

FONDS

professionell



Arnaldo Valsangiacomo

PORTFOLIO MANAGER &
VORSTANDSMITGLIED



Luca Pesarini

PORTFOLIO MANAGER &
VORSTANDSVORSITZENDER

EXKLUSIVES INTERVIEW MIT DEN GRÜNDERN:

ERFOLGSGESCHICHTE ZWEIER PIONIERE

ADVERTORIAL

DIE ETHNA FUNDS
Risikokontrollierte
Multi-Asset-Lösungen

DAS MARKENZEICHEN VON ETHENEA
Wieso dem Elefanten eine besondere
Bedeutung zukommt

ETHENEA-INSIGHTS
3 Fakten, die Sie so vielleicht
noch nicht kannten

Ein Fonds für jedes Risikoprofil

ETHENEA steht von Beginn an für risikokontrollierte Multi-Asset-Lösungen. Die Investmentfonds reichen vom aktienfokussierten **Ethna-DYNAMISCH** über den ausgewogenen **Ethna-AKTIV** bis hin zum anleihenfokussierten **Ethna-DEFENSIV**. Damit stellen sie eine attraktive Auswahl an Anlagemöglichkeiten für konservative Investoren dar.

ETHENEA Independent Investors S.A. ist eine bankenunabhängige und inhabergeführte Kapitalanlagegesellschaft. Die von ETHENEA aktiv verwalteten Ethna Funds sind konservative, auf kontinuierliche Wertentwicklung und Risikominimierung ausgerichtete Vermögensverwaltungsfonds und folgen keiner Benchmark.

Ethna-DEFENSIV

Der Ethna-DEFENSIV ist ein anleihenfokussierter Multi-Asset-Fonds. Mit einer ausgewogenen Anlagestrategie strebt der Ethna-DEFENSIV Kapitalerhalt und die Erzielung positiver Renditen über einen mittelfristigen Anlagehorizont an. Als der Fonds mit dem defensivsten Risikoprofil unter

den Ethna Funds eignet er sich ausgezeichnet als Basisanlage für konservative Anleger, die von einer risikominimierten Strategie an den globalen Finanzmärkten profitieren möchten.

Ethna-AKTIV

Der ausgewogene Multi-Asset-Fonds Ethna-AKTIV legt den Fokus auf die Asset Allocation. Mit seinem flexiblen Multi-Asset-Allocation-Ansatz ist der Ethna-AKTIV darauf ausgerichtet, sowohl Kapital zu erhalten als auch attraktive positive Renditen über einen mittelfristigen Anlagehorizont zu erzielen. Der Fonds eignet sich daher optimal als Basisinvestment für Anleger, die einen risikokontrollierten Zugang zu den makroökonomischen Entwicklungen auf den globalen

Renten-, Aktien-, Währungs- und Rohstoffmärkten wünschen.

Ethna-DYNAMISCH

Als aktienfokussierter Multi-Asset-Fonds bietet der Ethna-DYNAMISCH einen risikokontrollierten Zugang zu den globalen Aktienmärkten. Mit dem Ziel, das Kapital über einen mittel- bis langfristigen 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 Ertragspotenzials bewusst in Kauf nehmen.



Ethna-DEFENSIV (A)

- Top-down-Ansatz zur angemessenen Asset Allocation
- Bottom-up-Prozess zur Auswahl der Einzeltitel
- Diversifizierung durch Aktien (max. 10 %), Rohstoffe inkl. Gold (insg. max. 20 %) und Währungen

Eckdaten

ISIN:	LU0279509904	Auflieddatum:	2007
WKN:	AOLF5Y	Perf. p. a. seit Auflage:	3,78 %
Währung:	EUR	Volatilität p. a. seit Auflage:	2,77 %
Fokus:	Anleihen	Ø Netto-Aktienquote:	2,11 %*



Ethna-AKTIV (A)

- Investmententscheidungen folgen Top-down-Ansatz
- Hochflexibles, aktives Management
- Ausgewogenes Risikoprofil: Aktien (max. 49 %), Rohstoffe inkl. Gold (insg. max. 20 %) und Währungen

