Ethna-AKTIV (R-T)

Factsheet au 31.12.2023

ETHENEA

Communication commerciale

Stratégie d'investissement

Fonds multi-actifs à gestion active, Ethna-AKTIV est géré de manière flexible, c'est-à-dire indépendamment des indices. Plaçant l'accent sur l'allocation d'actifs, l'équipe de gestion investit essentiellement dans des obligations et actions, mais aussi des devises et matières premières. À l'aide d'une analyse top-down des marchés financiers et des évolutions macroéconomiques, les experts de l'équipe de gestion de portefeuille déterminent les classes d'actifs, régions et secteurs dans lesquels investir. Ethna-AKTIV se compose d'un portefeuille obligataire de qualité investissant en obligations d'entreprises et en emprunts d'État ainsi que d'un portefeuille comportant 49 % d'actions maximum qui, outre des titres individuels, peut détenir des dérivés sur indices liquides. Des devises et de l'or et/ou d'autres matières premières (20 % maximum) peuvent contribuer à la diversification du portefeuille. Afin d'optimiser le profil risque/rendement du fonds, le risque de duration et de crédit des obligations et le risque actions sont gérés dans le cadre d'une stratégie overlay dynamique, susceptible de recourir aussi à des dérivés. Les obligations d'entreprises sont sélectionnées sur la base d'une analyse bottom-up fondamentale rigoureuse.

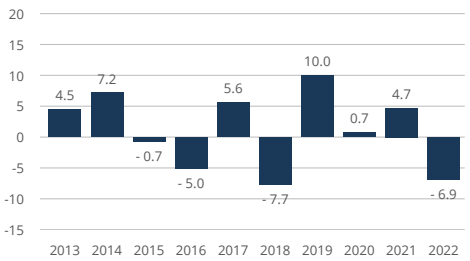
Objectif d'investissement

De par son approche flexible d'allocation multi-actifs, Ethna-AKTIV vise à générer un rendement positif à moyen terme (3 à 5 ans), en tenant compte en permanence de l'objectif de préservation du capital. Le fonds constitue ainsi un investissement de base adapté aux investisseurs souhaitant exploiter les évolutions macroéconomiques sur les marchés mondiaux des obligations, actions, devises et matières premières, en maîtrisant les risques.

Performance, 10 ans (brute, en %) [1,2,3]

Ethna-AKTIV (R-T): 13,79 %

Performance annuelle (brute, en %) [1,2,3]



Performance et volatilité (brute, en %) [1,2,3]

Période	MTD	YTD	1 année	3 années	5 années	Depuis lancement
Performance (cumulée)	1,51	7,01	7,01	4,30	15,52	27,47
Performance (annualisée)	-	-	7,01	1,41	2,93	2,10
Volatilité	-	-	4,76	4,97	5,28	4,31

Remarque : La performance passée ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Tous les coûts et frais ont été déduits lors du calcul de la performance, à l'exception des frais de souscription.

Top 15 des positions [2]

Catégorie	Nom	
Fonds	JAB Global Consumer Brands	3,51 %
Obligation	US Treasury (07.2025)	2,23 %
Obligation	Deutschland (01.2024)	2,22 %
Obligation	US Treasury 28.02.2025	2,22 %
Obligation	US Treasury v.22(11.2024)	2,21 %
Obligation	US Treasury 31.12.2024	2,21 %
Obligation	Spanien (2024)	1,88 %
Obligation	US Treasury 31.08.2025	1,79 %
Obligation	US Treasury (12.2025)	1,77 %
Obligation	US Treasury (05.2024)	1,75 %
Obligation	Raiffeisen Schweiz (2028)	1,55 %
Obligation	BFCM v.23(2029)	1,54 %
Obligation	Zürcher Kantonalbank (2029)	1,52 %
Obligation	Arval Service Lease (2024)	1,49 %
Obligation	JAB Holdings v.23(2033)	1,18 %

