

Fondsportrait 2016/12

Ethna-DYNAMISCH A



ASSET
STANDARD

Fonds:

Ethna-DYNAMISCH A

Asset-Manager:

ETHENEA Independent Investors S.A.
Rue Gabriel Lippmann 16
5365 Munsbach
Luxembourg
<http://www.ethenea.com>

Ansprechpartner (institutionelle/ Retail)

Frank Prüfer
Tel.: +49 (0)174 100 03 88
f.pruefer@ethenea.com



ETHENEA
managing the Ethna Funds

Unternehmensüberblick/ Kernkompetenz

Die von ETHENEA Independent Investors S.A. verwalteten Ethna Funds sind konservative, risikominimierte Mischfonds, welche nach einem vermögensverwaltenden Ansatz gemanagt werden. Das aktiv verwaltete Vermögen der Ethna Funds beträgt derzeit mehr als 10 Milliarden Euro, verteilt auf die drei Fonds Ethna-DEFENSIV, Ethna-AKTIV und Ethna-DYNAMISCH (Stand: 31.05.2016).

Research/ Investmentprozess

Mit den Zielen, Kapital langfristig zu erhalten und attraktive Renditen zu erzielen, richtet sich der Ethna-DYNAMISCH an Anleger, die ihr Kapital mittel- bis langfristig anlegen möchten und bewusst die erhöhten Wertschwankungen an den internationalen Aktienmärkten in Kauf nehmen zugunsten eines höheren Ertragspotenzials. Dies erreicht das Fondsmanagement durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Je nach Marktlage passt das Fondsmanagement die Aktienquote aktiv auf bis zu maximal 70% an.

Fondsprofil

Der im Jahr 2009 lancierte Ethna-DYNAMISCH wird von der in Luxemburg ansässigen Kapitalanlagegesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet. Mit dem Portfolio Management Team stehen dem Fonds ausgewiesene Anlageexperten mit langjähriger Erfahrung im Finanzbereich vor. Das Fondsmanagement trägt die Verantwortung für die aktive und beständige Entwicklung der Ethna Funds. Auf der Grundlage eines unabhängigen und teamorientierten Ansatzes werden alle Investitionsbeschlüsse gemeinsam getroffen. In enger Zusammenarbeit entscheiden die Portfolio Manager der Ethna Funds über die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen und investieren gezielt in Erfolg versprechende Werte ausgewählter Länder und Branchen. Das ist die Voraussetzung für eine seit Jahren unabhängige, beständige und nachvollziehbare Anlagepolitik, bei der Transparenz und Offenheit gegenüber den Anlegern oberste Priorität haben.

Fondsportrait 2016/12

Ethna-DYNAMISCH A



Stammdaten:

ISIN: LU0455734433
 WKN: A0YBKY
 Währung: EUR
 Volumen Mio. €: 231,52
 Auflagedatum: 10.11.2009
 Laufende Kosten (KIID): 2,12
 KVG: ETHENEA Independent Investors S.A.
 MMD Kategorie: VV-Fonds Offensiv
 Performance Fee: 10% (der über 7% hinausgehenden Nettorendite)

Ranking-Card:



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★	★★★	★★★
Outp.-Ratio	★★★	★★	★★
Beta-Verteilung	★★	★	★★
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater-Period	★★★★	★★	★★★

Wertentwicklung:

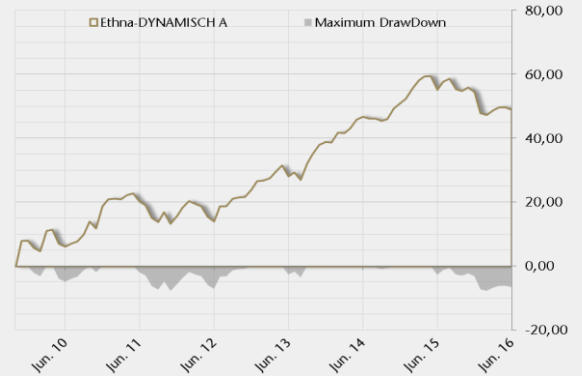
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Sektor	Mehrwert
2010	-2,00	-1,06	6,14	0,40	-3,97	-0,94	0,96	0,71	2,04	3,57	-1,90	6,21	10,05	11,65	-1,60
2011	1,92	0,12	-0,15	1,04	0,44	-1,96	-1,03	-3,39	-1,15	2,75	-3,13	2,21	-2,52	-10,25	7,72
2012	2,28	1,81	-0,83	-0,55	-2,81	-1,29	4,16	0,07	1,93	0,40	0,10	1,85	7,15	8,51	-1,36
2013	2,12	0,19	0,59	1,62	1,51	-2,62	0,94	-1,79	3,97	2,46	2,01	0,64	12,08	7,49	4,60
2014	-0,13	2,31	-0,14	1,01	1,96	0,64	-0,45	0,00	-0,46	0,33	2,27	1,15	8,77	7,00	1,76
2015	0,96	2,09	1,66	0,78	0,04	-2,73	1,63	0,69	-2,16	-0,37	0,73	-0,92	2,30	4,26	-1,96
2016	-4,29	-0,40	1,07	0,55	0,03	-0,44	-	-	-	-	-	-	-3,52	-1,92	-1,60

