



Ethna-DYNAMISCH (USD-T)

Factsheet, Stand 30.06.2025



ETHENEA

Werbemitteilung

Anlagestrategie

Der Ethna-DYNAMISCH ist ein aktiv verwalteter, aktienfokussierter Multi-Asset-Fonds, der einen risikokontrollierten Zugang zu den globalen Aktienmärkten bietet. Er ist der offensivste der drei Ethna Fonds und hat eine Netto-Aktienallokation, die zwischen 0 % und 100 % betragen kann. Der wichtigste Performancetreiber des Fonds ist das Aktienportfolio, welches aus etwa 30 bis 40 Einzelaktien besteht. Um Alpha zu generieren, verwendet der Ethna-DYNAMISCH einen fundamentalen Ansatz zur Aktienauswahl. Die erfahrenen Portfolio Manager bewerten nicht nur die wichtigsten Faktoren, die die weitere Entwicklung der Aktienmärkte beeinflussen (Top-Down-Ansatz), sondern bestimmen auch die Attraktivität der Einzelaktien auf der Grundlage der Bewertung des Unternehmens, der Qualität des Geschäftsmodells und der Stärke der Bilanz (Bottom-Up-Ansatz). Neben seinem Aktienportfolio kann der Fonds zusätzlich durch Anleihen, Kasse und Gold diversifiziert werden. Potenzielle Risiken werden durch eine aktive Asset Allokation, eine sorgfältige Aktienausswahl und Derivate gesteuert. Durch diese Diversifizierung und durch die Tatsache, dass der Ethna-DYNAMISCH keinen Benchmarks folgt, kann der Fonds flexibel auf jedes Marktumfeld reagieren.

Anlageziel

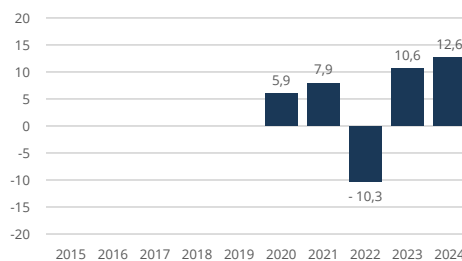
Mit dem Ziel, das Kapital über einen mittel- bis langfristigen (3 - 5+ Jahre) Anlagehorizont zu vermehren und langfristig ähnliche Renditen wie an den globalen Aktienmärkten zu erzielen, eignet sich der Ethna-DYNAMISCH sowohl für erfahrene Anleger als auch für Neueinsteiger, die die erhöhten Wertschwankungen an den globalen Aktienmärkten zugunsten eines höheren Ertragspotentials bewusst in Kauf nehmen.

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



— Ethna-DYNAMISCH (USD-T): 41,28 %

Jähr. 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)	2,21	0,89	8,00	24,25	32,07	41,28
Wertentwicklung (annualisiert)	-	-	7,95	7,50	5,72	5,60
Volatilität	-	-	9,22	7,64	7,98	8,60

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	
Anleihe	European Investment Bank (EIB) v.18(2025)	4,32 %
Anleihe	Staatsanleihe Deutschland (08.2025)	4,31 %
Anleihe	European Investment Bank (EIB) EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.18(2026)	4,26 %
Aktie	TJX Companies Inc.	3,11 %
Aktie	Nintendo Co. Ltd.	2,99 %
Aktie	Advanced Micro Devices Inc.	2,76 %
Aktie	Rocket Lab Corp.	2,72 %
Aktie	Cheniere Energy Inc.	2,70 %
Aktie	International Business Machines Corporation	2,53 %
Aktie	Agnico Eagle Mines Ltd.	2,51 %
Aktie	Vertiv Holdings Co.	2,45 %
Aktie	Samsung Electronics Co. Ltd. -VZ-	2,45 %
Aktie	Fortinet Inc.	2,38 %
Aktie	Mondelez International Inc.	2,34 %
Aktie	JPMorgan Chase & Co.	2,29 %

