

Global Corporate Defensive-HA EUR Acc - ISIN (LU2132616652)

Cette stratégie axée sur les obligations d'entreprise internationales offre aux investisseurs une opportunité d'investissement ajustée du risque avec un profil conservatif

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cette stratégie investit principalement dans des obligations d'entreprise investment grade libellées en dollars et en euro. Elle peut aussi investir, dans une moindre mesure, dans les emprunts d'Etat, les obligations high yield, les instruments de crédit libellés dans d'autres monnaies, ainsi que dans la dette émergente et les fonds de placement compatibles avec les directives de placement. Les investissements sont sélectionnés et répartis selon des critères géographiques et sectoriels et sur la base des notations. La stratégie peut recourir aux produits dérivés et structurés à des fins de couverture et de gestion de la durée. Elle s'adresse aux investisseurs qui souhaitent investir dans la dette d'entreprise mondiale sur un horizon de trois à cinq ans. Le Compartiment est géré activement. L'indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-10Y (indice BPLCTRUH) est utilisé à des fins de comparaison uniquement dans le cadre du calcul de l'exposition au risque global.

PERFORMANCE INDEXÉE (au 31/05/2024)



Les performances passées ne peuvent pas être considérées comme une indication ni une garantie des performances futures. Toutes les données de performance sont basées sur la performance nette et ne tiennent pas compte des commissions, frais ou autres coûts facturés lors de l'émission ou du rachat de parts. Le rendement du Fonds peut baisser aussi bien qu'augmenter en raison des fluctuations des taux de change. La performance future est soumise à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir.
Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

TABLEAU DE PERFORMANCE (au 31/05/2024)

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024	0.17	-0.93	0.88	-1.23	0.82	-	-	-	-	-	-	-	-0.31
2023	1.72	-1.32	1.06	0.38	-0.58	-0.51	0.49	-0.08	-1.16	-0.37	2.54	2.27	4.43
2022	-1.69	-1.66	-2.39	-2.63	-0.37	-2.85	2.47	-2.12	-3.02	-1.24	2.34	-0.35	-12.86
2021	-0.40	-0.85	-0.40	0.43	0.34	0.14	0.66	-0.20	-0.60	-0.84	-0.11	-0.12	-1.94
2020	-	-	-	-	1.20	0.98	1.18	0.09	-0.33	0.08	1.06	0.17	4.50

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

ANALYSE DU PORTEFEUILLE (au 31/05/2024)

Bond Rating		Duration modifiée		Répartition géographique	
AA	9.6%	< 1 an	5.2%	Etats Unis	44.9%
A	24.8%	1 - 3 ans	26.8%	Royaume-Uni	9.1%
BBB	62.6%	3 - 5 ans	28.0%	Espagne	8.9%
BB	11.2%	5 - 7 ans	26.8%	Pays-Bas	8.7%
NC (incl. cash & éq.)	11.9%	7 - 10 ans	12.0%	France	8.6%
		Autres	11.2%	Italie	5.9%
				Suisse	4.1%
				Luxembourg	2.4%
				Australie	2.3%
				Liquidités et autres	5.1%

La répartition des actifs présentée ci-dessus est appelée à varier sur la durée.
Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

Profil de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Facteurs de risque

Risques de contrepartie : le Compartiment peut conclure diverses transactions avec des partenaires contractuels.
Risques de crédit : le Compartiment peut investir une part importante de ses actifs en titres de créance, dont les émetteurs peuvent devenir insolvables et les titres perdre tout ou partie de leur valeur.
Risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés : recours possible à des instruments financiers dérivés pouvant créer un effet de levier financier, ce qui peut entraîner des fluctuations importantes de la valeur du Compartiment.

