



HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS T-12 EUR

Un compartiment du fonds HESPER FUND

Factsheet au 28.02.2023



ETHENEA

Communication commerciale

Stratégie d'investissement

HESPER FUND – Global Solutions est un fonds multi-actifs international à gestion active qui suit une approche d'investissement opportuniste très flexible. Il investit ses avoirs dans les principales classes d'actifs, telles que les actions, les obligations, les devises et les matières premières. L'équipe de gestion recourt à une approche top-down afin de déterminer l'allocation d'actifs, en prenant en considération les fondamentaux et les développements macroéconomiques. En outre, les gérants tiennent compte des tendances technologiques, démographiques et autres qui revêtent de l'importance pour l'évolution macroéconomique. En tant que fonds multi-actifs long/short, HESPER FUND – Global Solutions utilise des produits dérivés pour son allocation tactique, à des fins de couverture et pour tirer profit d'opportunités d'investissement à court terme.

Objectif d'investissement

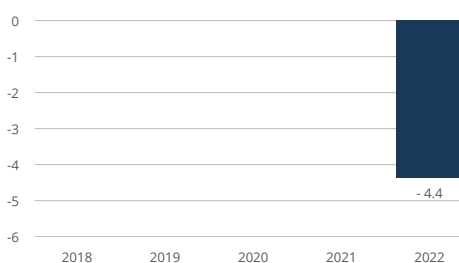
La politique d'investissement du compartiment HESPER FUND – Global Solutions vise à réaliser une plus-value appropriée dans la devise du compartiment ou de la catégorie d'action. Au regard de la composition du portefeuille, le fonds s'adresse aux investisseurs disposés à accepter un risque global plus élevé en contrepartie d'opportunités de rendement très attrayantes.

Performance depuis lancement (brute, en %) ^{1,2,3}



HESPER FUND - GLOBAL SOLUTIONS T-12 EUR:
0,58 %

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)	-2,21	-2,18	-3,78	-	-	0,58
Performance (annualisée)	-	-	-3,78	-	-	0,28
Volatilité	-	-	5,81	-	-	6,37

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	
Obligation	US Treasury (01.2024)	13,15 %
Obligation	Schweiz Reg.S. v.19(2034)	6,93 %
Obligation	Frankreich v.17(2023)	6,71 %
Certificat	XETRA Gold ETC	5,14 %
Fonds	MSCI Switzerland ETF	4,50 %
Fonds	AMUNDI STOXX EUROPE 600 ESG	4,29 %
Obligation	Deutschland (08.2023)	4,09 %
Obligation	US Treasury (04.2024)	3,99 %
Obligation	Microsoft Corp. (2026)	3,92 %
Fonds	S&P 500 UCITS ETF	3,88 %
Obligation	Espania v.21(2024)	3,59 %
Obligation	Verizon Communications(2034)	3,21 %
Obligation	Deutschland v.14(2024)	2,41 %
Obligation	Apple Inc. v.15(2025)	2,27 %
Obligation	Apple Inc. (2026)	2,18 %

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. HESPER FUND – Global Solutions 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.