Portfolio Manager



Jörg
Held



Luca
Pesarini

Stammdaten

ISIN	LU1939236748
WKN	A2PB19
Ertragsverwendung	thesaurierend (T)
Erstausgabedatum	04.03.2019
Verwaltungsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors S.A. (LUX)
Anlagekategorie	globaler Multi-Asset Fonds, aktienfokussiert
SFDR-Klassifikation	Art. 8
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Domizil	Luxemburg
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Mindestestanlage	keine
Fondsvolumen	81,05 Mio. EUR
Anteilklassenwährung	USD
Rücknahmepreis	141,28 USD, 30.06.2025

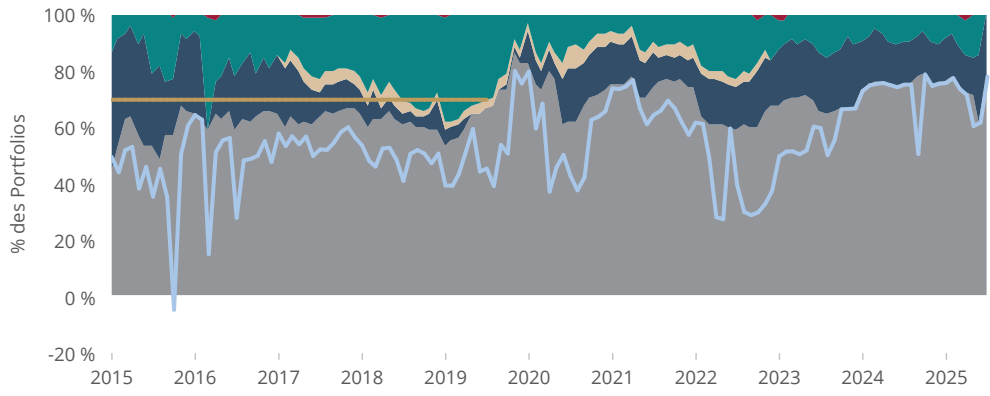
Gebühren ⁴

Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %
Managementvergütung	1,60 % p. a.
Verwaltungsgebühr	0,10 % p. a.
Verwahrstellenvergütung	0,05 % p. a.
Leistungsabhängige Vergütung	10 % der über 7 % hinausgehenden Wertentwicklung
Laufende Kosten, Stand 19.02.2025	2,15 %
Rücknahmegebühr	keine

