# Ethna-AKTIV (CHF-T)

**Factsheet, Stand 31.10.2026**

ETHENEA

Werbemitteilung

## Anlagestrategie

Der Ethna-AKTIV ist ein aktiv verwalteter Multi-Asset-Fonds, der flexibel – also unabhängig von Benchmarks – gemanagt wird. Der Fokus des Fondsmanagements liegt auf der Asset Allokation. Investiert wird hauptsächlich in Anleihen und Aktien, aber auch in Währungen und Rohstoffe. Mittels einer Top-Down-Analyse der Finanzmärkte und der makroökonomischen Entwicklungen bestimmen die Experten des Portfolio Management Teams in welche Anlageklassen, Regionen und Sektoren investiert wird. Im Kern besteht der Ethna-AKTIV aus einem qualitativ hochwertigen Anleihenportfolio, das sowohl in Unternehmens- als auch Staatsanleihen investiert ist, und einem maximal 49 % ausmachenden Aktienportfolio, das neben Einzelaktien auch liquide Indexderivate enthalten kann. Währungen und bis zu 20 % Gold und/oder andere Rohstoffe können zur weiteren Diversifizierung des Portfolios beitragen. Zur Optimierung des Risiko-/Renditeprofil des Fonds wird einerseits das Durationsrisiko der Anleihen und andererseits das Aktienrisiko im Rahmen einer dynamischen Risiko-Overlay-Strategie gesteuert, bei der auch Derivate eingesetzt werden können. Die Auswahl der jeweiligen Unternehmensanleihen und -aktien erfolgt über eine strikte, fundamentale Bottom-Up-Analyse.

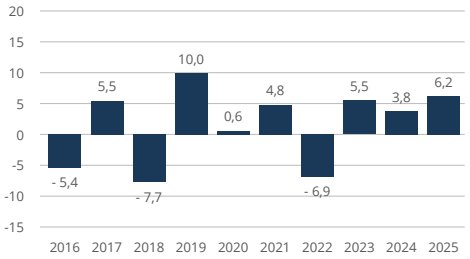
## Anlageziel

Mit seinem flexiblen Multi-Asset-Allokationsansatz ist der Ethna-AKTIV darauf ausgerichtet, eine attraktive positive Rendite über einen mittelfristigen Anlagehorizont (3 - 5 Jahre) zu erzielen. Dabei wird durchgängig das Ziel des Kapitalerhalts berücksichtigt. Der Fonds eignet sich daher als Basisinvestment für Anleger, die einen risikokontrollierten Zugang zu den makroökonomischen Entwicklungen auf den globalen Renten-, Aktien-, Währungs- und Rohstoffmärkten wünschen.

### Wertentwicklung, 10 Jahre (brutto, in %) [1,2,3]




### Jährl. Wertentwicklung (brutto, in %) [1,2,3]




Ethna-AKTIV (CHF-T): 21,12 %

### Wertentwicklung und Volatilität (brutto, in %) [1,2,3]

| Zeitraum | MTD | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Wertentwicklung (kumuliert) | -1,09 | 0,72 | 0,44 | 17,11 | 11,32 | 42,50 |
| Wertentwicklung (annualisiert) | - | - | 0,44 | 5,40 | 2,17 | 2,37 |
| Volatilität | - | - | 7,84 | 7,23 | 6,33 | 5,11 |

**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 | |
|---|---|---|
| Aktie | NVIDIA Corporation | 4,74 % |
| Aktie | Meta Platforms Inc. | 4,16 % |
| Aktie | Amazon.com Inc. | 3,91 % |
| Aktie | Alphabet Inc. | 3,58 % |
| Anleihe | JAB Holdings BV (2035) | 2,42 % |
| Aktie | Accenture Plc. | 2,39 % |
| Anleihe | Electricité de France S.A. Green Bond (2045) | 2,24 % |
| Aktie | Deutsche Bank AG | 2,09 % |
| Aktie | VISA Inc. | 1,97 % |
| Anleihe | Amazon.com Inc (2045) | 1,92 % |
| Anleihe | OMV AG (2040) | 1,84 % |
| Anleihe | Vonovia SE (2040) | 1,81 % |
| Anleihe | Alphabet Inc (2044) | 1,75 % |
| Aktie | Regeneron Pharmaceuticals Inc. | 1,67 % |
| Aktie | Merck & Co. Inc. | 1,59 % |

