Ethna-AKTIV (A)

Factsheet, al 29.02.2024

ETHENEA

Comunicación comercial

Estrategia de inversión

Ethna-AKTIV es un fondo de multiactvos de gestión activa y flexible, es decir, que no tiene en cuenta un índice de referencia. La gestión del fondo se enfoca en la asignación de activos. Invierte sobre todo en renta fija y en renta variable, aunque también en divisas y materias primas. Mediante un análisis descendente de los mercados financieros y los acontecimientos macroeconómicos, los expertos del equipo de gestión de carteras deciden las clases de activos, regiones y sectores en los que invertir. Ethna-AKTIV consta de una cartera de renta fija de alta calidad invertida en deuda pública y corporativa, así como de una cartera de renta variable hasta un máximo del 49%, que puede incluir acciones individuales y derivados de índices líquidos. La cartera puede estar aún más diversificada gracias a las divisas y hasta un 20% en oro y/u otras materias primas. Para optimizar el perfil de riesgo y remuneración, el riesgo de duración y de crédito de la renta fija, por un lado, y el riesgo de renta variable, por otro, se gestionan en el marco de una estrategia dinamica de riesgo adicional en la que también pueden utilizarse derivados. Los respectivos bonos corporativos se seleccionan a partir de un estricto análisis fundamental ascendente.

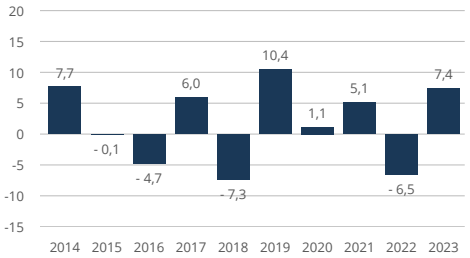
Objetivo de inversión

Con su enfoque flexible de asignación de multiactivos, Ethna-AKTIV busca una rentabilidad positiva atractiva en un horizonte a medio plazo (3-5 años). El objetivo de conservación del capital se tiene en cuenta siempre. El fondo es adecuado como inversión fundamental para inversores que deseen acceder con riesgo controlado a la evolución macroeconómica de los mercados globales de renta fija, renta variable, divisas y materias primas.

Rendimiento, 10 años (bruto, en %) [1,2,3]

Ethna-AKTIV (A): 19,71 %

Rendimiento anual (bruto, en %) [1,2,3]



Rendimiento y volatilidad (bruto, en %) [1,2,3]

Período	MTD	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde lanzamiento
Rendimiento (cumulativo)	1,02	2,59	9,96	7,13	18,23	209,25
Rendimiento (anualizado)	-	-	9,93	2,32	3,40	5,25
Volatilidad	-	-	4,98	4,72	5,32	4,44

Nota: Los resultados históricos no son un indicador de los resultados actuales o futuros. Para el cálculo de la rentabilidad histórica se han detraído todos los gastos y todas las comisiones, con excepción del comisión de suscripción.

15 primeras posiciones [2]

Clase	Nombre	
Bono	US Treasury v.22(11.2024)	4,51 %
Bono	Deutschland (02.2025)	4,38 %
Bono	Deutschland (12.2024)	4,37 %
Fondo	JAB Global Consumer Brands	3,57 %
Bono	Spanien (2024)	2,94 %
Bono	US Treasury 28.02.2025	2,71 %
Bono	US Treasury (07.2025)	2,26 %
Bono	US Treasury 31.12.2024	2,25 %
Bono	Deutschland v.23(2025)	1,95 %
Bono	US Treasury 31.08.2025	1,82 %
Bono	US Treasury (05.2024)	1,80 %
Bono	US Treasury (12.2025)	1,79 %
Bono	Raiffeisen Schweiz (2028)	1,52 %
Bono	BFCM v.23(2029)	1,50 %
Bono	Zürcher Kantonalbank (2029)	1,50 %