Direction de la gestion

Luca Pesarini | Michael Blümke | Arnoldo Valsangiacomo | Jörg Held

Données fixes

ISIN	LU0564184074
WKN	A1CVQR
Affectation du résultat	capitalisation (T)
Date de lancement	24.04.2012
Société d'investissement	ETHENEA Independent Investors S.A.
Catégorie d'investissement	fonds multi-actifs mondial équilibré
Classification SFDR	Art. 8
Banque dépositaire	DZ PRIVATBANK S.A.
Domiciliation du fonds	Luxembourg
Date de clôture de l'exercice financier	31 décembre
Souscription initiale min.	aucun
Volume du fonds	2,03 mrd. EUR
Devise de la part	EUR
Prix de rachat	127,47 EUR, 29.12.2023

Frais [4]

Frais de souscription	jusqu'à 1,00 %
Frais de gestion	1,90 % p. a.
Frais d'administration	0,15 % p. a.
Commission de banque dépositaire	0,05 % p. a.
Commission basée sur les résultats	20 % de la surperformance au-delà de 5 % de la performance absolue (High Water Mark)
Coûts récurrents, au 30.12.2022	2,30 %
Frais de sortie	aucun

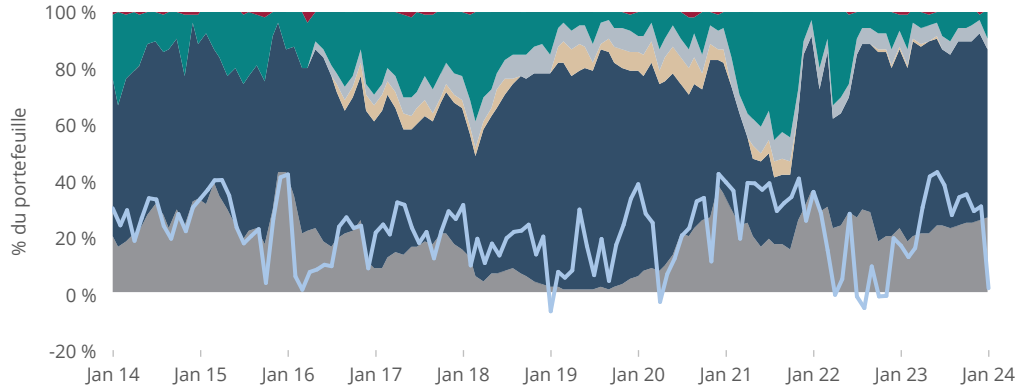
Notations et récompenses [5,6,7]

Morningstar Rating™ ★★★★

Morningstar Sustainability™

FUND AWARD 2023 Euro Euro BÖRSE ONLINE

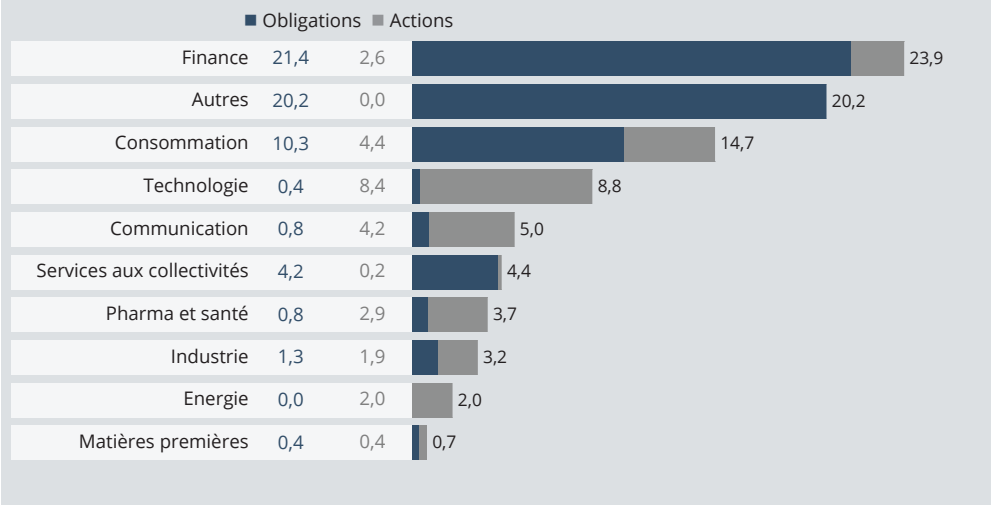
Allocation historique des actifs [2]