## Portfolio Manager



Jörg Held



Luca Pesarini

## Stammdaten

| | |
|---|---|
| ISIN | LU0666484190 |
| WKN | A1JEEL |
| Ertragsverwendung | thesaurierend (T) |
| Erstausgabedatum | 29.09.2011 |
| Verwaltungsgesellschaft | ETHENEA Independent Investors S.A. (LUX) |
| Anlagekategorie | globaler Multi-Asset Fonds, ausgewogen |
| SFDR-Klassifikation | Art. 8 |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK AG, Niederl. Luxemburg |
| Domizil | Luxemburg |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Mindesterstanlage | keine |
| Fondsvolumen | 2,02 Mrd. EUR |
| Anteilklassenwährung | CHF |
| Rücknahmepreis | 142,50 CHF, 30.10.2026 |

## Gebühren [4]

| | |
|---|---|
| Ausgabeaufschlag | bis zu 3,00 % |
| Managementvergütung | 1,50 % p. a. |
| Verwaltungsgebühr | 0,15 % p. a. |
| Verwahrstellen-vergütung | 0,05 % p. a. |
| Leistungsabhängige Vergütung | 20% der über 5% hinausgehenden Wertentwicklung (High Water Mark) |
| Laufende Kosten, Stand 16.04.2026 | 1,91 % |
| Rücknahmegebühr | keine |

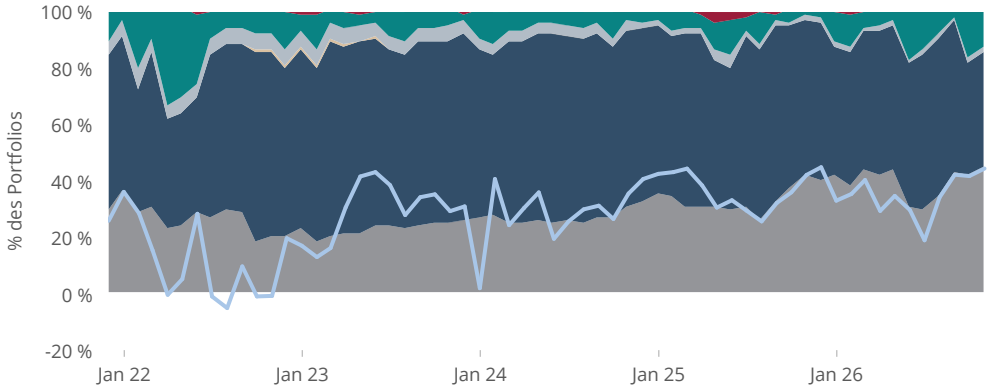
## Ratings und Auszeichnungen [5,6]

Morningstar Rating™ ★★★★





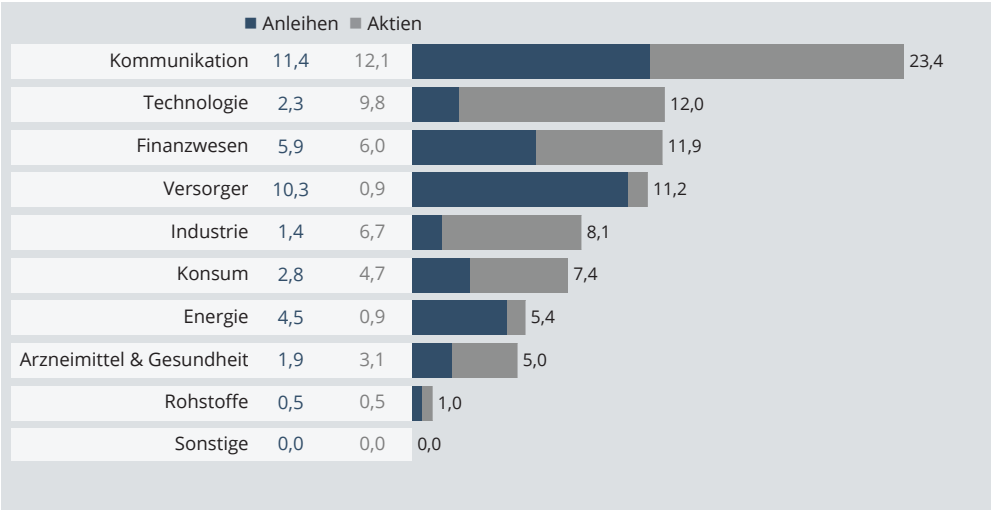

## Historische Asset-Allokation [2]



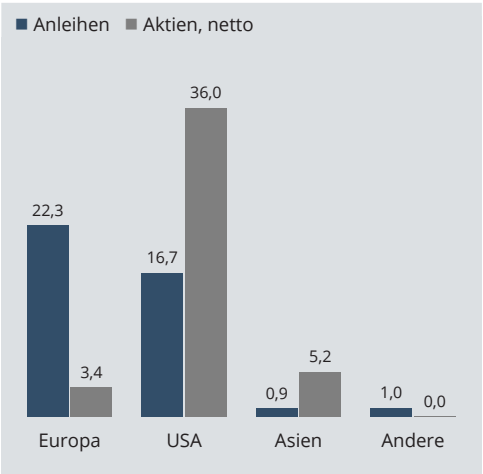

## Aktuelle Asset-Allokation [2]

| | |
|---|---|
| Sonstige | -1,1 % |
| Liquidität | 14,3 % |
| Fondsanteile | 1,3 % |
| Rohstoffe | 0,0 % |
| Anleihen | 40,9 % |
| Aktien | 44,6 % |
| Aktien, netto | 44,6 % |