Lead Portfolio Managers

Luca Pesarini

Michael Blümke

Arnoldo Valsangiacomo

Jörg Held

Datos principales

ISIN	LU0136412771
WKN	764930
Política de dividendos	distribución (A)
Fecha de lanzamiento	15.02.2002
Sociedad de inversión	ETHENEA Independent Investors S.A.
Categoría de inversión	fondo multiactivo global, equilibrado
Clasificación SFDR	Art. 8
Banco depositario	DZ PRIVATBANK S.A.
País de constitución	Luxemburgo
Fin del año fiscal	31 diciembre
Primera inversión mínima	ningún
Volumen del fondo	2,04 MM EUR
Moneda del tramo	EUR
Ultima distribución	0,1000 EUR por accíon, 11.04.2023
Valor de reembolso	145,23 EUR, 29.02.2024

Costes [4]

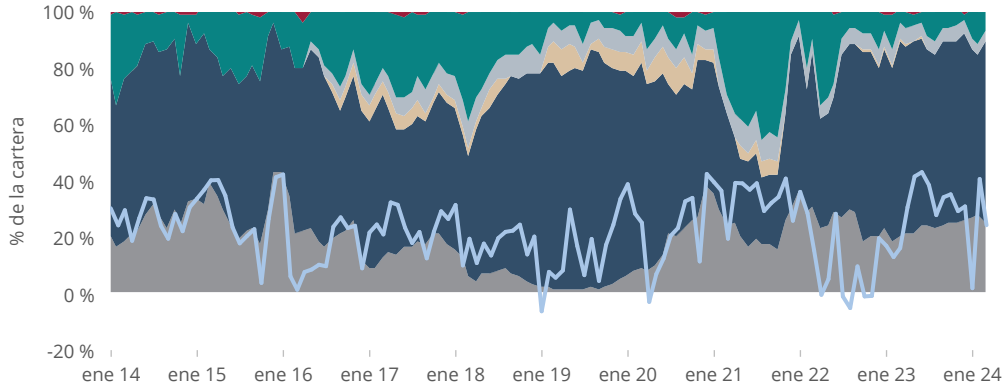
Comisión de suscripción	hasta 3,00 %
Comisión de gestión	1,50 % p. a.
Comisión de administración	0,15 % p. a.
Comisión del banco depositario	0,05 % p. a.
Comisión de rentabilidad	20 % sobre el exceso de rentabilidad superior al 5 % de rentabilidad absoluta (High Water Mark)
Costes corrientes, al 30.12.2022	1,90 %
Comisión de reembolso	ningún

Ratings y premios [5,6,7]

Morningstar Rating™ ★★★★★

Morningstar Sustainability™

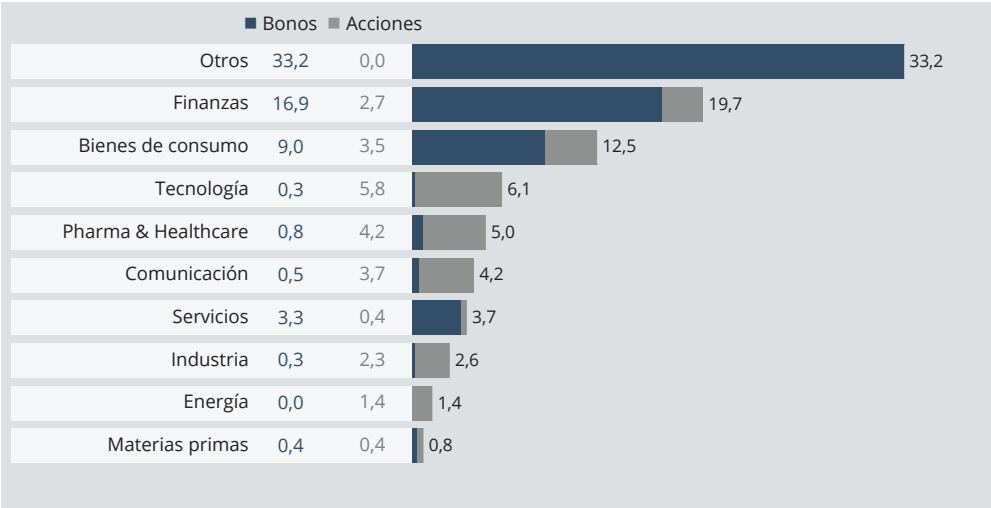
Asignación histórica de activos [2]