Wertentwicklung in % - Überblick

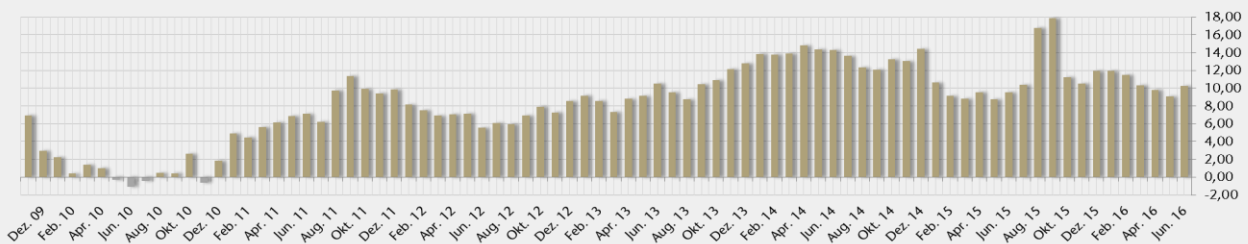
	Fonds	Sektor
1 Monat	-0,44	-1,60
3 Monate	0,14	0,20
6 Monate	-3,52	-1,92
1 Jahr	-3,95	-5,06
3 Jahre	16,38	16,06
5 Jahre	23,96	19,10
Seit Jahresbeginn	-3,52	-1,92
bester Monat *	7,94	9,07
schlechtester Monat *	-4,29	-10,12
bestes Kalenderjahr*	12,08	20,58
schlechtestes Kalenderjahr*	-2,52	-29,26
Max. Draw Down *	-7,77	-42,46
Recovery Period (Monate) *	18	85

* Fonds seit Auflage / Sektor seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - Draw Down



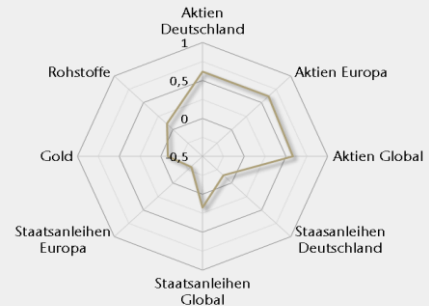
Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



Korrelation

	Monate	79
Ethna-DYNAMISCH A	79	1,00
Aktien Deutschland	120	0,62
Aktien Europa	120	0,62
Aktien Global	102	0,58
Staatsanleihen Deutschland	120	-0,15
Staatsanleihen Global	120	0,17
Staatsanleihen Europa	120	-0,30
Gold	120	-0,09
Rohstoffe	120	0,11

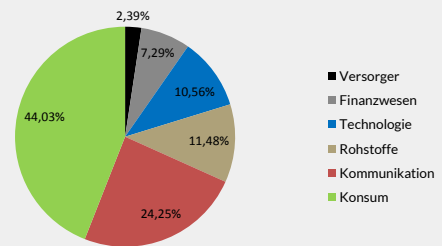
Korrelation: □ <0,7> □ <0,5> □



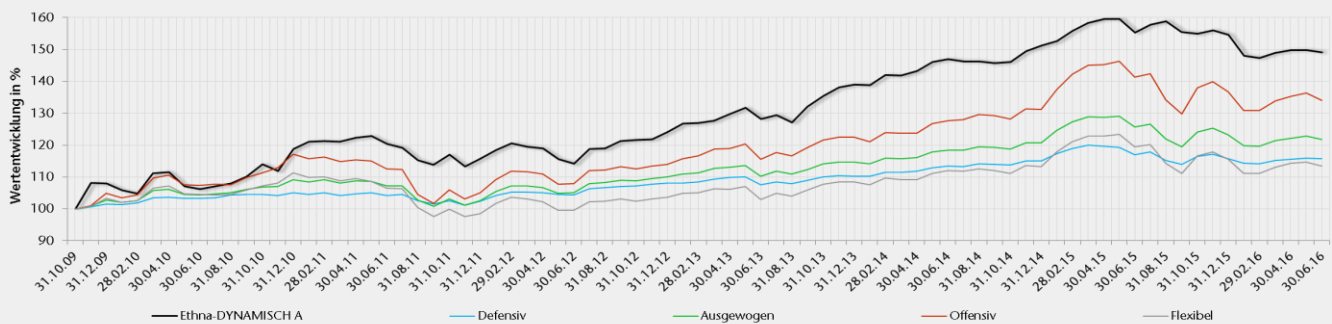
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	70%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe/ Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	10%

Branchenallokation (Aktieninvestments)













Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds/ Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
LU0136412771	Ethna-AKTIV A	Ausgewogen
LU0279509144	Ethna-DEFENSIV T	Defensiv
LU0279509904	Ethna-DEFENSIV A	Defensiv
LU0431139764	Ethna-AKTIV T	Ausgewogen
LU0455735596	Ethna-DYNAMISCH T	Offensiv

Links und Dokumente zum Fonds

KIID		Factsheet	
Verkaufsprospekt		Fondsportrait	
Jahresbericht		Website des Asset-Managers	
Halbjahresbericht		Fondinformationen auf Asset Standard	
Informationen Bundesanzeiger		Website der KVG	

Interview mit Peter Steffen



Peter Steffen

Portfoliomanager
ETHENA Independent Investors
(Schweiz) AG

Was ist das Besondere an Ihrem Fondskonzept?