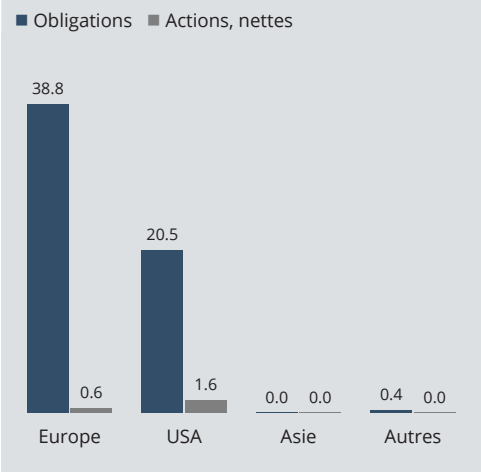
Allocation actuelle des actifs [2]

Autres	-0,2 %
Liquidité	10,2 %
Fonds d'investissement	3,5 %
Matières premières	0,0 %
Obligations	59,7 %
Actions	26,9 %
Actions, nettes	2,2 %

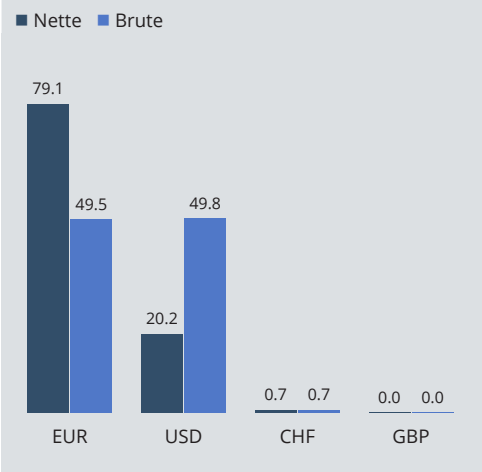
Allocation sectorielle (en %) [2]



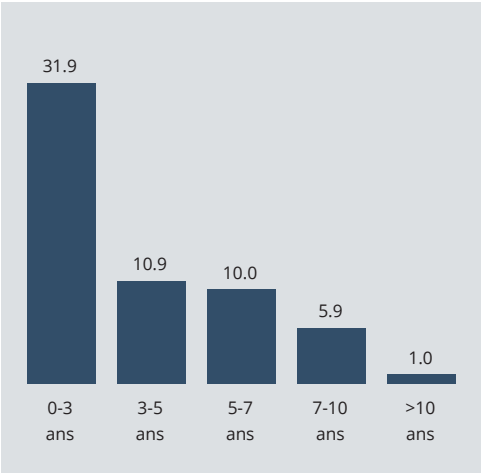
Exposition par région (en %) [2]



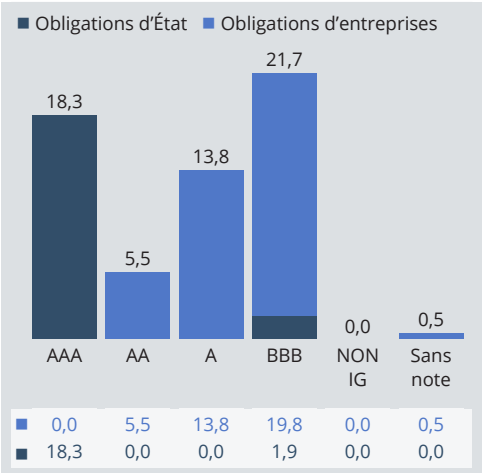
Allocation en devise (en %) [2]



Durée résiduelle, obligations (en %) [2]



Structure de notation des obligations (en %) [2,8]



Informations sur les classes d'actifs

Le poste "Liquidité" inclut les dépôts à terme, l'argent au jour le jour, les comptes courants et les autres comptes. Le poste "Actions, nettes" inclut les investissements directs ainsi que l'exposition résultant des obligations convertibles, des dérivés d'actions et des FNBs d'actions.