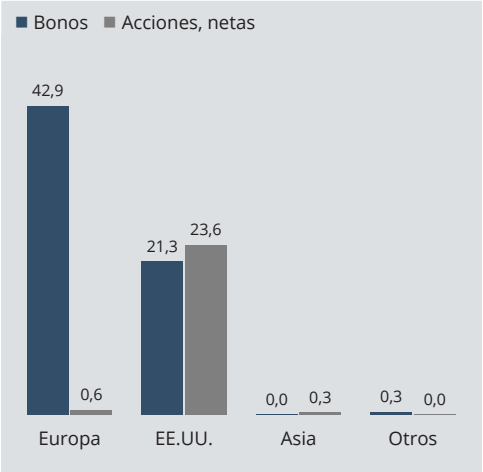
Asignación actual de activos [2]

Otros	0,0 %
Liquidez	7,4 %
Fondos de inversión	3,6 %
Materias primas	0,0 %
Bonos	64,5 %
Acciones	24,5 %
Acciones, netas	24,5 %

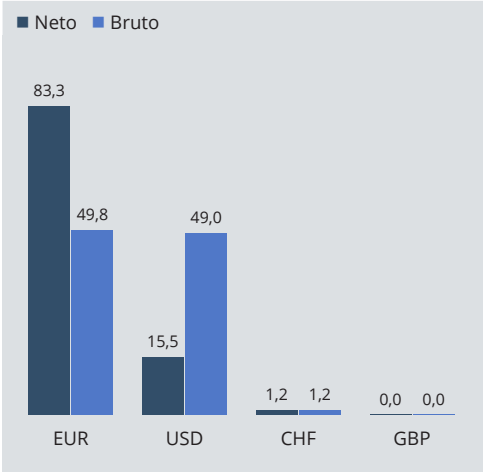
Asignación sectorial (en %) [2]



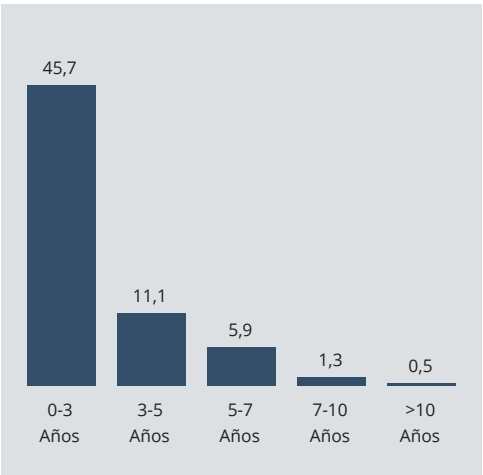
Exposición por región (en %) [2]



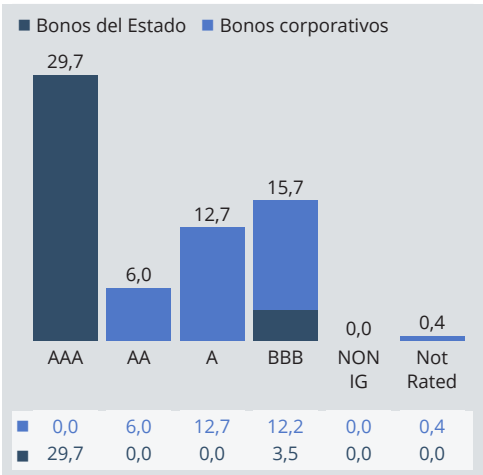
Asignación en divisas (en %) [2]



Duración residual, bonos (en %) [2]



Estructura de calificación de los bonos (en %) [2,8]



Información sobre las clases de activos

En la posición "Liquidez" se agrupan el dinero fijo, el dinero a la vista y cuentas corrientes y otras cuentas. Las "Acciones, netas" comprenden las inversiones directas y la exposición de bonos convertibles, de derivados de acciones y de ETFs de acciones.