Eckdaten

ISIN:	LU0136412771	Auflieddatum:	2002
WKN:	764930	Perf. p. a. seit Auflage:	5,77 %
Währung:	EUR	Volatilität p. a. seit Auflage:	4,30 %
Fokus:	Anleihen, Aktien, Währungen, Rohstoffe	Ø Netto-Aktienquote:	19,27 %*



Ethna-DYNAMISCH (A)

- Top-down-Ansatz zur Bewertung der Aktienmärkte
- Netto-Aktienquote: Bottom-up-Ansatz zur Auswahl der 30-40 Einzelaktien
- Diversifizierung durch Anleihen, Rohstoffe inkl. Gold (insg. max. 20 %) und Währungen

Eckdaten

ISIN:	LU0455734433	Auflieddatum:	2009
WKN:	AOYBKY	Perf. p. a. seit Auflage:	5,11 %
Währung:	EUR	Volatilität p. a. seit Auflage:	7,20 %
Fokus:	Aktien	Ø Netto-Aktienquote:	50,37 %*

DISCLAIMER: Diese Publikation ist eine Werbemittelung, dient ausschließlich zu Informations- und Diskussionszwecken und beinhaltet weder Anlagestrategieempfehlungen noch Anlageempfehlungen. Bei den Angaben handelt es sich um Vergangenheitsdaten. Die angegebene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Der Wert der Anteile kann schwanken, d. h. sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten unberücksichtigt. Die Zusammensetzung des Portfolios kann sich jederzeit ändern. Es kann keine Gewähr übernommen werden, dass die angestrebten Marktprognosen erzielt werden. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekte und Berichte), denen Sie ausführliche Informationen zu Chancen und Risiken entnehmen können. Diese sind in deutscher Sprache kostenlos erhältlich bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich der Produktbeschreibung, stellen keine Anlageberatung dar und beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrags, Auskunftsvertrags oder 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. Die genannten Verkaufsunterlagen finden Sie unter HYPERLINK „http://www.ethenea.com“, www.ethenea.com. Copyright © 2020 ETHENEA Independent Investors S.A. - Alle Rechte vorbehalten.

Beharrlichkeit und Meinungsstärke

Was Luca Pesarini und Arnaldo Valsangiacomo, die Gründer von ETHENEA, auszeichnet, ist eine gewisse Sturheit – im positiven Sinne. Damit haben beide Fondsmanager schon so manchen Rückschlag an den Börsen durchgestanden.

Wie wahrscheinlich in den meisten Branchen kommt es auch im Investmentgeschäft immer wieder zu Begegnungen, die bei jemandem, der das Geschäft schon sehr lange beobachtet, einen nachhaltigen Eindruck hinterlassen. Einfach weil man spürt, dass diese Begegnungen anders sind als der oft „gemainstreamte“ Auftritt eines Durchschnittsmanagers, der sozusagen lediglich sein Marketingprogramm absplut. Die Begegnungen mit Luca Pesarini und Arnaldo Valsangiacomo, jenen beiden Gründern, die in diesen Tagen das zehnjährige Firmenjubiläum der von ihnen gegründeten Fondsgesellschaft ETHENEA feiern, gehören für mich auf jeden Fall dazu. Nicht nur weil beide für eine gehörige Portion Überzeugung und Standfestigkeit stehen, die sie in der Historie ihrer Zusammenarbeit immer wieder unter Beweis gestellt haben. Dazu gesellt sich außerdem eine Meinungsstärke, die beide nicht müde werden lässt, wieder und wieder auf – zum Teil unangenehme – Wahrheiten hinzuweisen, die andere nicht auszusprechen wagen würden, oft allein schon, weil es non-konform ist.