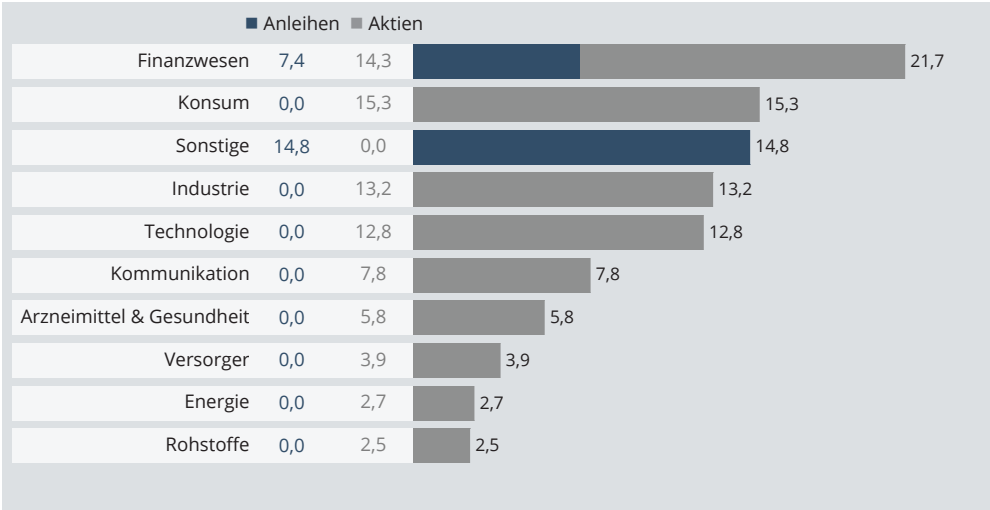
Ratings und Auszeichnungen ^{5,6}

Morningstar Sustainability™

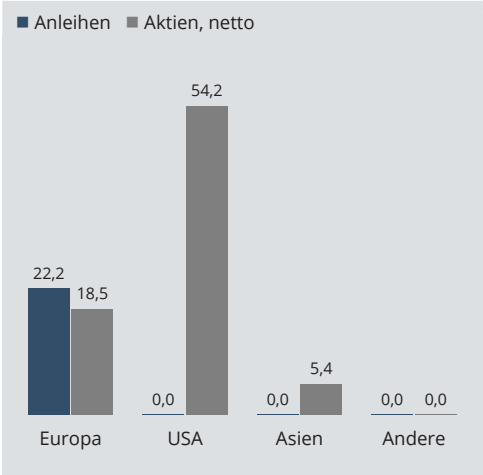
Historische Asset-Allokation ²



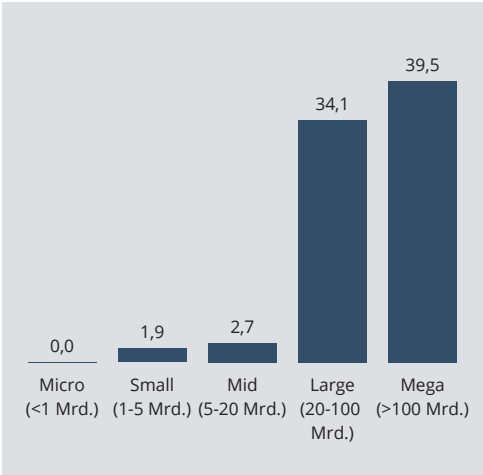
Sektor-Allokation (in %) ²



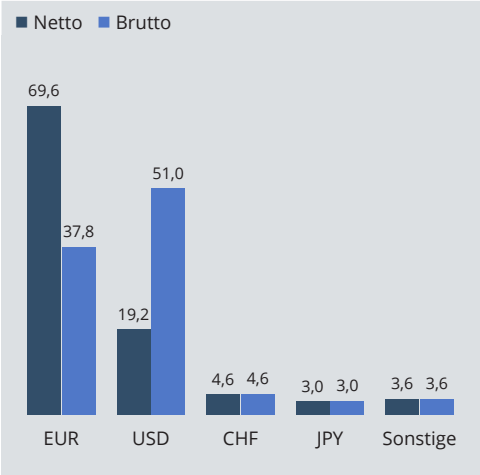
Exposure nach Regionen (in %) ²



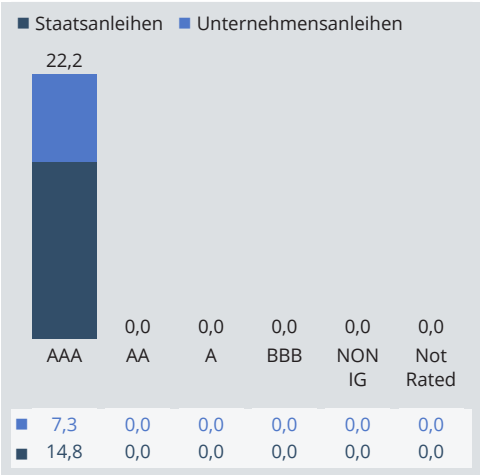
Aktien-Allokation nach Marktkapitalisierung (in %) ²



Währungs-Allokation (in %) ²



Ratingstruktur der Anleihen (in %) ^{2,7}



Aktuelle Asset-Allokation ²

Sonstige	0,5 %
Liquidität	-0,9 %
Fondsanteile	0,0 %
Rohstoffe	0,0 %
Anleihen	22,2 %
Aktien	78,2 %
Aktien, netto	78,2 %

Bis zum 1.7.2019 war die maximale Aktienquote auf 70 % begrenzt

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

Wir sind davon überzeugt, dass sich Chancen & Risiken an den Kapitalmärkten im Zeitverlauf sehr unterschiedlich darstellen können. Entsprechend steuern wir die Asset Allokation des Ethna-DYNAMISCH aktiv und umsichtig mit dem Ziel einer möglichst stetigen Wertentwicklung. Um adäquat auf jedes Marktumfeld reagieren zu können, ist eine hohe Flexibilität in der Allokation zentral. Damit Chancen an den Aktienmärkten noch pointierter genutzt werden können, wurde die Maximalquote für Aktien in Höhe von 70 %, die der Fonds seit Auflage innehatte, im Juli 2019 aufgehoben. Seitdem wurden bei positiver Marktmeinung auch regelmäßig höhere Aktienquoten realisiert, wie zuletzt seit Herbst 2023. Dass das aktive Risikomanagement trotzdem nicht auf der Strecke blieb, zeigen die phasenweise stark reduzierten Nettoaktienquoten in 2020 und 2022.