Comentario a la asignación hist. de activos

La asignación de activos gestionada de forma activa de Ethna-AKTIV es el resultado de factores estratégicos y tácticos. Estratégicamente, el objetivo es conseguir una asignación óptima de las clases de activos de inversión a partir de un análisis descendente y factores de riesgo y oportunidad. Además de las previsiones de crecimiento, las políticas monetaria y fiscal son criterios muy decisivos. Las intervenciones que limitan el riesgo en la asignación de activos suelen ser a corto plazo y tácticas. Se hacen cuando la gestión de las carteras prevé posibles cambios en el entorno de mercado que requieren un análisis en mayor profundidad de datos adicionales, o cuando los datos de confianza y flujos revelan posibles excesos. Mientras que en 2022, por ejemplo, hubo una fuerte diferenciación a través de un bajo ratio de capital y una duración negativa temporalmente elevada como reacción a la fuerte subida de los tipos de interés, los ratios correspondientes claramente se han normalizado durante el año siguiente. En general, esto condujo a una significativa reducción de la detracción en este periodo y a una participación atractiva en el mercado alcista subsiguiente.

Novedades del fondo

Escanee el código QR con su teléfono inteligente y lea el último número de la sección Portfolio Manager Update sobre el fondo.

Nota: El "Portfolio Manager Update" suele publicarse en la segunda semana del mes.

Cifras clave del riesgo (12 meses) [2,8]

Sharpe Ratio	1,27
Maximum Drawdown	-4,5 %
Value at Risk 99 %, 1d	0,5 %
Value at Risk 99 %, 20d	2,3 %

Cifras clave de la cartera de obligaciones [2,8]

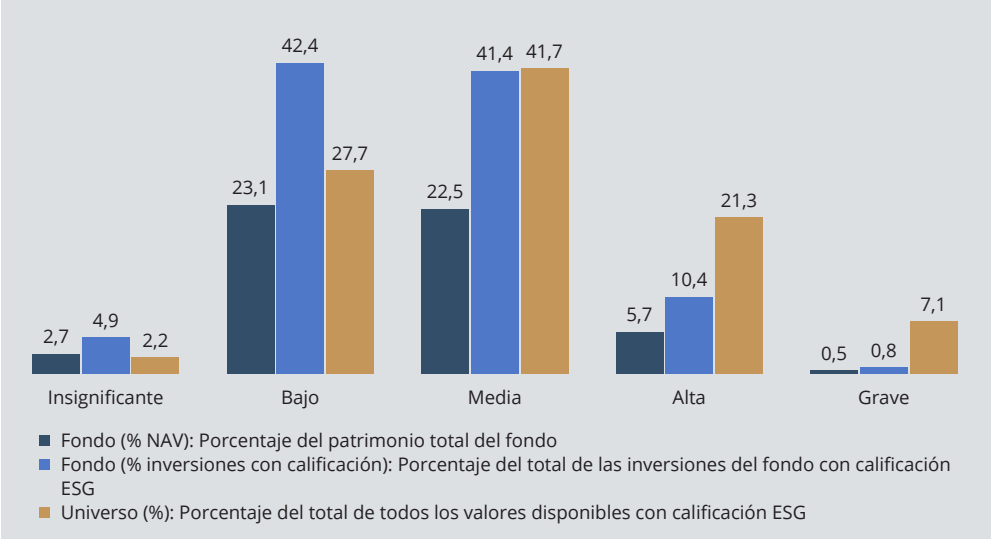
Calificación crediticia media	A+ a AA-
Duración modificada	1,43 [9] (2,01)
Yield p.a. (actual)	4,0 %
Yield p.a. (YTM)	4,4 %

ESG: consideración de los aspectos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo