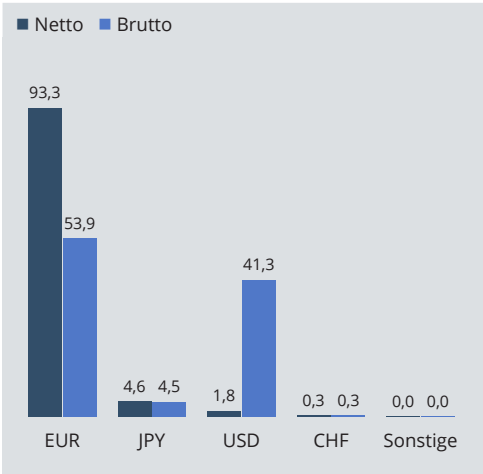
## Sektor-Allokation (in %) [2]



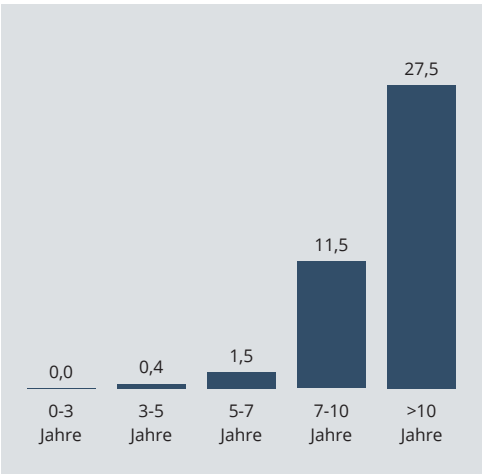

## Exposure nach Regionen (in %) [2]



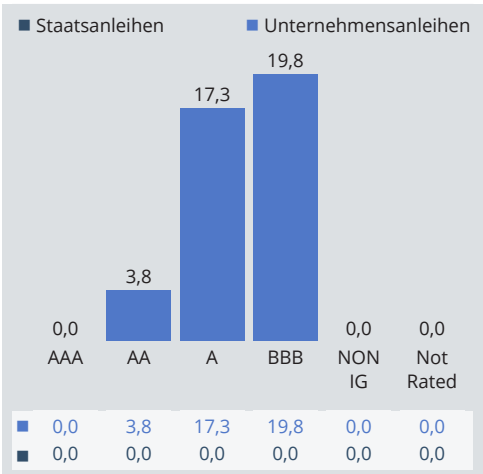

## Währungs-Allokation (in %) [2]




## Restlaufzeit Anleihen (in %) [2]




## Ratingstruktur der Anleihen (in %) [2,7]




## 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

Die aktiv gesteuerte MultiAsset Allokation des Ethna-AKTIV ist das Ergebnis makroökonomisch abgeleiteter strategischer sowie Marktumfeld angepasster taktischer-Überlegungen. Der Ethna-AKTIV ist jederzeit in Basisportfolien der beiden Haupt Assetklassen Aktien (maximal 49%) und Anleihen investiert. Auf strategischer Ebene wird grundsätzlich eine optimale Allokation der investierbaren Assetklassen auf Basis einer TopDown-Analyse sowie unter Chance-Risiko Gesichtspunkten angestrebt. Neben den vorherrschenden Wachstumsprojektionen sind ebenfalls die Geld- und Fiskalpolitik entscheidende Faktoren. Taktisch werden risikobegrenzende oder -steuernde Eingriffe in der Asset Allokation durch überlagernde Derivate Positionen vorgenommen. Dies findet in der Regel statt, wenn das Portfoliomanagement mögliche Änderungen des Marktumfeldes antizipiert, die eine tiefergehende Analyse weiterer Datenpunkte erforderlich macht oder auch Sentiment- und Flow- bzw. Positionierungs Daten mögliche Extreme aufzeigen. Beispielsweise sorgte die erfolgreiche Risikoreduktion im Jahr 2022 sowohl beim Aktienexposure als auch bei der Zinssensitivität für eine Begrenzung des Drawdowns und war somit die Voraussetzung für eine ansprechende Partizipation an den steigenden Märkten in den Folgejahre.

