

**Ethna-DEFENSIV T**
**Morningstar Rating™**  
**Morningstar® Benchmark**

Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc

**Morningstar Kategorie™**

Anleihen EUR diversifiziert

**NAV**

187,67

**NAV Datum**

Dez 30 2025

**ISIN**

LU0279509144

**Währung**

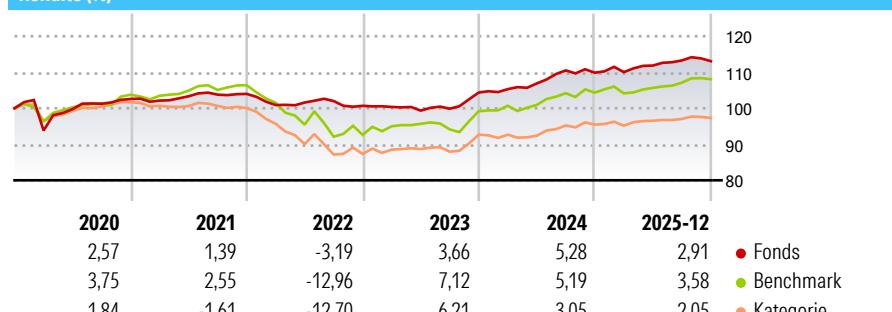
EUR

NR EUR

(Gültig für den gesamten Bericht)

**Anlageziel**

Mit den Zielen, eine geringe Volatilität des Fondspreises zu erreichen und unnötige Risiken zu vermeiden, richtet sich der Ethna-DEFENSIV an Anleger, die den Fokus auf Stabilität und Werterhalt legen sowie zusätzlich von den Trends und Entwicklungen der globalen Rentenmärkte profitieren möchten. Das erreicht das Portfolio Management durch einen aktiven Managementansatz, der sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt. Nach dem Grundsatz der Risikostreuung investieren die Portfolio Manager überwiegend in liquide Mittel, Anleihen und bis zu maximal 10% in Aktien.

**Rendite (%)****Risikokennzahlen**

Alpha 3 J.	0,00	Sharpe Ratio 3 J.	0,36
Beta 3 J.	0,40	Standardabweichung	2,66
R <sup>2</sup> 3 J.	39,35	ung 3 J.	
Info Ratio 3 J.	-0,42	Risiko 3 J.	< Ø
Tracking Error 3 J.	3,16	Risiko 5 J.	Niedrig
		Risiko 10 J.	Ø

Berechnungsgrundlage Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR (wenn zutreffend)

**Rollierende****Renditen %**

	Fonds	Bmark	Kat
3 Monate	-0,18	0,91	0,27
6 Monate	1,09	2,29	0,83
1 Jahr	2,91	3,58	2,05
3 Jahre p.a.	3,95	5,29	3,80
5 Jahre p.a.	1,97	0,82	-0,76
10 Jahre p.a.	1,76	2,00	0,36

Daten per 31.12.2025

**Quartalsrenditen %**

	Q1	Q2	Q3	Q4
2026	-	-	-	-
2025	0,14	1,66	1,27	-0,18
2024	0,90	1,51	3,38	-0,57
2023	-0,31	-1,01	0,52	4,49
2022	-2,98	0,69	0,40	-1,29

Unter B 0,33 0,21  
Nicht bewertet 0,95 3,86

**Portfolio 31.12.2025**

Vermögensaufteilung	Net	Kat
• Aktien	0,00	0,02
• Anleihen	91,00	103,67
• Cash	9,00	-0,87
• Sonstige	0,00	-2,81

**Anleihen Style Box™**

	Effekt. Duration	Fonds	Kat
Durchschn.	8,40	4,91	
Restlaufzeit	8,39	6,63	
Durchschn.	BBB	BBB	
Bonität			

Hoch Mittel Niedrig  
Bonität Niedrig Mittel Hoch  
Zinsensibilität

**Top Positionen**

Name	Sektor	%
Electricite de France SA...	—	4,50
JAB Holdings B.V. 4.375%	—	3,93
Energie Baden-Württemberg...	—	3,87
European Union 3.75%	—	3,84
European Union 3.625%	—	3,76
European Union 3.75%	—	3,73
Vonovia SE 4.5%	—	3,72
European Union 3.375%	—	3,70
OMV AG 3.875%	—	3,59
Raiffeisen Switzerland...	—	1,93
% des Vermögens in Top 10 Positionen	36,58	
Gesamtanzahl der Aktienpositionen	0	
Gesamtanzahl der Anleihepositionen	85	

**Sektorenengewichtung Anleihen**

%	Fonds	Kat
Staatlich	18,02	55,72
Firmen	71,83	37,95
Abgesichert	1,15	7,22
Öffentlich	0,00	0,00
Liquide Mittel	8,99	-1,24
Derivate	0,01	0,36

**Kupon %**

	Fonds	Kat
0 PIK	0,00	4,32
0 bis 4	56,96	79,22
4 bis 6	35,67	15,30
6 bis 8	4,23	1,04
8 bis 10	2,63	0,10
10 bis 12	0,18	0,01
Über 12	0,33	0,00

**Laufzeitstruktur %**

	Fonds	Kat
1 bis 3	0,77	11,13
3 bis 5	3,56	23,32
5 bis 7	16,79	21,37
7 bis 10	28,68	23,22
10 bis 15	35,90	5,83
15 bis 20	13,61	4,58
20 bis 30	0,69	3,43
Über 30	0,00	1,21

**Stammdaten**

Fondsgesellschaft	ETHENEA Independent Investors S.A.	Auflagedatum	02.04.2007	Erfolgsgebühren	0,00%
Telefon	+352 27 69 12 00	Domizil	Luxemburg	Transaktionskosten	0,03%
Internet	www.mainfirst.com	UCITS	Ja	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,16%
Fondsmanager	Arnoldo Valsangiacomo Luca Pesarini				
Manager Startdatum	01.06.2008				