



Ethna-AKTIV (CHF-T)

Factsheet au 30.11.2025



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 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 et les actions 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}



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)	-0,62	5,54	2,85	13,27	14,36	40,63
Performance (annualisée)	-	-	2,85	4,24	2,72	2,43
Volatilité	-	-	8,44	6,34	5,87	4,89

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 positions²

Catégorie	Nom	
Obligation	Supranational Government bond (10.2039)	4,92 %
Obligation	France Government bond (05.2035)	4,90 %
Obligation	Supranational Government bond (10.2045)	3,75 %
Action	Alphabet Inc.	3,69 %
Action	Amazon.com Inc.	2,70 %
Obligation	JAB Holdings BV (2035)	2,58 %
Obligation	Supranational Government bond (12.2040)	2,53 %
Obligation	Spain Government bond (10.2035)	2,51 %
Obligation	Spain Government bond (01.2041)	2,47 %
Obligation	Electricité de France S.A. Green Bond (2045)	2,46 %
Action	NVIDIA Corporation	2,10 %
Action	Microsoft Corporation	2,06 %
Action	Allianz SE	1,90 %
Action	Apple Inc.	1,80 %
Fonds	JAB Global Consumer Brands	1,69 %

Direction de la gestion



Jörg
Held



Luca
Pesarini



Michael
Blümke

Données fixes

ISIN	LU0666484190
WKN	A1JEEL
Affectation du résultat	capitalisation (T)
Date de lancement	29.09.2011
Société d'investissement	ETHENEA Independent Investors S.A. (LUX)
Catégorie d'investissement	fonds multi-actifs global, 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	2,00 mrd. EUR
Devise de la part	CHF
Prix de rachat	140,63 CHF, 28.11.2025

Frais⁴

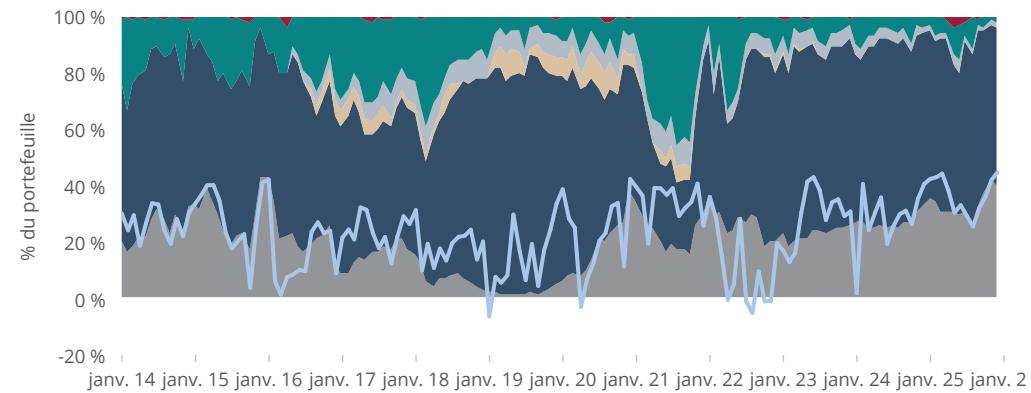
Frais de souscription	jusqu'à 3,00 %
Frais de gestion	1,50 % p. a.
Frais d'administration	0,15 % p. a.
Commission de banque dépositaire	0,05 % p. a.
Commission basée sur les résultats	20% de la surperformance au-delà de 5% de la performance absolue (High Water Mark)
Coûts récurrents, au 19.02.2025	1,92 %
Frais de sortie	aucun