Direction de la gestion



Federico Frischknecht



Dr. Andrea Siviero

Notations et récompenses ⁴

Morningstar Sustainability™ ⁵

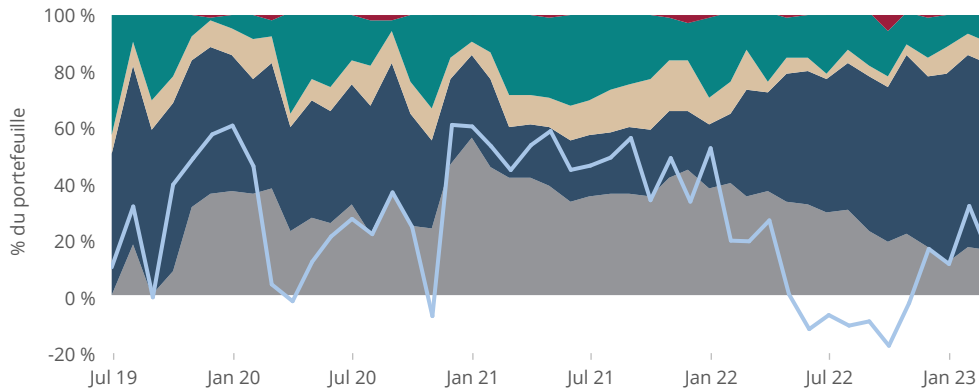
Données fixes

ISIN	LU2275633894
WKN	A2QK9X
Affectation du résultat	capitalisation (T)
Date de lancement	11.02.2021
Société d'investissement	ETHENEA Independent Investors S.A.
Catégorie d'investissement	fonds global macro ⁶
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	80,40 mio. EUR
Devise de la part	EUR
Prix de rachat	100,58 EUR, 28.02.2023

Frais ⁷

Frais de souscription	jusqu'à 3,00 %
Frais de gestion	1,20 % p. a.
Frais d'administration	0,10 % p. a.
Commission de banque dépositaire	0,05 % p. a.
Commission basée sur les résultats	10 % de la surperformance au-delà de 1 % de la performance absolue
Frais courants, au 11.02.2022	1,84 %
Frais de sortie	aucun

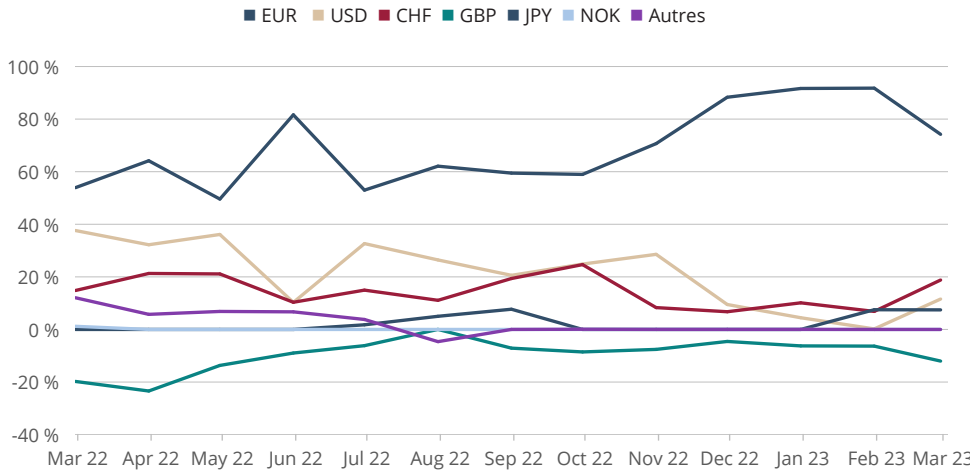
Allocation historique des actifs ²



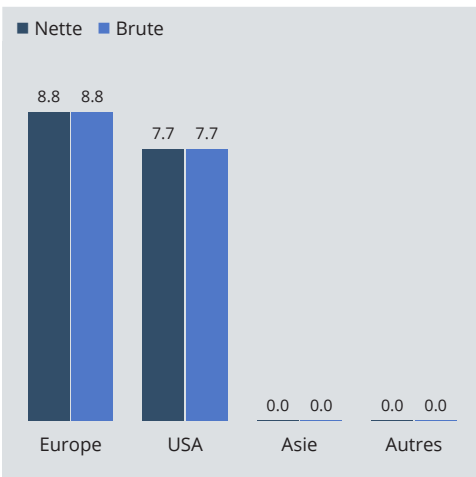
Allocation actuelle des actifs ²

Autres	-0,6 %
Liquidité	10,9 %
Fonds d'investissement, excl. FNBS	0,0 %
Matières premières (ETCs), incl. FNBS mat. prem.	7,0 %
Obligations, incl. FNBS obligations	66,2 %
Actions, incl. FNBS actions	16,5 %
Actions, nettes	16,5 %