Note sur l'allocation hist. des actifs

L'allocation d'actifs gérée de manière active au sein d'Ethna-AKTIV est le fruit de réflexions tant stratégiques que tactiques. Au niveau stratégique, l'objectif est de parvenir à une allocation optimale entre les différentes classes d'actifs sur base d'une analyse top-down et en intégrant une perspective risque/rendement. Au-delà des projections en termes de croissance, les politiques monétaire et fiscale, en particulier, sont des critères déterminants. Les interventions visant à limiter le risque dans l'allocation d'actifs sont de nature tactique et à plus court terme. Celles-ci ont lieu soit lorsque les gérants de portefeuille anticipent des changements éventuels de l'environnement du marché (ce qui nécessite une analyse plus approfondie d'autres données), soit lorsque les données de sentiment et de flux indiquent de possibles exagérations. Alors qu'en 2022, une forte différenciation a eu lieu via un faible ratio d'actions et une duration négative temporairement élevée en réaction à la forte hausse des taux d'intérêt, les ratios correspondants se sont clairement normalisés au cours de l'année actuelle. Dans l'ensemble, cela a conduit à une réduction significative des prélèvements l'année dernière et à une participation attrayante à la hausse du marché cette année.

Point de gestion

Scannez le code QR avec votre smartphone et pour lire le dernier « Point de gestion » du fonds.

Note: Le dernier « Point de gestion » est en principe mis à jour dans le courant de la deuxième semaine du mois.

Indicateurs de risque (12 mois) [2,8]

Sharpe Ratio	0,83
Maximum Drawdown	-4,6 %
Value at Risk 99 %, 1j	0,4 %
Value at Risk 99 %, 20j	1,7 %

Chiffres clés du portefeuille obligataire [2,8]

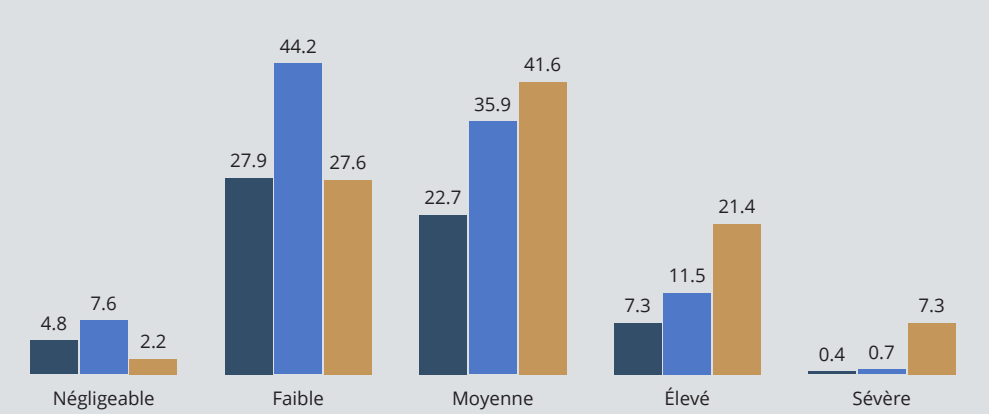
Notation moyenne	A à A+
Duration modifiée	0,06 [9] (3,07)
Rendement p.a. (actuel)	4,4 %
Rendement p.a. (YTM)	3,9 %

ESG – Prise en compte des aspects environnementaux, sociaux et de gouvernance

Nous entendons proposer à nos clients des solutions d'investissement responsable dégageant des rendements compétitifs et durables, principe qui se reflète dans nos directives et processus de placement. Ethna-AKTIV poursuit une stratégie ESG au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Pour ses investissements en actions et en obligations, le fonds privilégie les entreprises qui présentent une exposition faible aux principaux risques ESG ou qui gèrent activement et réduisent les risques ESG obligatoirement associés à leur activité. Par ailleurs, Ethna-AKTIV renforce son engagement en faveur de la durabilité en procédant à des exclusions à grande échelle :

- Tout investissement dans des entreprises dont le cœur de métier porte sur l'armement, le tabac, la pornographie, la spéculation sur les produits alimentaires de base et/ou la production/distribution de charbon est interdit.
- Par ailleurs, nous n'investissons pas dans les entreprises ayant commis de graves infractions aux principes du Pacte mondial des Nations Unies et qui ne proposent pas de mesures convaincantes pour remédier à ces manquements.
- Au niveau des émetteurs souverains, nous excluons les investissements dans les emprunts de pays qualifiés de « non libres » dans le rapport annuel de Freedom House (www.freedomhouse.org).

