



# Informationen zum Fonds per 31.08.2018

## Ethna-AKTIV (T)

<b>ISIN / WKN</b>	<b>LU0431139764 / A0X8U6</b>
<b>Anteilklasse</b>	<b>thesaurierend (T)</b>
<b>Bloomberg</b>	<b>ETAKTVE LX</b>
Fondsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors S.A.
Anlagekategorie	Gem. Fonds OECD <sup>1</sup>
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Sitzland	Luxemburg
Erstausgabedatum	16.07.2009
Geschäftsjahresende	31.12.
Fondsvolumen	5,39 Mrd.
Anteilklassenvolumen	1,60 Mrd.
Anteilklassenwährung	EUR

<sup>1</sup> Gemischter Fonds mit Anlageschwerpunkt in Emittenten aus OECD-Ländern (www.oecd.org), vor allem Europa, Nordamerika, Japan und Australien

### Gebühren

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Managementvergütung	1,50% p. a.
Verwaltungsgebühr	0,15% p. a.
Depotbankvergütung	0,05% p. a.
Leistungsabhängige Vergütung	20% der über 5% hinausgehenden Wertentwicklung (High Water Mark)
TER per 31.12.2017	1,78%

Beim Vertrieb eines Fonds können von der Fondsgesellschaft Provisionen an die Vertriebspartner gezahlt werden. Die genaue Höhe ist bei der Vertriebsstelle zu erfragen.

Rücknahmepreis zum 31.08.2018 in EUR	132,79
Annualisierte Volatilität (12 Monate)	2,69%
Sharpe Ratio <sup>2</sup> (12 Monate)	0,16
<sup>2</sup> Rendite über dem risikofreien Zinssatz im Verhältnis zur Volatilität	
Durchschnittliches Rating	A A+
Mod-Duration	5,84 (3,65)*
Rendite (Current Yield) p.a.	1,68%
Rendite (YtM) p.a.	1,58%

\* Modified Duration unter Berücksichtigung des Einsatzes von Derivaten

### Anlageziel: Substanz sichern. Langfristige Werte schaffen.

Mit den Zielen, Kapital zu sichern und langfristige Werte zu schaffen, richtet sich der **Ethna-AKTIV** an Anleger, für die Stabilität, Werterhalt und Liquidität des Fondsvermögens wichtig sind und die außerdem einen angemessenen Wertzuwachs erzielen möchten. Das erreicht das Portfolio Management durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Entsprechend basiert die Zusammensetzung des **Ethna-AKTIV** auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Portfolio Management in liquide Mittel, Anleihen und bis zu maximal 49% in Aktien.

### Wertentwicklung in %

Zeitraum	Netto-Wertentwicklung <sup>3</sup>	Brutto-Wertentwicklung <sup>4</sup>
Seit Jahresanfang 2018	-2,63	-2,63
5 Jahre	+6,07	+9,25
Seit Erstausgabe	+37,34	+41,46
Annualisiert seit Erstausgabe	+3,54	+3,87
31.08.2017 - 31.08.2018	+0,50	+0,50
31.08.2016 - 31.08.2017	+0,51	+0,51
31.08.2015 - 31.08.2016	-3,13	-3,13
31.08.2014 - 31.08.2015	+2,88	+2,88
31.08.2013 - 31.08.2014	+5,36	+8,52

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.

### Brutto-Wertentwicklung<sup>4</sup> (31.08.2013 - 31.08.2018)



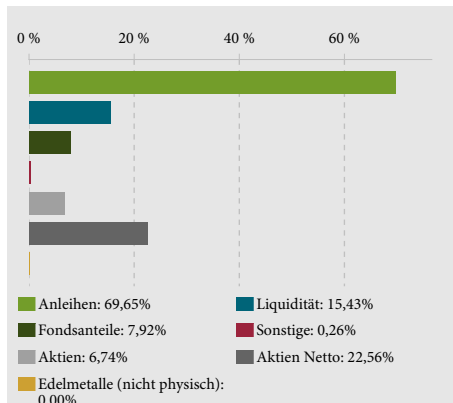
Quelle: eigene Berechnungen ETHENEA

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.

<sup>3</sup> Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge sind nur im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen werden wieder angelegt. Die Berechnung erfolgt nach der BVI-Methode. Die Wertentwicklung in dieser Modellrechnung basiert auf einer Anlagensumme von 1.000 EUR und wird um folgende Kosten bereinigt: Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00% (Minderung des Anlagebetrags am Tag der Anlage in Höhe von 29,13 EUR = 2,913%) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können jährliche Depotkosten anfallen, welche die Wertentwicklung mindern.

