

Etica Conservative Allocation

(Clases B - Bg)

Comunicación de marketing



Este compartimento está clasificado según el artículo 8 de acuerdo con el Reglamento (UE) 2019/2088 ya que fomenta, entre otras, las características medioambientales o sociales.

Compartimento mixto de renta fija que trata de conseguir un aumento gradual del capital invertido combinando una sólida base de bonos con la búsqueda de valor en los mercados de renta variable. El compartimento se recomienda para quienes deseen invertir con un horizonte temporal a corto plazo y un nivel de riesgo bajo, respetando los **criterios medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG)**.

Las Clases B y Bg están abiertas a todos los inversores.

Puntos fuertes



Diversificación:

el compartimento invierte en los mercados de renta fija, principalmente en la zona del euro, y de forma residual en los mercados mundiales de renta variable, buscando **las mejores oportunidades desde el punto de vista temático, geográfico y sectorial**.



Análisis ESG:

gracias a nuestra **metodología propia, ESG EticApproach®** (marca registrada de Etica Sgr S.p.A.), el compartimento se caracteriza por una rigurosa selección de países y empresas especialmente atentos a la protección del medio ambiente, el respeto de los derechos humanos y el buen gobierno corporativo.



Controlar los riesgos financieros y no financieros:

a través de su métrica de riesgo propia, el **Riesgo ESG**, Etica integra el cálculo del riesgo financiero con la medición del riesgo derivado de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) que pueden afectar al rendimiento.



Oportunidades de rendimiento:

el compartimento tiene como objetivo crear oportunidades de rentabilidad desde una perspectiva a corto plazo, recompensando a los **estados y empresas que demuestren sostenibilidad** desde una perspectiva financiera y ESG.



Simplicidad:

el compartimento no cobra comisiones de entrada, salida, cambio o rendimiento¹ y únicamente utiliza derivados para cubrir los riesgos de la cartera.

Política de inversión

- En cuanto al **componente de renta fija**, el compartimento invierte principalmente en valores de emisores soberanos y de organizaciones supranacionales e internacionales, de forma residual (máximo 10%) en bonos corporativos principalmente en los **mercados regulados de la zona euro**. Para el **componente de renta variable**, el compartimento invierte en valores, denominados en euros y en divisas, diversificando las inversiones en los distintos sectores económicos, principalmente en los **mercados desarrollados**².
- Inversión en acciones: hasta un 20%.
- El Compartimento se caracteriza por un **estilo de gestión activo**, que integra el análisis de sostenibilidad de los emisores con el análisis económico y financiero destinado a identificar y anticipar posibles escenarios de evolución. El equipo de gestión combina un enfoque descendente en la asignación de activos con un enfoque ascendente en la selección de valores y emisores. El compartimento no está orientado a ningún índice de referencia.
- Todos los instrumentos financieros se seleccionan sobre la base de un **análisis exhaustivo de la responsabilidad ESG (medioambiental, social y de gobierno corporativo)** de los emisores. El compartimento no invierte en países y sectores controvertidos (como los países que adoptan la pena de muerte o no respetan los derechos civiles, o el sector del petróleo, el armamento, la energía nuclear, el juego); en la fase de "selección positiva", se eligen entonces los emisores con las **puntuaciones ESG más altas**.

¹ Para obtener información sobre el régimen de tarificación, consulte el KID y el Folleto del compartimento disponible en www.eticasgr.com/sicav

² El compartimento no ofrece ninguna garantía de rentabilidad y no garantiza el reembolso del capital invertido.



etica FUNDS
Inversiones Responsables

Detalles

Anagráfica

Categoría	Bonos mixtos
Valoración del Valor liquidativo	Diaria
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de entrada en vigor	19 de diciembre de 2019
Destinación de ingresos	Acumulación
Código ISIN	Clase B - EUR: LU2052489866 Clase Bg - EUR: LU2052489940

Indicador sintético de riesgo



El indicador de riesgo supone que el producto se mantiene durante 3 años. El fondo ha sido clasificado como 2 de 7, lo que corresponde a una clase de riesgo bajo. La categoría mostrada puede cambiar con el tiempo. Para más detalles sobre el indicador de riesgo sintético, consulte el KID y el folleto disponible en www.eticasgr.com/sicav.

Costes¹

Comisión de gestión (anual)	0,90%
Comisiones de entrada, salida, switch y rendimiento	No previstas
Derechos fijos	No previstos
Contribución voluntaria para el compartimento de microfinanciación y crowdfunding (para la clase Bg)	0,10%

Modos de suscripción

Inversión mínima inicial	100 euro
Inversión mínima posterior	No previsto

A partir del 21 de mayo de 2025, el compartimento "Etica ESG Conservative Allocation" ha pasado a denominarse Etica Conservative Allocation. Este cambio no ha implicado modificaciones en la política de inversión, en la gestión de la cartera ni en los costes del fondo.

3 A partir del 1 de febrero de 2024, la denominación de la Sociedad Gestora es Carne Global Fund Managers (Luxemburgo) S.A. (Carne LUX), tras la adquisición de GAM (Luxemburgo) S.A.



Etica Conservative Allocation es uno de los tres subfondos pertenecientes a la SICAV de derecho luxemburgués MULTILABEL, creada por Carne Global Fund Managers (Luxemburgo) S.A. (Carne LUX)³, Luxemburgo, por cuenta de Etica Sgr S.p.A, Milán, Italia. Etica es el gestor de inversiones de los tres subfondos. Carne Global Fund Managers (Luxemburgo) S.A. (Carne LUX) es la sociedad gestora y agente domiciliario de la SICAV Multilabel. Los subfondos de Etica están autorizados para su venta en las siguientes jurisdicciones: Suiza, España, Luxemburgo e Italia (en este último caso exclusivamente a clientes institucionales).

