

Ethna-DEFENSIV T

Morningstar Rating™

★★★★★

Morningstar® Benchmark

Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc
NR EUR

(Gültig für den gesamten Bericht)

Morningstar Kategorie™

Anleihen EUR diversifiziert

NAV

187,67

NAV Datum

Dez 30 2025

ISIN

LU0279509144

Währung

EUR

Anlageziel

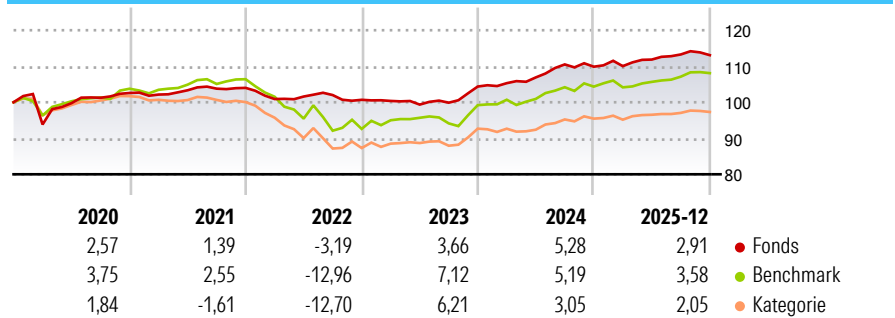
Mit den Zielen, eine geringe Volatilität des Fondspreises zu erreichen und unnötige Risiken zu vermeiden, richtet sich der Ethna-DEFENSIV an Anleger, die den Fokus auf Stabilität und Werterhalt legen sowie zusätzlich von den Trends und Entwicklungen der globalen Rentenmärkte profitieren möchten. Das 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.

Risikokennzahlen

Alpha 3 J.	0,00	Sharpe Ratio 3 J.	0,36
Beta 3 J.	0,40	Standardabweichung 3 J.	2,66
R ² 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)

Rendite (%)



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

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™

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

Niedrig Mittel Hoch
Zinssensibilität

Bonität %	Fond s	Kat	Bonität %	Fond s	Kat
AAA	16,35	26,04	BBB	29,00	27,58
AA	2,14	13,25	BB	5,99	2,93
A	43,59	25,06	B	1,65	1,08
			Unter B	0,33	0,21
			Nicht bewertet	0,95	3,86

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 Anleihenpositionen		85

Sektorengewichtung 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	ETHNEA Independent Investors S.A.
Telefon	+352 27 69 12 00
Internet	www.mainfirst.com
Fondsmanager	Arnoldo Valsangiacomo Luca Pesarini
Manager Startdatum	01.06.2008

Auflagedatum	02.04.2007
Domizil	Luxemburg
UCITS	Ja

Erfolgsgebühren	0,00%
Transaktionskosten	0,03%
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten	1,16%