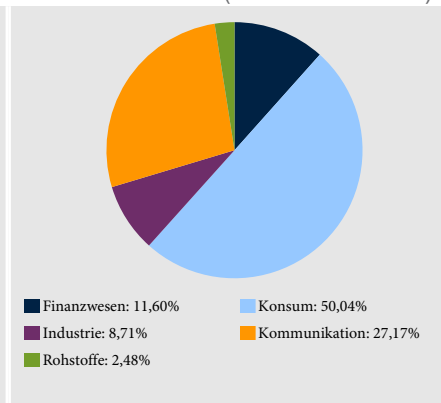
<sup>4</sup> Die Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie alle sonstigen Kosten, die dem Fonds gemäß Vertragsbedingungen belastet wurden, sind in der Berechnung enthalten. Ausschüttungen werden wieder angelegt. Die Wertentwicklungsberechnung erfolgt nach der BVI-Methode (entspricht der SFAMA-Methode in der Schweiz), das heißt ein Ausgabeaufschlag, Transaktionskosten (wie Ordergebühren und Maklercourtage) sowie Depot- und andere Verwaltungsgebühren sind in der Berechnung nicht enthalten. Das Anlageergebnis würde unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags geringer ausfallen.

### Portfoliostruktur<sup>5</sup>



Quelle: ETHENEA

### Branchenallokation (Aktieninvestments)



Quelle: ETHENEA

### Top 15 Positionen

JAB Coffee & Tea	2,56%
JAB Global Consumer Brands	1,94%
S&P500 Health Care ETF	1,52%
Xerox Corporation (2035)	1,19%
Alibaba ADR	0,97%
CADES (2023)	0,93%
Mellinckrodt 2 SICAV	0,90%
Alphabet Inc.	0,86%
PayPal Holdings Inc.	0,73%
SEB AB Pfc. v.15(2022)	0,67%
The Priceline Group (2027)	0,66%
Coty Inc.	0,66%
Ned. Waterschapsbank (2024)	0,65%
Toyota Australia (2023)	0,60%
Dte. Post AG	0,59%

Quelle: ETHENEA



## Informationen zum Fonds per 31.08.2018

# Ethna-AKTIV (T)

### Risiko- und Ertragsprofil

Synthetischer Indikator

← geringeres Risiko

höheres Risiko →

← potentiell geringerer Ertrag

potentiell höherer Ertrag →



Beschreibung: Die zur Berechnung des Synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil des Fonds. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Grund der Einstufung: Diese Anteilklasse wurde in die o. g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko, niedrig bis moderat sein können.

Quelle: Wesentliche Informationen für den Anleger (KIID)

### Chancen

- Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten (Diversifikation)
- professionelles Portfolio Management mit langjähriger Erfahrung
- aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen (Kapitalerhalt steht im Vordergrund)
- aktives Portfolio Management mit dem Ziel positiver Renditen auch in schwachen Marktphasen
- Stabilität und Kontinuität durch den Schwerpunkt auf festverzinsliche Wertpapiere
- 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, 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-, Gegenparteionitäts- 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.

### Allgemein gilt

Der Anteilwert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Kunde den Anteil erworben hat. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Erträge. Eine gewinnbringende Wiederveräußerung ist erst nach einer Wertsteigerung des Anteils möglich, die den gezahlten Ausgabeaufschlag sowie sonstige Provisionen und Kosten im Anlagezeitraum übersteigt.

### Wichtige Hinweise

Bei der Anlage in Investmentfonds besteht, wie bei jeder Anlage in Wertpapieren 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 Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte und Berichte), denen Sie ausführliche Informationen zu den potenziellen Risiken entnehmen können. Diese sind in deutscher Sprache neben der Verwaltungsgesellschaft ETHENA Independent Investors S.A. und der Depotbank auch bei den jeweiligen nationalen Zahl- oder Informationsstellen und bei der Vertreterin in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese sind: Deutschland: DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main; 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; 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: Volksbank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan; Luxemburg: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg; Österreich: ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien; Schweiz: Vertreterin: IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach, CH-8022 Zürich, Zahlstelle: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, 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); Portugal: Deutsche Bank AG - Sucursal em Portugal, Rua Castilho, 20, 1250-069 Lisbon. Die Verkaufsunterlagen finden Sie unter anderem 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 Fondsportrait handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der Information für den Anleger. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich der Produktbeschreibung, stellen keine Anlageberatung dar und beinhalten kein Angebot eines 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. Sollten Sie zur Funktion und zu 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. Es wird empfohlen den Verkaufsprospekt vor jeder Zeichnung zu lesen.

**ETHENA Independent Investors S.A.** · 16, rue Gabriel Lippmann · 5365 Munsbach · Luxemburg · R.C.S. Luxemburg B 155427 · Phone +352 276 921-0 · Fax +352 276 921-1099 [info@ethenea.com](mailto:info@ethenea.com) · [www.ethenea.com](http://www.ethenea.com)

<sup>§</sup> Unter der Position „Liquidität“ sind Festgelder, Callgelder, Kontokorrent- und sonstige Konten zusammengefasst. Die Position „Aktien Netto“ beinhaltet neben Direktinvestments auch Exposures aus Aktienderivaten.



**ETHENA**  
managing the Ethna Funds