Flexibilität als der ultimative Antrieb

Deshalb ist es kein Wunder, dass Valsangiacomo auf die Frage, welchen Anforderungen der Manager eines aktiv verwalteten Multi-Asset-Fonds heute wie auch schon früher gerecht werden müsse, im Interview ab Seite 4 keine Sekunde zögert und den Begriff Flexibilität gleich dreimal hintereinander nennt. Das hört sich ein wenig wie das „Lage, Lage, Lage“ an, das gern als Voraussetzung, ja als eine Art Grundbedingung für ein erfolgreiches Agieren an den Immobilienmärkten genannt wird. Und wahrscheinlich liegt genau darin die Erfolgsformel eines Hauses wie ETHENEA, nämlich in der Fähigkeit, sich auf ständig wechselnde Marktbedingungen einzustellen und möglichst adäquat und vorausschauend auf die sich daraus ergebenden Kursschwankungen an den Börsen zu reagieren.

Genau diese Fähigkeit haben die beiden Gründer während der Geschichte ihrer inzwischen fast 20-jährigen Zusammenarbeit schon mehrfach unter Beweis gestellt. Sonst wäre kaum zu erklären, dass das insgesamt verwaltete Vermögen in den drei Ethna-Fonds der Gesellschaft zeitweise auf knapp 14 Milliarden Euro angewachsen war. Geradezu geholfen hat ihnen dabei die Finanzkrise von 2008. Im Nachgang zu den turbulenten Entwicklungen, die im Grunde bereits 2007 absehbar wurden, hatten die ETHENEA-Leute mit ih-



Hans Heuser, Chefredakteur
FONDS professionell

rem Multi-Asset-Ansatz einen regelrechten Lauf und haben damit die Basis für den Umstand gelegt, dass ETHENEA noch heute als eine der wenigen bankenunabhängigen Gesellschaften genannt wird, die sich auf das Verwalten von gemischten Portfolios versteht.

Dazu gehört aber auch eine gewisse Sturheit, die wohl kaum jemand den Gründern absprechen wird, der die beiden etwas näher kennengelernt hat. Wobei Sturheit an dieser Stelle keineswegs negativ im Sinne von Dickköpfigkeit oder Verbohrtheit besetzt ist. Im Fall von Pesarini und Valsangiacomo treffen eher andere Synonyme wie Beharrlichkeit oder Hartnäckigkeit zu. Pesarini selbst weist im Interview darauf hin, wenn er betont: „Was die Entwicklung von ETHENEA zeigt, ist, dass wir den Willen haben, weiterhin am Markt zu bleiben.“ In gewisser Weise weist

Pesarini mit diesem Satz aber auch darauf hin, dass er und seine Mitstreiter zeitweise auch schmerzlich haben erfahren müssen, dass sowohl die Börse wie auch das Investmentgeschäft insgesamt eben keine Einbahnstraße sind, dass es eben nicht nur eine Richtung gibt, sowohl bei den Kursen als auch beim verwalteten Vermögen als gewissermaßen dem ultimativen Vertrauensbeleg seitens der Anleger. Denn beide haben erlebt, was es bedeutet, wenn man mit bestimmten Einschätzungen, sei es zur Kursentwicklung einzelner Aktien oder auch zu den zeitweise heftigen Bewegungen an den Devisenmärkten, streckenweise einfach schiefliegt.

Durch die Zeit der aktuellen Coronakrise sind die ETHENEA-Fonds bisher durchaus glimpflich hindurchgekommen, haben ihre Anleger am Tiefpunkt im März sogar besser vor Verlusten schützen können als viele ihrer Mitbewerber. Da war sie auf einmal wieder: die feine Spürnase der beiden Fondsmanager für sich abzeichnende Entwicklungen an den Kapitalmärkten. Daher kann man beiden nur wünschen, dass sie sich – trotz aller Widersprüchlichkeiten an den Märkten – auch künftig nicht den Kopf verdrehen lassen und den Blick für das Wesentliche behalten.