Portfolio Manager Update

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



Risikokennzahlen (12 Monate) ^{2,7}

Sharpe Ratio	0,27
Maximum Drawdown	-10,6 %
Value at Risk 99 %, 1d	3,0 %
Value at Risk 99 %, 20d	13,0 %

Kennzahlen des Anleihenportfolios ^{2,7}

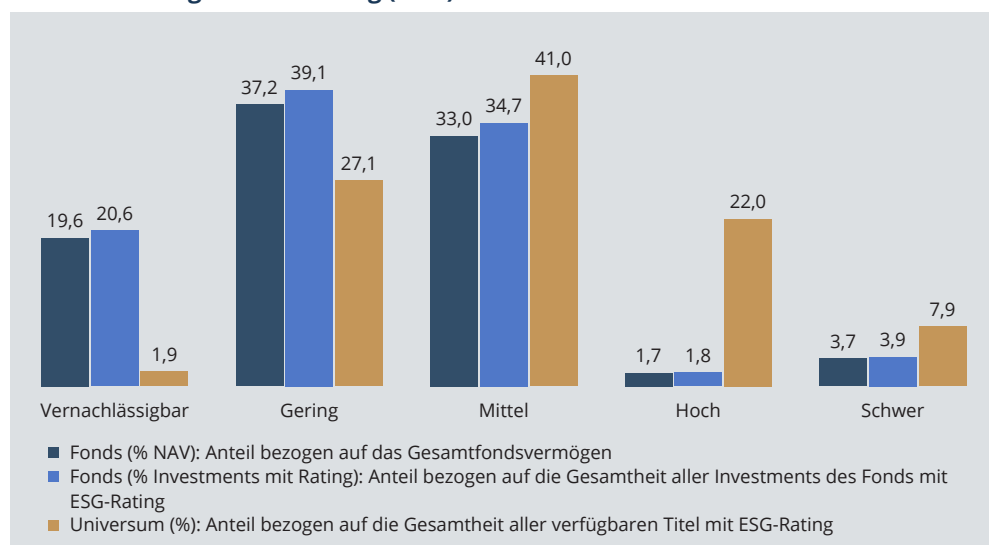
Durchschnittliches Rating	AAA
Modified Duration	0,48 ⁸ (0,48)
Yield p.a. (current)	1,1 %
Yield p.a. (YTM)	1,9 %

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 Ethna-DYNAMISCH 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 Ethna-DYNAMISCH 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 Staatsemissionen 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 Ethna-DYNAMISCH im Durchschnitt mindestens ein gutes mittleres ESG-Risikoprofil (ESG-Risikopunktzahl kleiner als 25) erreichen. Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer als 40) werden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Ethna-DYNAMISCH 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 ⁹



Chancen

- Professionelles Portfolio Management mit langjähriger Erfahrung.
- Partizipation an positiven Wertentwicklungen der Aktien- und Anleihenmärkte.
- Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten (Diversifikation).
- Aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen mit dem Ziel einer Minimierung von kapitalmarktbedingten Wertrückgängen.
- Hohe Flexibilität ermöglicht eine rasche Anpassung an sich verändernde Rahmenbedingungen.

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, geographische 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 Ethna-DYNAMISCH 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 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.
- ⁵ © 2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Sustainability Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: <https://bit.ly/3rm4xAt>
- ⁶ Aus 3138 „USD Flexible Allocation“ Fonds, Stand: 30.04.2025. Basierend auf 99,73 % der AUM von „Unternehmen“ und der AUM von „Staaten“. Die Daten beruhen nur auf Long-Positionen.
- ⁷ Siehe Glossar für Begriffserläuterungen und Definitionen (auch im Hinblick auf Ratingstufen): <https://www.ethenea.com/glossar/>
- ⁸ Modified Duration unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten.
- ⁹ 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