Deseamos ofrecer a nuestros clientes soluciones de inversión responsable con rentabilidades competitivas y sostenibles. Así se refleja en nuestras directrices y procesos de inversión. Ethna-AKTIV sigue una estrategia ESG con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Por consiguiente, el fondo invierte preferentemente en títulos de renta fija y variable de empresas con una baja exposición a riesgos ESG significativos, o en las que gestionan activamente y, por lo tanto, mitigan los riesgos ESG inherentes a sus actividades. Asimismo, Ethna-AKTIV trata de alcanzar el objetivo de sostenibilidad mediante unas amplias exclusiones:

- Están prohibidas las inversiones en empresas cuya principal actividad se centre en los sectores de armamento, tabaco, pornografía, especulación con alimentos básicos y/o fabricación/distribución de carbón.
- Además, no invertimos en empresas que hayan cometido infracciones graves de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y que no presenten unas perspectivas convincentes de reparación de la infracción.
- En relación con los emisores gubernamentales, excluimos las inversiones en bonos de países declarados como «no libres» por el análisis anual de Freedom House (www.freedomhouse.org).

Desglose de categorías de riesgo ESG (en %)



Para evaluar los riesgos ESG significativos de cada empresa y su gestión activa de los riesgos ESG, recurrimos a los análisis de la agencia de calificación externa Sustainalytics. Sustainalytics sintetiza los resultados de sus análisis en una puntuación de los riesgos ESG que abarca del 0 al 100, en que:

- una puntuación inferior a 10 representa un bajo riesgo;
- del 10 al 19,99 un riesgo limitado;
- del 20 al 29,99 un riesgo medio;
- del 30 al 39,99 un riesgo elevado;
- una puntuación a partir de 40 un riesgo grave.

Según esta puntuación de los riesgos ESG, se prevé que, de media, Ethna-AKTIV se sitúe al menos en un perfil de riesgo ESG medio (puntuación de riesgos ESG inferior a 30). Los valores con unos riesgos muy graves (puntuación de riesgos ESG superior a 50) solo se considerarán para la inversión en Ethna-AKTIV en casos excepcionales, y se requerirá un proceso de participación activa para mejorar el perfil de riesgo ESG de la empresa en la que se invierte.

En el marco del proceso de inversión, también se verifica si las empresas en las que invertimos aplican buenas buenas prácticas de gobierno corporativo. En este sentido, la política ESG de ETHENEA establece varios mecanismos de verificación, como la comprobación de controversias y el cumplimiento del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos, a su vez, lleva posteriormente a procedimientos de escalada, que abarcan desde varias posibilidades de participación activa con las empresas, hasta la exclusión estricta de las compañías infractoras.

Nota: Puede encontrar información sobre la sostenibilidad del fondo y otros documentos sobre el tema de ESG en: www.ethenea.com/documentos-relacionados-con-esg
A la hora de tomar una decisión de inversión, deben tenerse en cuenta todos los objetivos y características descritos en el folleto (además de los aspectos de sostenibilidad).

Perfil de riesgo [10]

Bajo riesgo — Alto riesgo

1 2 **3** 4 5 6 7

Oportunidades

- Gestión de cartera profesional con larga experiencia.
- Reducción de las fluctuaciones de valor con la combinación de varias clases de activos y la distribución del capital de inversión entre muchos valores (diversificación).
- Gestión activa del riesgo y cobertura (la preservación del capital es primordial).
- Gestión activa de la cartera con fin de obtener una rentabilidad positiva incluso en fases de debilidad del mercado.
- Estabilidad y continuidad con énfasis en renta fija.
- Participación en rentabilidades positivas de los mercados de renta variable y fija.

Riesgos

- Caídas relacionadas con el mercado, el sector y la empresa en la inversión en acciones y bonos; o aumento de la rentabilidad y/o de las primas de rentabilidad de emisores de renta fija.
- Riesgos país generales, geográficos y geopolíticos; que el emisor de un bono incumpla sus obligaciones pese a poder pagar, por la nula o limitada capacidad o voluntad de un Estado de transferir fondos a otros.
- Riesgos de emisor, solvencia de la contraparte e incumplimiento, por la inversión en renta fija y variable o cobertura; riesgo de insolvencia por sobreendeudamiento o incapacidad de pagar del emisor o la contraparte; puede perderse toda la inversión en el instrumento.
- Riesgos de cambio por la inversión en divisas o en acciones y bonos denominados en divisa extranjera.
- Se incurrirá en pérdidas al vender participaciones por debajo del precio de compra.