Répartition par catégorie de risque ESG (en %)



- Fonds (% VNI) : Pourcentage du total des actifs du fonds
- Fonds (% des investissements avec une notation) : Pourcentage du total des investissements du fonds ayant une notation ESG
- Univers (%) : Pourcentage du total des titres disponibles avec une notation ESG

Nous nous appuyons sur les analyses de l'agence de notation externe Sustainalytics pour évaluer les risques ESG pertinents pour les différentes entreprises et la gestion active des risques ESG au sein de celles-ci. Sustainalytics synthétise les résultats de ses analyses au sein d'une note de risque ESG sur une échelle de 0 à 100, dans laquelle

- une note inférieure à 10 désigne des risques minimes,
- une note comprise entre 10 et 19,99 désigne des risques faibles,
- une note comprise entre 20 et 29,99 désigne des risques modérés,
- une note comprise entre 30 et 39,99 désigne des risques élevés et
- toute note supérieure ou égale à 40 désigne des risques graves.

Au regard de cette note de risque ESG, Ethna-AKTIV doit en moyenne présenter au moins un profil de risque ESG modéré (note inférieure à 30). Des valeurs individuelles présentant des risques graves (note de risque ESG supérieure à 50) peuvent, dans des cas exceptionnels dûment justifiés, être éligibles à l'investissement au sein d'Ethna-AKTIV, moyennant la mise en place d'un processus d'engagement actif afin d'améliorer le profil de risque ESG de l'investissement.

Dans le cadre du processus d'investissement, nous vérifions également si les entreprises dans lesquelles nous investissons appliquent de bonnes pratiques de gouvernance. La politique ESG d'ETHENEA prévoit de multiples mécanismes de contrôle, notamment la vérification des controverses et le respect du Pacte mondial des Nations Unies. Ceux-ci entraînent, à leur tour, des mesures supplémentaires, qui s'échelonnent du dialogue à l'exclusion pure et simple des entreprises non conformes.

Remarque : Vous trouvez des informations sur la durabilité du fonds ainsi que d'autres documents sur le sujet ESG à l'adresse suivante : www.ethenea.com/documentation-esg
Toute décision d'investissement doit tenir compte (outre les aspects de durabilité) de tous les objectifs et caractéristiques décrits dans le prospectus de vente.

Profil de risque [10]

Risque moindre — Risque accru

1 **2** 3 4 5 6 7

Opportunités

- Équipe de gestion de portefeuille professionnelle très expérimentée.
- Réductions des fluctuations de valeur en combinant plusieurs classes d'actifs et en répartissant le capital sur plusieurs titres individuels (diversification).
- Gestion active des risques et opérations de couverture (priorité à la préservation du capital).
- Gestion active pour générer des rendements positifs même en phase de marchés baissiers.
- Stabilité et continuité grâce à l'accent placé sur les obligations.
- Participation aux performances positives des marchés actions et obligations.

Risques

- Pertes sur les placements en actions et en obligations du fonds, liées aux marchés, aux secteurs, aux entreprises et à des hausses de rendement générales et/ou à l'augmentation des primes de rendement d'émetteurs d'obligations.
- Risques souverains généraux, géographiques et géopolitiques, y compris risque qu'un émetteur solvable n'honore pas ses obligations en raison d'un manque ou d'une limitation de la capacité ou de la volonté de transfert d'un État précis vers d'autres États.
- Risques d'émetteurs, de solvabilité de la contrepartie et de défaillance liés à des placements en obligations, actions ou opérations de couverture de change, y compris risque d'insolvabilité lié au surendettement ou à l'incapacité de paiement de l'émetteur ou d'une contrepartie ; une perte totale de l'instrument de placement concerné est possible.
- Risques de change liés aux placements en devises, en actions et en obligations libellées dans une monnaie étrangère.
- Perte en cas de vente des parts du fonds en dessous de leur prix d'acquisition.