## 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 | 0,06 |
| Maximum Drawdown | -7,7 % |
| Value at Risk 99 %, 1d | 1,3 % |
| Value at Risk 99 %, 20d | 5,6 % |

## Kennzahlen des Anleihenportfolios [2,7]

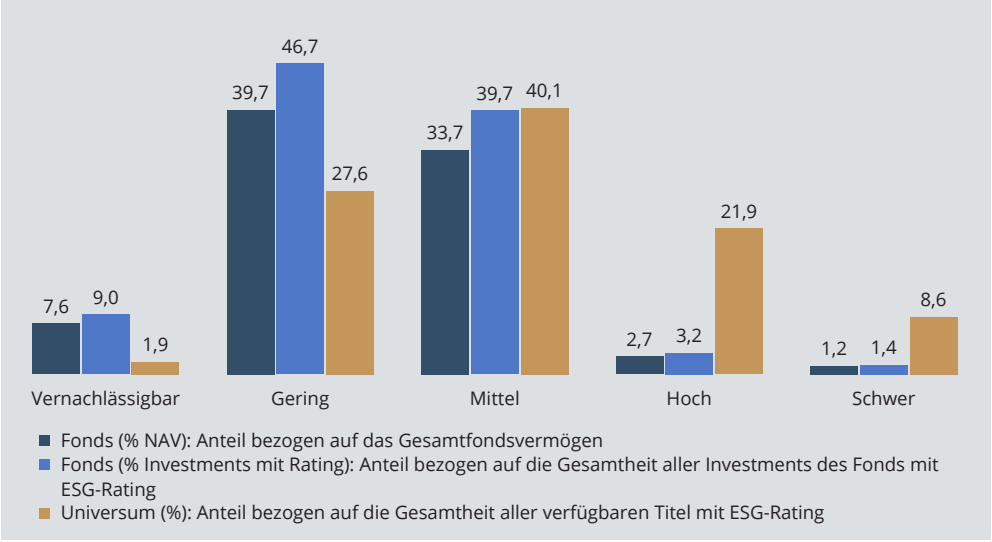
| | |
|---|---|
| Durchschnittliches Rating | BBB+ bis A- |
| Modified Duration | 10,04 [8] (9,38) |
| Yield p.a. (current) | 4,7 % |
| Yield p.a. (YTM) | 5,0 % |

## 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-AKTIV 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-AKTIV durch umfassende Ausschlüsse unterstrichen:

- Untersagt sind Investments in Unternehmen mit einer Kerntätigkeit in den Bereichen 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 Staatsemittenten 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 %)




- Fonds (% NAV): Anteil bezogen auf das Gesamtfondsvermögen
- Fonds (% Investments mit Rating): Anteil bezogen auf die Gesamtheit aller Investments des Fonds mit ESG-Rating
- Universum (%): Anteil bezogen auf die Gesamtheit aller verfügbaren Titel mit ESG-Rating

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-AKTIV im Durchschnitt mindestens ein mittleres ESG-Risikoprofil (ESG-Risikopunktzahl kleiner als 30) erreichen. Einzelwerte mit sehr schwerwiegenden Risiken (ESG-Risikopunktzahl größer als 50) werden nur in begründeten Ausnahmefällen als Investition im Ethna-AKTIV 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]

Geringeres Risiko — Höheres Risiko

1 2 **3** 4 5 6 7

### Chancen

- Professionelles Portfolio Management mit langjähriger Erfahrung.
- Verminderung von Wertschwankungen durch Kombination mehrerer Anlageklassen und Streuung des Anlagekapitals über eine Vielzahl von Einzelwerten (Diversifikation).
- Aktives Risikomanagement und Absicherungsmaßnahmen (Kapitalerhalt steht im Vordergrund).
- Aktives Portfolio Management mit dem Ziel attraktiver Renditen in jeder Marktphase.
- 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-, 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-AKTIV 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] © 2026 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Stand des Morningstar Ratings: 09/2026. Weitere detailliertere Informationen über das Morningstar Rating, auch über seine Methodik, finden Sie auf: https://ethenea.link/c2ji55

[6] €uro Fund Award 2025: 2. Platz in der Kategorie "Mischfonds überwiegend Anleihen" (Anteilklasse Ethna-AKTIV (A)), Bewertungszeitraum: 20 Jahre, Stand: 01.2025
€uro Fund Award 2024: 3. Platz in der Kategorie "Mischfonds überwiegend Anleihen" (Anteilklasse Ethna-AKTIV (A)), Bewertungszeitraum: 20 Jahre, Stand: 01.2024

[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 Luxembourg. Vertreterin in der Schweiz ist die IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 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. (2026). 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:*

PRI Principles for Responsible Investment

ETHENEA