Notations et récompenses^{5,6,7}

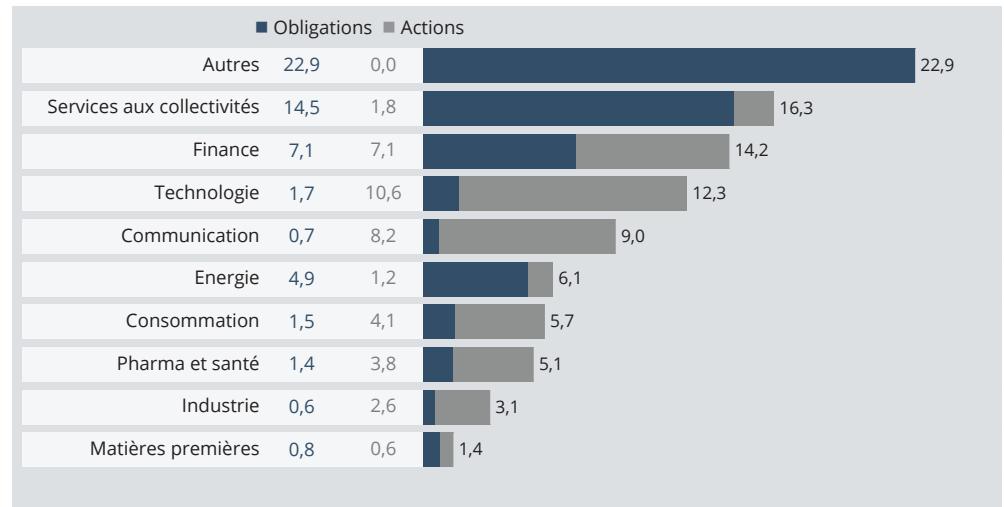
Morningstar Rating™



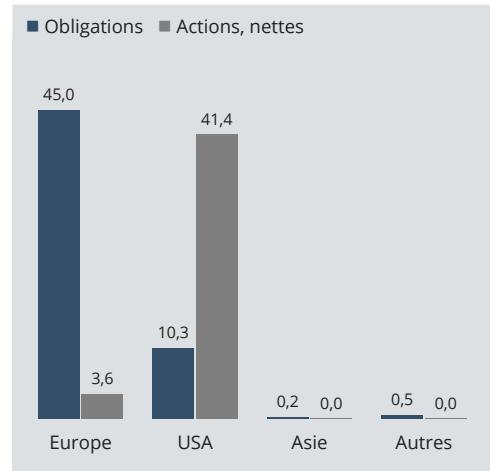
Allocation historique des actifs ²



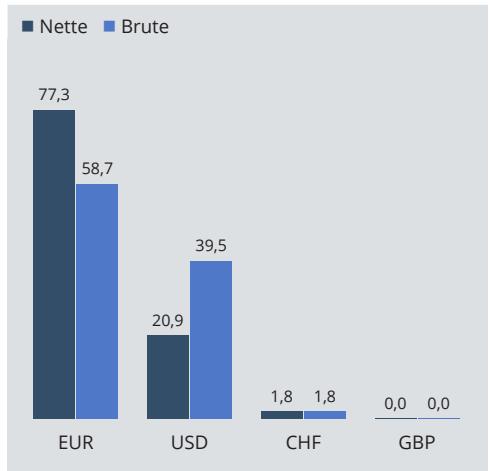
Allocation sectorielle (en %) ²



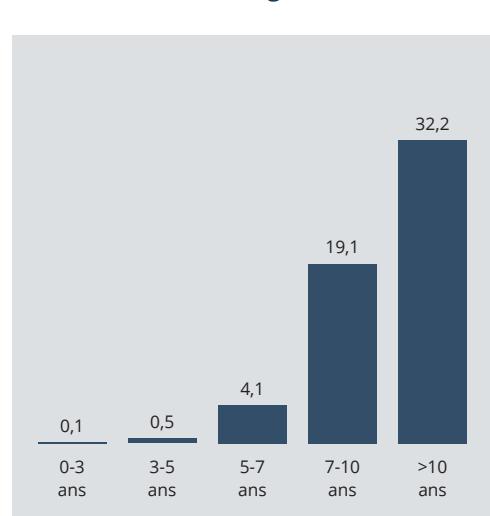
Exposition par région (en %) ²



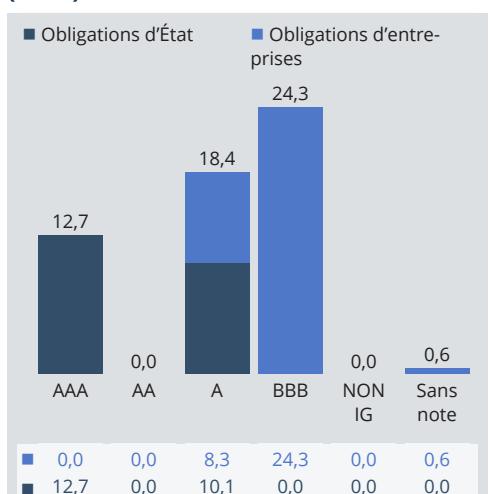
Allocation en devise (en %) ²



Durée résiduelle, obligations (en %) ²



Structure de notation des obligations (en %) ^{2,8}



Allocation actuelle des actifs ²

Autres	-0,3 %
Liquidité	2,6 %
Fonds d'investissement	1,7 %
Matières premières	0,0 %
Obligations	56,0 %
Actions	40,0 %
Actions, nettes	45,0 %