Información sobre el fondo

Fondo de inversión abierto gestionado por ETHENEA Independent Investors S.A., organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) de derecho luxemburgués. Ethna-AKTIV está clasificado como un fondo conforme con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Notas a pie de página

[1] El rendimiento se calcula según el método BVI (en Suiza, corresponde al método AMAS). Los dividendos se reinvierten de inmediato el mismo día que se producen en participaciones adicionales a su favor. Para ello, no se tienen en cuenta los costes individuales del inversor, por ejemplo sus tarifas por depósito o comisión de ventas. Si se tuvieran en cuenta estos gastos, el rendimiento se reduciría. Sin embargo, todos los costes a nivel del fondo, es decir, las comisiones por gestión o deposito bancario, sí se aplican en el cálculo.

[2] Fuente: cálculos propios ETHENEA

[3] Los resultados históricos no son un indicador de los resultados actuales o futuros. La rentabilidad mostrada no tiene en cuenta las eventuales comisiones de suscripción o de reembolso y/o las comisiones.

[4] Los "Costes corrientes" mencionados en esta sección no incluyen los costes de operación. Puede encontrar información detallada sobre los costos y del impacto en su inversión en el documento de datos fundamentales (PRIIPs-KID), el folleto de venta y el último informe anual.

[5] © 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. Estado del Morningstar Rating: 01/2024. Para más información sobre Morningstar Rating, incluidos sus métodos, visite https://bit.ly/3uHkEL7 || Para más información sobre Morningstar Sustainability Rating, incluidos sus métodos, visite https://bit.ly/3rm4xAt

[6] De 5964 fondos de la categoría EUR Cautious Allocation - Global al 31.12.2023. Basado en el 87,98 % del AUM Corporativo y en el 100,00 % del AUM Soberano. Los datos se basan únicamente en posiciones largas.

[7] €uro Fund Award: 3er puesto en la categoría "Fondos mixtos con predominio en bonos" (Tramo Ethna-AKTIV (A)), periodo de evaluación: 20 años, información al 01.2024

[8] Véase el glosario para las explicaciones de los términos y las definiciones (también con respecto a los grados de rating): https://www.ethenea.com/es-es/glosario/

[9] Duración modificada, teniendo en cuenta la aplicación del uso de derivados.

[10] Summary Risk Indicator (Indicador resumido de riesgo) de 1 (menor riesgo) a 7 (mayor riesgo); el riesgo 1 no puede considerarse una inversión sin riesgo. Este indicador puede cambiar con el tiempo. Fuente: Documentos de datos fundamentales (PRIIPs-KIDs). Toda inversión implica un riesgo general de pérdida de capital.

Notas importantes

Le rogamos que lea el folleto y los documentos de datos fundamentales (PRIIPs-KIDs) antes de suscribir el fondo.