Herzlichst, Ihr Hans Heuser

„Gekommen, um zu bleiben:

Die Geschichte von **ETHENEA Independent Investors S.A.** ist eine Gründergeschichte. Zwei Pioniere, die mit der Auflage ihres ersten Fonds **Ethna-AKTIV** eine bis dato wenig bekannte Idee in die Tat umsetzten. Wir wollen gemeinsam mit **Luca Pesarini** und **Arnoldo Valsangiacomo** auf die Meilensteine des Unternehmens, aber auch auf die schwierigen Marktphasen und Krisen der letzten zehn Jahre zurückblicken.



kungen besser abzufedern. Daher haben wir zunächst im Jahr 2002 den Ethna-AKTIV aufgelegt, und Jahre später folgten der Ethna-DEFENSIV (2007) und der Ethna-DYNAMISCH (2009). Nachdem sich unsere Fonds erfolgreich am Markt behauptet hatten, gründeten wir zur Verwaltung der drei Ethna Funds im September 2010 ETHENEA Independent Investors S.A. als bankenunabhängige Kapitalanlagegesellschaft.

ETHENEA hat über die letzten zehn Jahre eine interessante Entwicklung vorzuweisen. Woher kommen Ihre unternehmerischen Ideen?

LP: Unsere Welt ist ständig in Bewegung. Die Märkte, Produkte und Stimmungen ändern sich. Um dabei zu bleiben, ist es wichtig, dass man selbst in Bewegung bleibt. Was die Entwicklung von ETHENEA zeigt, ist, dass wir den Willen haben, weiterhin am Markt zu bleiben. Insofern gehen uns die Ideen nicht aus. Ein Beispiel aus unserer jüngsten Geschichte ist FENTHUM S.A. Der

Übergang unserer Vertriebsunterstützungs- und Marketingaktivitäten zu FENTHUM war eine logische Konsequenz, nachdem die Haron Holding die Mehrheit der Anteile an MAINFIRST Asset Management S.A. übernommen hatte. So konnten wir Synergieeffekte für ETHENEA und MAINFIRST nutzen, und die Unternehmen können sich auf ihr jeweiliges Kerngeschäft fokussieren.

ETHENEA feiert sein zehnjähriges Firmenjubiläum. Herzlichen Glückwunsch! Was hat Sie dazu bewegt, Ihre eigenen Fonds aufzulegen?

Arnoldo Valsangiacomo: Vielen Dank! Nach vielen Jahren Erfahrung im Finanzbereich wollten Luca und ich einen Fonds nach unseren eigenen Vorstellungen und Werten auflegen. Nach 9/11 und dem Platzen der Dotcom-Blase herrschte eine große Umbruchstimmung an den Märkten. Die Auswirkungen solcher Ereignisse auf das Kundenvermögen wollten wir begrenzen, indem wir mit einer ausgewogenen Strategie eine kontinuierliche positive Rendite unter Berücksichtigung einer angemessenen Volatilität für den Kunden erwirtschaften.

Flexibilität, Flexibilität und nochmals Flexibilität. Das muss man als aktiver Portfolio Manager zeigen.“

Arnoldo Valsangiacomo,
Portfolio Manager & Gründer

Luca Pesarini: Zu der Zeit waren Mischfonds kaum vertreten, es wurden eher klassische Anlageformen angeboten. Da sahen wir unsere Chance. Uns war es wichtig, ein aktiv gemanagtes „One fits all“-Produkt anzubieten, das in der Lage ist, Kapitalmarktschwan-

Kurze Zeit vor der Gründung von ETHENEA gab es die letzte globale Krise an den Kapitalmärkten. Heute befinden wir uns inmitten der nächsten. Welchen Anforderungen mussten und müssen Manager aktiv verwalteter Mul-

Die Zukunft bleibt spannend“

ti-Asset-Fonds damals und heute gerecht werden?