Quiénes somos

Etica Funds es una marca registrada propiedad de Etica Sgr, hoy en día la única empresa italiana de gestión de activos que ofrece exclusivamente fondos de inversión sostenibles y responsables. Etica tiene en cuenta los Principales Impactos Adversos en la Sostenibilidad de sus decisiones de inversión. La Declaración de los Principales Impactos Adversos sobre la Sostenibilidad y la descripción de la Política de Inversión Sostenible y Responsable están disponibles en: eticasgr.com/es/inversion-responsable

La Selección ESG

Los emisores se seleccionan mediante un **proceso que integra el análisis ESG y el análisis financiero**. Cada valor incluido en la cartera de fondos de Etica se somete a un doble escrutinio: la aplicación de criterios negativos de exclusión de determinados sectores o actividades en el caso de las sociedades y de determinados estados en el caso de los valores gubernamentales y la aplicación de criterios positivos de evaluación basados en cuestiones de sostenibilidad.

Para más información: eticasgr.com/es/criterios-de-seleccion

Riesgo ESG

El riesgo ESG es una metodología propia que calcula el riesgo derivado de los factores medioambientales, sociales y de gobernanza con el fin de cuantificar su impacto en la rentabilidad de los valores de un fondo de inversión.

Para más información: eticasgr.com/es/riesgo-sag

Supervisión

Estimulamos a las sociedades en las que invierten los fondos para que adopten un comportamiento sostenible y responsable a medio y largo plazo, mediante el **diálogo** con la dirección, el **ejercicio del derecho de voto** y el **respaldo** con reguladores y organismos de normalización. Reportamos los principales resultados de nuestra actividad en el Reporte de Supervisión. Para más información: eticasgr.com/es/supervision

Nuestro impacto

En nuestra idea de inversión responsable, el objetivo de obtener **rendimientos financieros positivos** se conjuga con el de generar **efectos positivos para el entorno y la sociedad**. A través del **Informe de Impacto** presentamos los resultados ESG de las inversiones de nuestros fondos.

Para más información: eticasgr.com/es/informe-de-impacto

Contribución a la microfinanciación y al crowdfunding

La clase Cg ofrece, en el momento de la suscripción, la posibilidad de destinar el 0,1% del capital invertido a un fondo que actúa como garantía de proyectos de microfinanciación y apoya iniciativas de crowdfunding de alto valor social, seleccionadas por Banca Etica tanto en Italia como en el extranjero.

PARA MÁS INFORMACIÓN

www.eticasgr.com/es/gama-lux

www.eticagr.com/sicav



Etica Sgr S.p.A. - Via Napo Torriani, 29 - 20124 Milan, Italy
Tel. +39 (0)2 67071422 / +39 (0)2 45422161
institutional@eticasgr.it

Esta es una comunicación de marketing

Esta comunicación ha sido elaborada por Etica SGR S.p.A., en su calidad de gestora de inversiones y distribuidora global del compartimento Etica Conservative Allocation (el "Compartimento") de la SICAV de derecho luxemburgués denominada Multilabel Sicav, constituida por Carne Global Fund Managers (Luxemburgo) S.A. (Carne LUX). La inversión en el Compartimento se realiza para la adquisición de acciones relativas a las Clases [B] y [Bg] de la SICAV y conlleva riesgos asociados a las posibles fluctuaciones del valor de las propias acciones, que a su vez se ven afectadas por las fluctuaciones del valor de los instrumentos financieros en los que se invierten los activos del Compartimento. Es necesario que el inversor concluya una operación de inversión en el Compartimento sólo después de haber comprendido sus características generales y el grado de exposición a los riesgos pertinentes, mediante la lectura detenida del Folleto y del Documento de datos fundamentales para el inversor (PRIIPs KID) que -junto con la información sobre los aspectos de sostenibilidad de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088- están disponibles en el sitio web www.eticasgr.com. La inversión en el Compartimento no ofrece ninguna garantía de rentabilidad y no asegura el reembolso del capital inicialmente invertido. Cualquier rendimiento futuro está sujeto a impuestos fiscales, lo cual depende de las circunstancias personales de cada inversor y puede cambiar en el futuro. Los objetivos de inversión, la situación financiera y las necesidades de los posibles destinatarios no se han tenido en cuenta al redactar esta comunicación. Por tanto, no puede interpretarse en ningún caso como un asesoramiento en materia de inversión. Los destinatarios de esta comunicación asumen la responsabilidad total y absoluta del uso de la información contenida en la misma, así como de las decisiones de inversión que se tomen sobre la base de la misma, ya que cualquier uso de dicha información como ayuda para la elección de la inversión no está permitido y es de total riesgo para el inversor. El Compartimento está autorizado a ser comercializado en Italia únicamente a inversores profesionales. Sin embargo, el emisor puede decidir poner fin a la comercialización en Italia de los mismos. El Compartimento no está autorizado a ser comercializado en determinadas jurisdicciones. Por tanto, no se pueden realizar actividades de comercialización con respecto a ellos en dichas jurisdicciones. De este modo, esta comunicación no puede ser distribuida a personas distintas de los destinatarios indicados, ni reproducida en cualquiera de sus partes, bajo ninguna forma, sin la autorización previa de Etica SGR S.p.A.



Etica Sgr se ha adherido a los Principios de Inversión Responsable (PRI) de las Naciones Unidas desde 2009, convirtiéndose en la **primera sociedad italiana en firmar el compromiso de incorporar criterios ESG** (medioambientales, sociales y de gobierno corporativo) en sus decisiones de inversión y de participación activa.