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 multi-actifs du fonds à gestion active Ethna-AKTIV est le résultat de considérations stratégiques et tactiques macroéconomiques ajustées aux conditions de marché. L'Ethna-AKTIV est toujours investi dans les portefeuilles de base des deux principales classes d'actifs, les actions (49 % max.) et les obligations. 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. Outre les prévisions de croissance qui prévalent, les politiques monétaire et fiscale sont également des facteurs décisifs. Des interventions tactiques de limitation ou de gestion des risques sont effectuées dans l'allocation d'actifs en superposant des positions dérivées. Cela se produit généralement lorsque le gestionnaire du portefeuille anticipe des changements possibles dans les conditions de marché qui nécessitent une analyse plus approfondie d'autres points de données, ou lorsque le sentiment et les données de flux ou de positionnement indiquent de possibles extrêmes. Par exemple, la réduction réussie des risques en 2022 a limité le repli, tant en termes d'exposition aux actions et de vulnérabilité aux taux d'intérêt, et a donc été une condition préalable à une participation intéressante aux marchés haussiers les années suivantes.

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	0,33
Maximum Drawdown	-10,4 %
Value at Risk 99 %, 1j	1,9 %
Value at Risk 99 %, 20j	8,3 %

Chiffres clés du portefeuille obligataire ^{2,8}

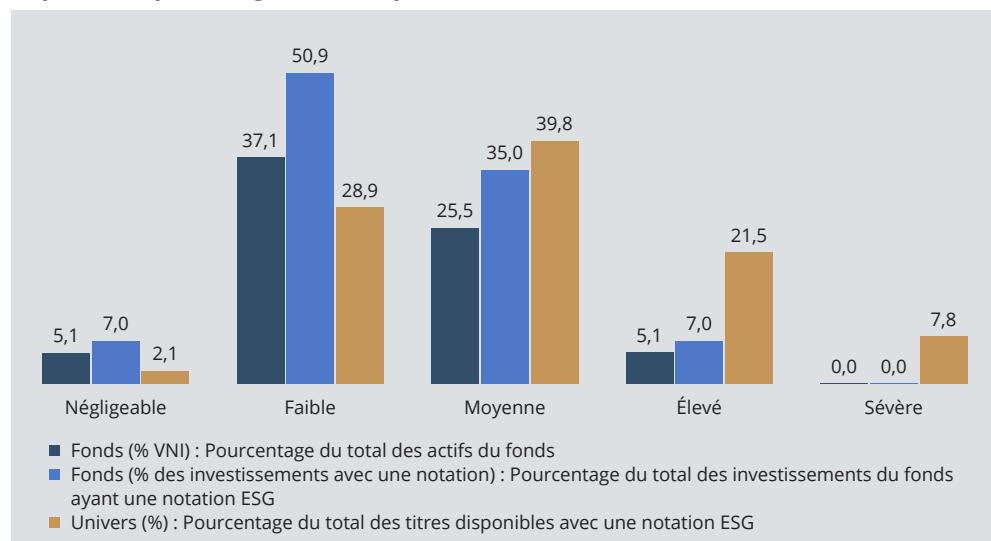
Notation moyenne	A à A+
Duration modifiée	9,71 ⁹ (9,71)
Rendement p.a. (actuel)	4,1 %
Rendement p.a. (YTM)	4,1 %

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 priviliege 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 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, 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