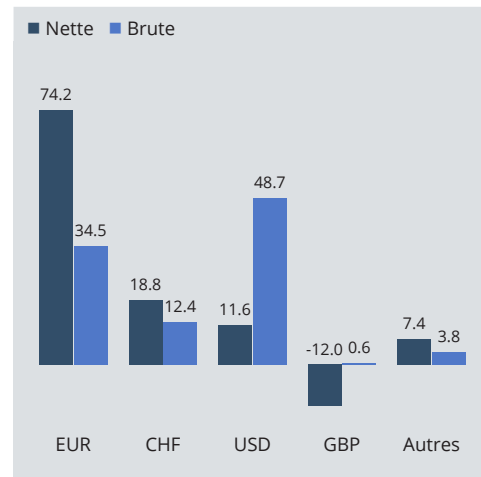
Exposition tot. aux devises au fil du temps (sur 1 an glissant) ²



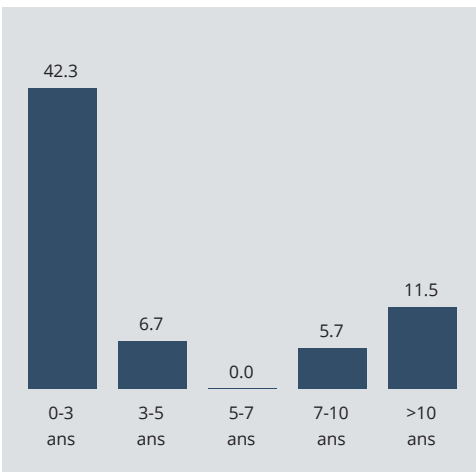
Exposition actions par région (en %) ²



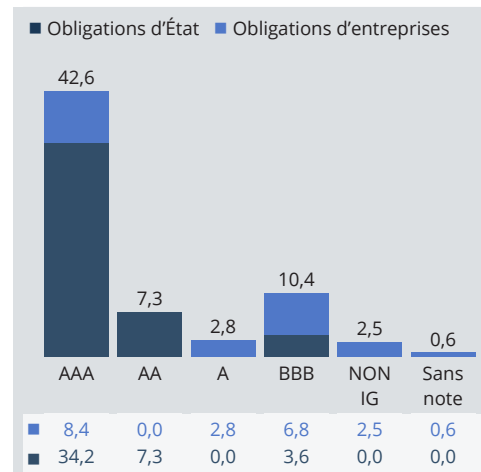
Allocation en devise (en %) ²



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

En tant que fonds global macro à gestion active, HESPER FUND - Global Solutions vise des rendements positifs pour les investisseurs à moyen terme et ce, quel que soit l'environnement économique, tout en maintenant un profil risque/rendement équilibré. La préservation du capital étant de la plus haute importance, il est important de faire preuve d'agilité et d'investir dans des instruments très liquides afin de pouvoir agir rapidement en cas de changement du sentiment de marché. Depuis son lancement récent, le fonds a été confronté à deux crises majeures : la pandémie en mars 2020 et l'invasion de l'Ukraine le 24 février 2022. Dans les deux cas, le fonds a pu éviter les pertes et même dégager des rendements positifs en adaptant l'allocation de ses actifs et en recalibrant les couvertures croisées. Les marchés étaient également nerveux avant la dernière élection présidentielle américaine, lorsqu'une deuxième vague de Covid-19 a frappé l'Europe, si bien que le fonds a brièvement pris une position courte nette sur actions. L'allocation nette en actions du fonds au fil du temps démontre clairement son caractère flexible face à des conditions de marché en constante évolution.

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	-0,99
Maximum Drawdown	-9,0 %
Value at Risk 99 %, 1j	0,6 %
Value at Risk 99 %, 20j	2,6 %

