonds verwaltet von ETHENEA Independent Investors S.A., Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach luxemburgischem Recht. Der HESPER FUND – Global Solutions ist gemäß EU-Offenlegungsverordnung 2019/2088 als Artikel-8-Fonds eingestuft.

Fußnoten

- ¹ Die Wertentwicklung ist nach der BVI-Methode berechnet (entspricht der AMAS-Methode in der Schweiz). Ausschüttungen werden sofort, am Ausschüttungstag, zugunsten zusätzlicher Anteile reinvestiert. Dabei werden die individuellen Kosten des Anlegers, zum Beispiel seine Depotgebühren oder der Ausgabeaufschlag, nicht berücksichtigt. Durch die Berücksichtigung dieser Kosten verringert sich die Wertentwicklung. Alle Kosten auf Fondsebene, also Management- oder Verwahrstellenvergütung, fließen jedoch in die Berechnung mit ein.
- ² Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA
- ³ Die historische Wertentwicklung ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
- ⁴ Globale Makrofonds unterliegen vergleichsweise wenig Restriktionen und können daher weltweit in eine breite Palette von Assetklassen investieren.
- ⁵ Die in diesem Abschnitt aufgeführten "Laufenden Kosten" beinhalten keine Transaktionskosten. Detaillierte Informationen zu den Kosten und deren Auswirkung auf Ihre Investition finden Sie in den Basisinformationsblättern (PRIIPs-KIDs), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.
- ⁶ Siehe Glossar für Begriffserläuterungen und Definitionen (auch im Hinblick auf Ratingstufen): <https://www.ethenea.com/glossar/>
- ⁷ Modified Duration unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten.
- ⁸ Summary Risk Indicator (Gesamtrisikoindikator) von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. Quelle: Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs). Jede Anlage ist mit dem generellen Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.

Wichtige Hinweise

Bitte lesen Sie vor dem Erwerb von Fondsanteilen den Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs).

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.

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 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/. 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, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Prospekt, Basisinformationsblätter (PRIIPs-KIDs), Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos bei der Vertreterin bezogen werden.

Trotz größtmöglicher Sorgfalt wird keine 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.

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

Signatory of:



ETHENEA