La presente es una comunicación promocional. Reviste carácter exclusivamente informativo y ofrece al destinatario indicaciones sobre nuestros productos, conceptos e ideas. Se prohíbe transmitir esta información a ter-ceros, de forma total o parcial y con independencia del modo. Las acciones emitidas del fondo únicamente podrán ofrecerse para la venta en aquellas jurisdicciones en las que dicha oferta o venta está permitida. Por tanto, las acciones no podrán ofrecerse para la compra ni venderse en EE. UU. a ciudadanos estadounidenses o por cuenta de estos ni a personas estadounidenses residentes en EE. UU. Para la compra de acciones del fondo, se aplican las instrucciones detalladas en el folleto vigente, las cuales de-berán cumplirse a todos los efectos. El presente documento no sirve de base para ninguna compra, venta, cobertura, transmisión o préstamo de activos. Nada de la información incluida en el presente documento constituye una oferta de compra o venta de un instrumento financiero ni ha tenido en cuenta las circunstancias personales del destinatario. Tampoco es el resultado de un análisis objetivo o independiente. Al leer este documento o escuchar una presentación en una reunión no se establece ninguna relación de asesoramiento. Todos los contenidos tienen carácter informativo y no pueden sustituir al asesoramiento profesional e individual sobre inversión. Para obtener información detallada sobre las oportunidades, los riesgos y los detalles relacionados con el perfil del inversor y la política de inversión de nuestros productos, consulte el folleto vigente. Los documentos de venta legales (folleto, documentos de datos fundamentales (PRIIPs-KIDs), junto con los informes anual y semestral), en los que figura información detallada sobre la suscripción de acciones y los riesgos y las oportunidades y riesgos relacionados, constituyen la única base autorizada y vinculante para la suscripción de acciones. Los mencionados documentos de venta en alemán (así como sus versiones no oficiales traducidas a otros idiomas) pueden consultarse en www.ethenea.com y obtenerse de forma gratuita en la sociedad gestora, ETHENEA Independent Investors S.A. y el depositario, así como en los respectivos agentes de pago o de información de cada país y el representante en Suiza. Los agentes de pago o de información son los siguientes para los fondos Ethna-AKTIV, Ethna-DEFENSIV y Ethna-DYNAMISCH: Alemania, Austria, Bélgica, Liechtenstein, Luxemburgo: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburgo; España: ALLFUNDS BANK, S.A., C/ Estafeta, 6 (la Moraleja), Edificio 3 – Complejo Plaza de la Fuente, ES-28109 Alcobendas (Madrid); Francia: CACEIS Bank France, 1-3 place Valhubert, F-75013 Paris; Italia: 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; Suiza: Representante: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Agente de pagos: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Los agentes de pago o de información son los siguientes para HESPER FUND, SICAV - Global Solutions: Alemania, Austria, Francia, Luxemburgo: DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburgo; Italia: Allfunds Bank S.A.U – Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, IT-20123 Milano; Suiza: Representante: IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich; Agente de pagos: DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. La sociedad gestora podrá rescindir los acuerdos de distribución vigentes con terceros o retirar los permisos de distribución por razones estratégicas o exigidas por ley, respetando los plazos. Puede obtenerse gratuitamente un resumen de los derechos del inversor en formato electrónico en alemán e inglés, así como en otros idiomas en casos concretos, en el sitio web de la empresa en www.ethenea.com/resumen-de-derechos-del-inversor. En el folleto figura la descripción detallada expresa de los riesgos. La rentabilidad histórica no debe considerarse una indicación o garantía de la rentabilidad futura. En general, los precios, los valores y los rendimientos pueden incrementarse o disminuir, hasta la pérdida total del capital invertido, y los supuestos y la información pueden cambiar sin previo aviso. Una rentabilidad histórica positiva (revalorización) no constituye una garantía de una rentabilidad positiva en el futuro. La composición de la cartera puede variar en cualquier momento. No puede garantizarse que las previsiones del mercado estipuladas vayan a cumplirse. Se aplican las descripciones completas y detalladas de los riesgos que figuran en el folleto. A pesar del riguroso análisis, no puede garantizarse la exactitud, exhaustividad o vigencia de la información. El contenido y la información están sujetos a la protección de los derechos de autor. El valor liquidativo más reciente puede consultarse en el sitio web de la sociedad gestora: www.ethenea.com. La información y las opiniones incluidas en el presente documento reflejan el punto de vista de ETHENEA o de terceros pertenecientes al grupo de empresas en el momento de su publicación y pueden variar en cualquier momento sin previo aviso. Las expectativas futuras pueden diferir significativamente de los resultados reales. La situación fiscal y las repercusiones de la decisión de invertir deben valorarse siempre de forma individual. Antes de tomar la decisión de invertir, los inversores deben obtener asesoramiento profesional sobre cuestiones jurídica y fiscales. ETHENEA u otros socios de distribución afiliados pueden percibir una remuneración por la distribución del producto. Se aplican las normas relativas a la remuneración y los costes de acuerdo con el folleto.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2024). Todos los derechos reservados.

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