AV: Flexibilität, Flexibilität und nochmals Flexibilität. Das muss man als aktiver Portfolio Manager zeigen. Idealerweise sollte man eine Krise oder Marktbewegungen antizipieren und entsprechend agieren. Das klappt natürlich nicht immer, aber man muss zumindest zeitnah reagieren können. Daher legen wir in unseren Fonds auch großen Wert auf liquide Assets, um die Kontrolle über die Risiken im Portfolio zu haben. Aber wie Luca eben schon sagte, die Welt ist in Bewegung. Was damals zu Beginn der Krise 2008 noch funktionierte, funktioniert heute nicht mehr genauso. Flexibel zu sein und reagieren zu können, das galt schon damals und ist auch heute noch gültig.

Sie erwähnten gerade die Bedeutung von Flexibilität. Dies zusammen mit aktivem Management, einer zwischenzeitlich hohen Cash-Quote und einem gut getimten Wiedereinstieg beschreibt knapp das erfolgreiche Krisenmanagement von ETHENEA in der globalen Finanzkrise. Von welchen Lehren aus dieser Zeit profitieren Sie noch heute?

LP: Bescheidenheit, Demut und zu wissen, dass man Fehler machen kann und auch wird. Das muss man akzeptieren und auch dazu stehen. Dann heißt es, sich flexibel auf die neue Situation einzustellen. Damals in der Finanzkrise hat eine Cash-Position gut funktioniert. Heute geht dies aufgrund des Niedrigzinsumfeldes nicht mehr. Und da muss man in der jeweiligen Situation immer neu bewerten und flexibel genug sowie kreativ sein.

Das Coronavirus und die Konsequenzen für das alltägliche Leben sowie die Weltwirtschaft hat so niemand kommen sehen. Mit welchen langfristigen Auswirkungen des Virus rechnen Sie?



Wenn ich könnte, würde ich das noch weitere 100 Jahre machen.“

Luca Pesarini,
Portfolio Manager & Gründer

Welche kurz- bis mittelfristigen Entwicklungen an den Kapitalmärkten werden sich hieraus Ihrer Meinung nach ergeben?

AV: Da muss man differenzieren. Es gibt einen langfristigen Trend, der mit dem Coronavirus nichts zu tun hat. Weltweit, aber besonders in Europa gibt es ein abflachendes Wirtschaftswachstum. Die grundsätzliche Schwäche der Wirtschaft, die schon im Gange war und die schon zuvor durch die Maßnahmen der Zentralbanken sowie die Fiskalpolitik

nicht abgewendet werden konnte, wurde durch COVID-19 weiter beschleunigt. Das wird sicherlich viele Arbeitsplätze kosten und könnte auch für soziale Spannungen sorgen. Wie lange die Coronakrise dauern wird, weiß niemand.

LP: Im Portfolio Management muss man auch neue Wege gehen und auf neue Instrumente setzen. Wie haben zum Beispiel erst vor ein paar Jahren aufgrund der anhaltenden wirtschaftlichen Schwächephase begonnen, Gold zu nutzen. Seit Corona ist Gold für uns noch einmal attraktiver geworden. Zudem halten wir für unsere Ethna Funds weiterhin eine defensive Positionierung für angebracht.

Könnten Sie das näher erläutern? Wie werden Sie kurz- und mittel- bis langfristig den Ethna-AKTIV aufstellen?

LP: Wir leben in einer Welt, die von den Zentralbanken und Regierungen in jeglicher



Wir treffen beide gern Entscheidungen.“

Luca Pesarini,
Portfolio Manager & Gründer

Hinsicht manipuliert wird, das heißt, sowohl Währungen als auch Zinsen werden gesteuert, und dies gilt in manchen Ländern sicherlich auch direkt oder indirekt für die Aktienmärkte. An dieses Umfeld müssen wir das Portfolio anpassen und flexibel agieren. Auf der Aktienseite spiegeln wir unsere positive Meinung zu Gold auch durch Goldminenbetriebsaktien wider und bevorzugen das Thema Technologie, also alles, was mit Onlinehandel, Cloudcomputing/Datenverarbeitung, Zahlungsdienstleistung und Software zu tun hat. Insgesamt sind wir positiv für den US-amerikanischen Aktienmarkt gestimmt, das drücken wir mit unserer Position im S&P 500 aus und bleiben eher pessimistisch im Hinblick auf den europäischen Markt. Auf der Rentenseite halten wir im Ethna-AKTIV eine neutrale Position von zirka 50 Prozent in den kommenden Monaten und vermutlich auch für 2021 für angemessen. Zudem werden wir im Rentenportfolio opportunistisch eine Quote von 5 bis 10 Prozent für hochverzinsliche Titel nutzen. Langfristig erwarten wir für den Euro – trotz der kurzfristigen Stärke gegenüber dem US-Dollar – eine schwache Entwicklung. Für den CHF erwarten wir weiterhin eine positive Entwicklung.

