



DEFENSIV Risikoklasse 1-2  
empfohlene Anlagedauer: mind. 1 Jahr –  
idealerweise mehr als 3 Jahre



**ETHENEA**  
managing the Ethna Funds

## ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv

Vermögensverwaltungsfonds / WKN: A0LF5X

Der ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv wird aktiv gemanagt und investiert schwerpunktmäßig in Anleihen. Seine Ziele sind, Kapital zu erhalten und eine absolut positive Rendite zu erwirtschaften, und dies bei geringer Volatilität.

### Marktumfeld

Als aktiv gemanagter Fonds mit risikominimierender Anlagestrategie setzt der ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv auf eine breite Risikostreuung. Den Anlageschwerpunkt bilden Schuldtitel öffentlicher Emittenten, internationaler Organisationen und von Unternehmen sehr guter bis guter Bonität (Investment Grade) aus Deutschland, der Schweiz und dem Euro-Raum. Auch Aktien aus OECD-Ländern, vornehmlich USA und Kanada, können, nach sorgfältiger Analyse, Aufnahme ins Portfolio finden, wobei deren Gesamtanteil konstant unter 10 % bleibt. Als weiteres Ziel verfolgt das Portfolio Management die Identifizierung von Megatrends wie z.B. nachhaltige/alternative Energien, Umweltschutz oder Rohstoffaufbereitung sowie von Titeln aus Branchen, die zum Investitionszeitpunkt nicht „im Trend“ liegen.

### Fondsansatz

Beim ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv handelt es sich um einen aktiv gemanagten Mischfonds, dessen Portfolio Management stets bestrebt ist, seine Asset Allocation so auszurichten, dass in jeder Marktlage Verluste vermieden werden. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert das Fondsmanagement in liquide Mittel, Anleihen und Aktien, wobei der Anteil letzterer eine maximale Quote von 10 % nicht übersteigt. Fremdwährungspositionen gegen den Euro unterliegen einer Begrenzung auf maximal 30 % des Portfoliowertes. Je nach Marktlage kann das Fondsvermögen auch bis zu 100 % in Festgelder und Marktpapiere umgeschichtet werden. Ziel ist, eine positive Performance bei niedriger Volatilität zu erreichen.

### Fondsmanager



Das Fondsmanagement (v. l.): Guido Barthels, Luca Pesarini, Arnoldo Valsangiacomo

Mit Luca Pesarini, Guido Barthels und Arnoldo Valsangiacomo stehen den von ETHENEA Independent Investors verwalteten Ethna Funds drei Anlageexperten mit langjähriger Erfahrung im Finanzbereich vor. Sie sorgen für unabhängige und professionelle Anlageentscheidungen.

### Netfonds Fazit

Das Fondsmanagement strebt nach Stabilität und Werterhalt des Sondervermögens und das erfolgreich seit mehreren Jahren. Neben einer breiten Diversifikation in eher konservative Anlageinstrumente, kann durch eine geringe Beimischung von bis zu 10 % in Aktien und vor allem durch Anlagen in Schuldverschreibungen, eine Outperformance erzielt werden. Mit dem Fokus auf stetige Wertzuwächse eignet sich der ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv als stabiles Basisinvestment.

#### Stärken:

- Stabilität in der Wertentwicklung
- Ausgeglichenes Rendite/Risiko-Verhältnis

#### Risiken:

- Zinsänderungsrisiken
- Kursrisiken
- Allgemeine Marktrisiken
- Wechselkursrisiken

## ETHENEA – Ethna-GLOBAL Defensiv

<b>WKN/ISIN</b>	(1) A0LF5X (2) A0LF5Y	LU0279509144 LU0279509904
<b>Auflage am</b>	02.04.2007	
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 2,50 %	
<b>Ertragsverwendung</b>	(1) Thesaurierend	(2) Ausschüttend
<b>Fondsart</b>	Vermögensverwaltungsfonds	
<b>Anlageregion</b>	Gemischter Fonds OECD, Schwerpunkt Anleihen	
<b>Performance</b>	1 Jahr: 9,44 %	3 Jahre: 15,90 %      5 Jahre: 45,81 %
<b>Volatilität</b>	1,99 %	
<b>Handelbarkeit</b>	EA    SP	EA    SP
AAB	✓    ✓	DAB    ✓    ✓
comdirect	✓    ✓	ebase    ✓    ✓
Cortal Consors	✓    –	FFB    ✓    ✓

### Performancechart