Chiffres clés du portefeuille obligataire ^{2,8}

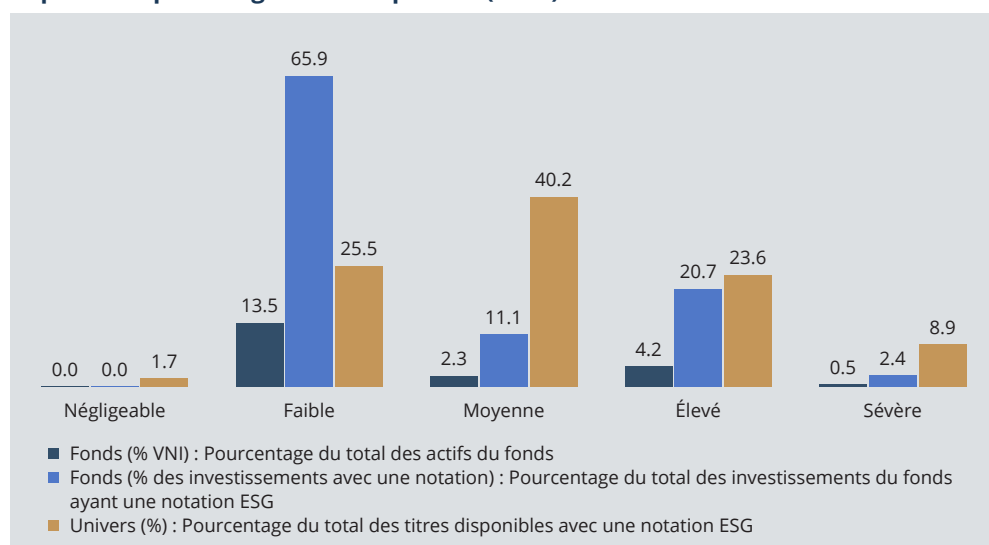
Notation moyenne	AA à AA+
Duration modifiée	2,40 ⁹ (3,37)
Rendement p.a. (actuel)	2,3 %
Rendement p.a. (YTM)	4,2 %

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

Nous entendons proposer à nos clients des solutions d'investissement responsable dégagant des rendements compétitifs et durables, principe qui se reflète dans nos directives et processus de placement. HESPER FUND - Global Solutions 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, HESPER FUND - Global Solutions 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 %)



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

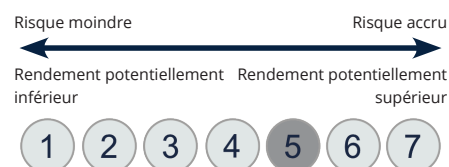
- une note inférieure à 10 désigne des risques minimes,
- une note comprise entre 10 et 19,99 désigne des risques faibles,
- une note comprise entre 20 et 29,99 désigne des risques modérés,
- une note comprise entre 30 et 39,99 désigne des risques élevés et
- toute note supérieure ou égale à 40 désigne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

Au regard de cette note de risque ESG, HESPER FUND - Global Solutions 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'HESPER FUND - Global Solutions, 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/rendement ¹⁰



Opportunités

- Équipe de gestion professionnelle très expérimentée sur les marchés financiers.
- Possibilité de croissance du capital à long terme via des investissements dans des instruments liquides en actions, obligations, produits dérivés, devises et – dans une certaine mesure – matières premières.
- Gestion active des risques et recours à des opérations de couverture pour limiter les pertes (priorité à la préservation du capital).
- Gestion active pour générer des rendements positifs même en phase de marchés baissiers.
- Possibilité de profiter d'une stratégie multi-actifs dynamique.
- 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 résultant du surendettement ou de 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.

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 © 2023 Morningstar. Tous droits réservés. Pour de plus amples informations concernant la Notation de durabilité Morningstar, y compris sa méthodologie, voir <https://bit.ly/3rm4xAt>
- ⁵ Sur 119 fonds de la catégorie Macro Trading EUR au 31.12.2022. Sur la base de 97,92 % des encours éligibles "Entreprise" et de 100,00 % des encours éligibles "Souverain". Les données sont basées sur les positions longues uniquement.
- ⁶ Les fonds global macro sont soumis à relativement peu de restrictions et peuvent donc investir dans une large gamme de classes d'actifs mondiales.
- ⁷ Vous trouverez des informations détaillées sur les frais courants ainsi que sur les frais non récurrents dans les documents d'informations clés (PRIIPs-KIDs), le prospectus et le dernier rapport annuel.
- 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 Générale 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/synthese-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. (2023). 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:



ETHENEA