Was waren rückblickend Ihre bisher größten Höhepunkte und Herausforderungen als Unternehmer und Fondsmanager?

AV: Ich denke, ich spreche für uns beide, wenn ich sage, dass wir mit ETHENEA in den letzten Jahren viele Höhepunkte erlebt haben.

LP: Ja, das stimmt. Insgesamt sind sowohl die bescheidenen Anfangsjahre mit nur wenigen Mitarbeitern als auch die weitere Entwicklung etwas, an das wir uns gern zurückerinnern. Natürlich gab es auf dem Weg dahin auch schwierige Phasen. Wichtig ist es, sich nicht entmutigen zu lassen. Wir beide hatten das Bedürfnis, unternehmerisch tätig zu sein, nachdem wir zuvor in einem Angestelltenverhältnis beschäftigt waren. Wenn wir darauf gehört hätten, uns nicht selbstständig zu machen, würden wir es heute definitiv bereuen. Ich kann mir eigentlich keinen besseren Job vorstellen. Wenn ich könnte, würde ich das noch weitere 100 Jahre machen.

Sie sind beide seit den Anfängen als Portfolio Manager aktiv. Was motiviert Sie, auch heute noch täglich dabei zu sein?

LP: Wir treffen beide gern Entscheidungen.

Nach wie vor macht uns der Job unheimlich viel Spaß. Es macht Spaß, zu gestalten, zu verändern, zu lernen, mit Kollegen und Mitarbeitern im Austausch zu sein sowie mit Firmen zu sprechen.

Wie sieht die Zukunft für ETHENEA aus?

LP: Wir möchten weiterhin das Beste für unsere Anleger herausholen. Gemeinsam mit ihnen sowie unseren Kollegen und Mitarbeitern möchten wir ETHENEA weiterbringen. Wir haben natürlich auch schon Ideen und Pläne für die Zukunft. Dazu hoffen wir, Ihnen noch in diesem Jahr mehr Informationen geben zu können.

Welches Gefühl lösen zehn Jahre ETHENEA bei Ihnen aus?

AV: Freude und Stolz. Wir sind dankbar für das Vertrauen unserer Anleger und stolz auf die Entwicklung, die wir in den letzten zehn Jahren gemeinsam mit Ihnen und unseren Mitarbeitern gemacht haben. Wir werden für unsere Kunden und Partner auch in Zukunft da sein und freuen uns auf die kommenden Jahre.

Danke Ihnen für das Gespräch.

Der Elefant – mehr als nur ein Symbol

Ein Tier als Markenzeichen: Wieso sich ETHENEA für den Elefanten entschieden hat und welche Bedeutung die Dickhäuter noch heute für das Unternehmen haben.

Für ETHENEA hat der Elefant eine besondere Bedeutung und ist weit mehr als nur ein Markenzeichen. Seine Charaktereigenschaften spiegeln die Werte des Unternehmens und des Fondsmanagements wider: Erfahrung, Gespür und Besonnenheit, gepaart mit Standfestigkeit und Durchsetzungsfähigkeit. Dies sind Eigenschaften, mit denen wir uns identifizieren und täglich die Portfolios der Ethna Funds im Sinne unserer Anleger verwalten.