Informations sur le fonds

Fonds de type ouvert accessible au public géré par ETHENEA Independent Investors S.A., Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) de droit luxembourgeois. Ethna-AKTIV est classé comme fonds relevant de l'Article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Notes de bas de page

[1] La performance est calculée selon la méthode de la BVI (correspond à la méthode AMAS en Suisse). Les distributions sont immédiatement réinvesties dans des parts supplémentaires le jour de leur versement. Les frais à charge de l'investisseur, tels que les frais de garde ou la commission de souscription, ne sont pas pris en considération. La prise en compte de ces frais a pour effet de réduire la performance. En revanche, tous les frais à charge du fonds, tels que les commissions de gestion ou de banque dépositaire, sont pris en compte dans le calcul.

[2] Source : calculs propres ETHENEA

[3] La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les performances indiquées ne prennent pas en compte les frais et/ou commissions de souscription et de rachat.

[4] Les "Coûts récurrents" mentionnés dans cette section n'incluent pas les coûts de transaction. Vous trouverez le détail des coûts et leur impact sur votre investissement dansle Document d'Informations Clés (PRIIPs-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

[5] © 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Notation Morningstar de: 11/2023. Pour de plus amples informations concernant la Notation Morningstar, y compris sa méthodologie, voir https://bit.ly/3uHkEL7 || Pour de plus amples informations concernant la Notation de durabilité Morningstar, y compris sa méthodologie, voir https://bit.ly/3rm4xAt

[6] Sur 5743 fonds de la catégorie EUR Cautious Allocation - Global au 31.10.2023. Sur la base de 84,13 % des encours éligibles “Entreprise” et de 100,00 % des encours éligibles “Souverain”. Les données sont basées sur les positions longues uniquement.

[7] €uro Fund Award : 1ère place dans la catégorie "Fonds mixtes principalement en obligations", période d'évaluation : 20 ans, date : 02.2023

[8] Voir le glossaire pour les explications des termes et les définitions (également en ce qui concerne les niveaux de notation) : https://www.ethenea.com/glossaire/

[9] Duration modifiée ajustée des dérivés.

[10] Summary Risk Indicator (Indicateur synthétique de risque) de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le niveau 1 ne peut être assimilé à un placement sans risque. Cet indicateur peut évoluer dans le temps. Source: Documents d’informations clés (PRIIPs-KIDs). Chaque placement comporte le risque général d'une perte en capital.

Remarques importantes

Avant de souscrire au fonds, veuillez lire le prospectus de vente et les documents d’informations clés (PRIIPs-KIDs).