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 de portefeuille visant à obtenir des rendements attractifs dans toutes les phases du marché.
- 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'insolvenabilité 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 dans le Document d'Informations Clés (PRIIPs-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.
- ⁵ © 2025 Morningstar. Tous droits réservés. Notation Morningstar de: 10/2025. Pour de plus amples informations concernant la Notation Morningstar, y compris sa méthodologie, voir <https://ethenea.link/c2ji55>
- ⁶ Sur 5850 fonds de la catégorie CHF Cautious Allocation au 30.09.2025. Sur la base de 79,99 % des encours éligibles "Entreprise" et de 100,00 % des encours éligibles "Souverain". Les données sont basées sur les positions longues uniquement.
- ⁷ Euro Fund Award 2025 : 2ème place dans la catégorie "Fonds mixtes principalement en obligations" (classe de part Ethna-AKTIV (A)), période d'évaluation : 20 ans, date : 01.2025
Euro Fund Award 2024 : 3ème place dans la catégorie "Fonds mixtes principalement en obligations" (classe de part Ethna-AKTIV (A)), période d'évaluation : 20 ans, date : 01.2024
- 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 Durations modifiées ajustées 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).

Cette communication publicitaire est uniquement à titre informatif. Sa transmission à des personnes dans des pays où le fonds n'est pas autorisé à la distribution, en particulier aux États-Unis ou à des personnes américaines, est interdite.

Les informations ne constituent ni une offre ni une sollicitation d'achat ou de vente de titres ou d'instruments financiers et ne remplacent pas un conseil adapté à l'investisseur ou au produit. Elles ne tiennent pas compte des objectifs d'investissement individuels, de la situation financière ou des besoins particuliers du destinataire. Avant toute décision d'investissement, il convient de lire attentivement les documents de vente en vigueur (prospectus, documents d'informations clés/PRIIPs-KIDs, rapports semestriels et annuels). Ces documents sont disponibles en allemand ainsi qu'en traduction non officielle auprès de la société de gestion ETHENEA Independent Investors S.A., du dépositaire, des agents payeurs ou d'information nationaux, ainsi que sur www.ethenea.com. Les principaux termes techniques sont expliqués dans le glossaire sur www.ethenea.com/glossaire.

Des informations détaillées sur les opportunités et les risques de nos produits figurent dans le prospectus en vigueur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les prix, valeurs et revenus peuvent augmenter ou diminuer et conduire à une perte totale du capital investi. Les investissements en devises étrangères comportent des risques de change supplémentaires. Aucune garantie ou engagement contraignant pour les résultats futurs ne peut être déduit des informations fournies. Les hypothèses et le contenu peuvent changer sans préavis. La composition du portefeuille peut changer à tout moment. Ce document ne constitue pas une information complète sur les risques.

La distribution du produit peut donner lieu à des rémunérations versées à la société de gestion, à des sociétés affiliées ou à des partenaires de distribution. Les informations relatives aux rémunérations et aux coûts figurant dans le prospectus en vigueur font foi. Une liste des agents payeurs et d'information nationaux, un résumé des droits des investisseurs ainsi que des informations sur les risques liés à une erreur de calcul de la valeur nette d'inventaire sont disponibles sur www.ethenea.com/informations-reglementaires. En cas d'erreur de calcul de la VNI, une indemnisation est prévue conformément à la circulaire CSSF 24/856 ; pour les parts souscrites via des intermédiaires financiers, l'indemnisation peut être limitée.

Informations pour les investisseurs en Suisse : Le pays d'origine du fonds d'investissement collectif est le Luxembourg. Le représentant en Suisse est IPConcept (Suisse) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurich. L'agent payeur en Suisse est DZ PRIVATBANK (Suisse) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zurich. Le prospectus, les documents d'informations clés (PRIIPs-KIDs), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

Malgré le plus grand soin apporté, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des informations. Seuls les documents originaux en allemand font foi ; les traductions sont fournies à titre informatif uniquement. L'utilisation de formats publicitaires numériques se fait à vos propres risques ; la société de gestion décline toute responsabilité en cas de dysfonctionnements techniques ou de violations de la protection des données par des fournisseurs d'informations externes. L'utilisation n'est autorisée que dans les pays où la loi le permet.

Tous les contenus sont protégés par le droit d'auteur. Toute reproduction, diffusion ou publication, totale ou partielle, n'est autorisée qu'avec l'accord écrit préalable de la société de gestion.

Copyright © ETHENEA Independent Investors S.A. (2025). 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:

 Principles for Responsible Investment



ETHENEA