Wie bei der Elefantenherde ist Zusammenhalt auch für ETHENEA überaus wichtig – wir verfolgen einen Teamansatz, um die Ethna Funds aktiv sowie umsichtig zu managen. Die Widerstandsfähigkeit und eine dicke Haut sind auch im Fondsmanagement wichtige Kernmerkmale. Diese ermöglichen es, verschiedenste Marktsituationen erfolgreich zu meistern. Unser Gespür für die aktuelle Lage an den Kapitalmärkten ergibt sich aus unserer Erfahrung und Expertise. Aufgrund dieser Parallelen wurde der Elefant als Symbol und Sinnbild für die Werte von ETHENEA ausgewählt.

Wir leisten unseren Beitrag

Daher ist es ETHENEA eine Herzensangelegenheit, einen aktiven Beitrag zum Schutz der Elefanten zu leisten. In diesem Jahr ist das Unternehmen offizieller Sponsor der „Elephant Parade Swiss Tour 2020“. Die Wanderausstellung macht auf das Schicksal der stark bedrohten asiatischen Elefanten aufmerksam und sammelt seit 2007 mit seinen Paraden



Die Charaktereigenschaften des Elefanten spiegeln die Werte des Unternehmens und des Fondsmanagements wider.



Primarschulhaus in Kamerun.

weltweit Gelder für Hilfsprojekte in Asien.

Neben dem Artenschutz des Elefanten engagiert sich ETHENEA auch für Kinder. So wurde beispielsweise zusammen mit der Non-Profit-Organisation „Ashia“ in Ngouma (Kamerun) mit unserer Unterstützung ein Primarschulhaus für mehr als 350 Schüler errichtet.

3 Fakten, die Sie so vielleicht noch nicht kannten

1. Der Ursprung des Ethna-AKTIV

Der erste der Ethna Funds, der Ethna-AKTIV, wurde ursprünglich als „Friends & Family“-Fonds aufgesetzt. Im Lauf der Zeit wurden der Ethna-AKTIV und die ihm zugrunde liegende Philosophie so erfolgreich, dass immer mehr Investoren auf den Fonds aufmerksam wurden und ihr Kapital investierten. Dies ermutigte Luca Pesarini und Arnoldo Valsangiacomo, ihrer Leidenschaft zu folgen

und zwei weitere Multi-Asset-Fonds aufzulegen.

2. Die fünf Pfeile im Logo

Während die Pfeile ursprünglich die fünf Kinder der Gründer symbolisierten, stehen sie heute für die verschiedenen Anlageklassen, die für einen Multi-Asset-Fonds typisch sind: Aktien, Anleihen, Kasse, Devisen und Rohstoffe (hauptsächlich Gold).

3. Der Zusatz „Ethna“ bei den Fondsnamen

Als sie ihren ersten Fonds auflegten, wollten die Gründer ihm einen Namen geben, der seinen disruptiven und aktiven Charakter repräsentieren sollte. Ein Vulkan ist ständig in Bewegung und bringt etwas Neues hervor – eine Symbolik, die sehr gut zu den Ethna Funds passt.



Egal was die Zukunft bereithält,
wir sind Ihr verlässlicher Partner



Seit mehr als 10 Jahren verfolgen wir unabhängige und beständige Anlagestrategien zur Erzielung langfristig stabiler Renditen. Mit ihren unterschiedlichen Schwerpunkten bieten unsere aktiv verwalteten Fonds Ethna-DEFENSIV (anleihefokussiert), Ethna-AKTIV (ausgewogen) und Ethna-DYNAMISCH (aktienfokussiert) Anlagelösungen, die Ihrem Risikoprofil entsprechen. Auch in Zukunft sind wir gerne der verlässliche Asset-Management-Partner an Ihrer Seite. Überzeugen Sie sich selbst von den Ethna Funds.

ethenea.com



ETHENEA

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Maßgeblich sind die Angaben im Verkaufsprospekt, im aktuellen Halbjahres- und Jahresbericht sowie in den Wesentlichen Anlegerinformationen. Die genannten Dokumente erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach oder bei der DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, D-60325 Frankfurt am Main.