Le présent document est une communication publicitaire. Il est fourni à titre purement informatif et offre au destinataire des informations sur nos produits, nos concepts et nos idées. Toute transmission de ces informations à des tiers, en tout ou partie et sous quelque forme que ce soit, est interdite. Les parts en circulation du Fonds ne peuvent être offertes à l'achat que dans les territoires dans lesquels une telle offre ou vente est autorisée. Les parts ne peuvent par conséquent pas être offertes à l'achat ou vendues aux Etats-Unis ni à ou pour le compte de ressortissants américains ou de personnes américaines résidant aux Etats-Unis. Les instructions détaillées du prospectus de vente en vigueur concernant l'acquisition de parts du Fonds s'appliquent et doivent être intégralement respectées. Le présent document ne saurait constituer une base pour acheter, vendre, couvrir, transférer ou hypothéquer des actifs. Aucune des informations qu'il contient ne constitue une offre d'achat ou de vente d'un instrument financier, ni ne repose sur une quelconque prise en compte de la situation personnelle du destinataire. Elles ne résultent pas non plus d'une analyse objective ou indépendante. Ni la lecture du document ni le fait d'écouter une présentation orale de celui-ci ne permettent d'établir une relation de conseil. Tous les contenus sont fournis à titre d'information uniquement et ne peuvent remplacer un conseil en investissement professionnel et individuel. Pour obtenir des informations détaillées sur les opportunités et les risques ainsi que des détails concernant le profil de l'investisseur et la politique d'investissement de nos produits, veuillez-vous reporter au prospectus de vente en vigueur. La seule base valable et juridiquement contraignante pour l'acquisition de parts est constituée par les documents de vente (prospectus et documents d’informations clés (PRIIPs-KIDs), complétés par les rapports annuels et semestriels), qui fournissent des informations détaillées sur l'acquisition de parts ainsi que sur les opportunités et risques qui y sont associés. Les documents de vente en langue allemande cités (ainsi que des traductions non officielles dans d'autres langues) sont disponibles gratuitement à l’adresse www.ethenea.com ainsi qu’auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A. et de la banque dépositaire ainsi qu'auprès des agents payeurs et d'information nationaux correspondants et auprès du représentant en Suisse. Les agents payeurs ou d'information pour les fonds Ethna-AKTIV, Ethna-DEFENSIV et Ethna-DYNAMISCH sont les suivants : Allemagne, Autriche, Belgique, Liechtenstein, Luxembourg : DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg ; Espagne : ALLFUNDS BANK, S.A., C/ Estafeta, 6 (la Moraleja), Edificio 3 – Complejo Plaza de la Fuente, ES-28109 Alcobendas (Madrid) ; France : CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris ; Italie : State Street Bank International – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti, 10, IT-20125 Milano ; Société Génerale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2, IT-20123 Milano ; Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, IT-13900 Biella ; Allfunds Bank S.A.U – Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, IT-20123 Milano ; Suisse : Représentant : IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich ; Agent payeur : DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Les agents payeurs ou d'information pour le fonds HESPER FUND, SICAV - Global Solutions sont les suivants : Allemagne, Autriche, France, Luxembourg : DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg ; Italie : Allfunds Bank S.A.U – Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, IT-20123 Milano ; Suisse : Représentant : IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich ; Agent payeur : DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. La société de gestion peut, pour des raisons nécessaires d'un point de vue stratégique ou juridique, dans le respect d’éventuels préavis, résilier des contrats de distribution existants avec des tiers ou retirer des autorisations de distribution. Une synthèse des droits des investisseurs peut être obtenue gratuitement sous forme électronique en allemand et en anglais, ainsi que dans d'autres langues dans certains cas, sur le site internet de la société : www.ethenea.com/synthèse-des-droits-des-investisseurs. Une description détaillée des risques figure dans le prospectus. La performance passée ne constitue ni une indication ni une garantie des résultats futurs. En principe, le cours, la valeur et le rendement peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse, jusqu'à la perte totale du capital investi, et les anticipations et informations peuvent changer sans préavis. Une performance positive enregistrée par le passé ne garantit en rien qu'une performance positive sera obtenue à l'avenir. La composition du portefeuille peut être modifiée à tout moment. Il ne saurait être garanti que les prévisions de marché se réaliseront. Les descriptions complètes et détaillées des risques figurant dans le prospectus de vente s'appliquent. Aucune garantie ne peut être donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations, malgré une recherche minutieuse. Son contenu et les informations qu'il contient sont protégés par le droit d'auteur. La dernière VNI peut être consultée sur le site Internet de la société de gestion à l'adresse www.ethenea.com. Les déclarations et opinions contenues dans le présent document restituent un point de vue d’ETHENEA ou de tiers appartenant à son groupe de sociétés au moment de leur publication et elles peuvent évoluer à tout moment sans préavis. Les prévisions peuvent s'écarter considérablement des résultats réels. La situation fiscale et l'impact d'une décision d'investissement doivent toujours être évalués sur une base individuelle. Les investisseurs doivent solliciter un avis professionnel, notamment en matière juridique et fiscale, avant de prendre une décision d'investissement. ETHENEA ou les partenaires de distribution affiliés peuvent recevoir une rémunération au titre de la distribution du produit. Les règlements sur les rémunérations et les frais s'appliquent conformément au prospectus de vente en vigueur.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2024). Tous droits réservés.

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