Der Ethna-DYNAMISCH ist, wie jeder der drei Ethna Funds, ein aktiv gemanagter Mischfonds, der vornehmlich in Aktien sowie Anleihen und Geldmarktinstrumente investiert. Durch die richtige Gewichtung dieser Anlageklassen und die Diversifikation der Titel innerhalb einer Klasse können wir Wertschwankungen minimieren. Denn unser Grundsatz ist, das Kapital unserer Anleger zu erhalten und das uns anvertraute Vermögen langfristig zu vermehren. Daher passen wir die Gewichtung der Anlageklassen flexibel an die jeweilige Marktlage an. Sollte es die Marktlage in turbulenten Zeiten erfordern, kann beispielsweise das gesamte Fondsvolumen zur Sicherung des Vermögens in Cash angelegt oder die Aktienanlagen durch derivative Finanzinstrumente gehedgt werden. In Bezug auf die Risikofreude sind wir nämlich eher so wie unsere Anleger: Wir mögen Schwankungen nicht und versuchen, sie so gut wie möglich zu begrenzen.

Für welchen Anlegertyp ist Ihr Fonds besonders geeignet?

Der Ethna-DYNAMISCH ist ein aktienorientierter Mischfonds, dessen Aktienquote bis zu 70 Prozent des Fondsvermögens betragen kann, bei gleichzeitig angemessener Volatilität. Mit Auflage des Fonds wollten wir unseren Investoren die Möglichkeit geben, von den Entwicklungen an den internationalen Aktienmärkten zu profitieren. Durch die hohe Flexibilität seiner Aktienquote sind wir aber auch stets in der Lage, auf die möglichen Wertschwankungen an den Aktienmärkten zu reagieren und die Aktienquote entsprechend anzupassen. Der Fonds eignet sich somit besonders für langfristig orientierte Anleger, die einen Teil ihres Geldes in Aktien investieren möchten, aber nicht gänzlich auf eine gewisse Stabilität verzichten möchten.

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment?

Erstens werden alle Investitionsbeschlüsse gemeinsam im Team getroffen. In enger Zusammenarbeit entscheiden wir über die Kombination und Gewichtung der einzelnen Anlageklassen und wägen mögliche Risiken und Ertragschancen ab. Dabei verfolgen wir einen makroökonomisch motivierten Ansatz und beziehen das politische Umfeld ein. Unser Teamansatz basiert auf geteilter Verantwortung, d.h. wir ergänzen uns gegenseitig und können uns aufeinander verlassen. Zweitens verfügen wir dank unserer kurzen Abstimmungsprozesse über die nötige Flexibilität, um unser Portfolio jederzeit schnell unter Berücksichtigung unserer Anlagerichtlinien an die Marktgegebenheiten anzupassen. In fallenden Märkten können wir im Interesse des Kapitalerhalts beispielsweise die Cash-Quote des Fonds stark erhöhen und risikoreichere Positionen flexibel abbauen, was gleichzeitig die Volatilität des Gesamtportfolios senkt. Drittens bieten wir ein volatilitätsarmes Produkt an. Unsere drei Fonds zeichnen sich daher in ihrer Peer Group durch eine sehr niedrige Volatilität bei ähnlicher Rendite auf lange Sicht aus. Man sollte hierbei nicht vergessen, dass Mischfondskonzepte ihre Stärke erst über einen gesamten Zyklus hinweg zeigen.

Wie ist Ihr Fonds momentan aufgestellt?

Unsere Aktienquote lag per Ende Mai bei rund 65 %, mit einer geografischen Aufteilung des Aktienportfolios von knapp 30 % in den USA, 25 % in Europa und knapp 10 % in Asien. Durch den Einsatz von Put-Optionen lag die Nettoquote allerdings nur bei rund 55 %. Auf Sektorebene bevorzugen wir nach wie vor eher defensive Papiere wie Telekom-, Konsum- oder Pharmawerte. Das Anleihenexposure des Fonds betrug zum Monatsultimo rund 20 %. Etwa die Hälfte des Rentenportfolios ist in sehr langlaufenden US-Staatsanleihen investiert. Die andere Hälfte ist in High-Yield-Anleihen angelegt, wobei es sich um sorgfältig ausgewählte Einzelsituationen handelt. Die Cash-Quote wiederum betrug etwa 15 % des Portfolios. (Stand: 31.05.2016)

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.