Informations clés

Statut juridique	UCITS V Luxembourg Sicav
Domicile	Luxembourg
Société de gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet
Banque dépositaire	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Gérant	Catherine Alvarin Alexandre Kozma
ISIN	LU2132616652
Monnaie de base	EUR
Dividende	Reinvesti
Souscr. & remb./ Notif	Quotidiens/ 1 jour
Régl. souscr./remb.	T+2 / T+4
Date de lancement	13 mai 2020
Pays d'enregistrement	BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SG
Commission de gestion	0.25% p.a.
TER	0.75% p.a.
Coûts d'entrée	0.00%
Coûts de sortie	0.00%
Commission de souscription/ remboursement maximale	5.00% montant maximal pouvant être prélevé de votre capital avant investissement ou après remboursement
UK Reporting Status	Oui
Les documents destinés à l'investisseur sont disponibles sur	www.fundsquare.net

Tous les coûts ne sont pas affichés. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

DIX PRINCIPALES POSITIONS (au 31/05/2024)

1.25% Usa T'Bond 21/31 Sr	2.96%
0.875% P3 Group 22/26 Sr	2.41%
5.375% Bat NI Fin. 23/31 Sr	2.33%
5.872% Bank Of Amer. 23/34 Sr	2.30%
1.982% Unicredit Spa 21/27 Sr	2.30%
5.375% Tapestry (Fr/Rat) 23/27 Sr	2.29%
5.447% Rabobank Ua 24/30 Sr S	2.25%
5.125% Phil.Morris 23/30 Sr	2.24%
5.0% Intel 24/31 Sr	2.23%
4.50 % Edf 18/28 Sr S	2.17%
TOTAL	23.47%

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

Statistiques (au 31/05/2024)

VNI	EUR 92.96
Taille du fonds (mio.)	EUR 82.88
Duration moyenne	4.0 années
Rendement à 1m	0.82%
Rendement YTD	-0.31%
Rend. depuis lanc.	-7.04%

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds s'est apprécié en mai, à la faveur d'une baisse des taux américains et d'un resserrement des spreads. Malgré la faible demande suscitée par l'adjudication de bons du Trésor américain, la volatilité du marché obligataire a diminué en mai. Les rendements des bons du Trésor américain ont légèrement reculé sur le mois, alors que ceux des emprunts d'Etat de la zone euro ont enregistré une remontée modeste reflétant la confiance accrue du marché dans les perspectives économiques de la région. Les obligations d'entreprise se sont inscrites en légère hausse en mai. Les spreads sur le crédit à haut rendement ont diminué aux Etats-Unis, et le resserrement a même été plus marqué sur ce segment en Europe. Nous avons augmenté légèrement la duration sur la courbe des taux européenne en mai. Nous avons souscrit à deux émissions sur le marché primaire et avons vendu des obligations devenues chères. Les emprunts d'Etat pourraient poursuivre leur progression dans un contexte de croissance économique modérée et de désinflation qui augmente la probabilité de baisses de taux. Cet environnement pourrait également être favorable aux entreprises émettrices d'obligations qui refinancent leur dette existante à des spreads plus bas que précédemment mais encore suffisamment attractifs pour intéresser un grand nombre d'investisseurs. Mais le risque de crédit s'accroît, avec une augmentation du taux de défaut et l'arrivée à échéance d'un volume important de dette qui devra être refinancé à des taux plus élevés. Nous continuons donc de privilégier les émetteurs de qualité.

Avertissement

Particularité de la classe: la classe d'actions ne s'adresse qu'aux clients du groupe Pictet ou à des clients introduits par lui. Agent de centralisation en France: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Banque correspondante en Italie: State Street Bank GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aport 10, 20125 Milan / Distributeur principal en Espagne: Pictet & Cie (Europe) SA, Sucursal en España, Calle Hermosilla no 11, 28001 Madrid / Agent financier en Belgique: Caceis Bank, Succursale de Belgique, avenue du port 86 C B320, B-1000 Bruxelles / Agent payeur et d'information en Allemagne: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 72, D-60486 Frankfurt / Agent payeur en Suisse: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève / Agent représentatif en Suisse: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., route des Acacias 60, CH-1211 Genève / Agent des facilités au Royaume-Uni: 42 Brook Street, W1K5DB Londres.

Le fonds mentionné dans le présent document (ci-après le «Fonds») ne garantit pas que les données contenues dans ce rapport (ci-après les «Données») sont complètes, exactes ou dénuées d'erreurs ou d'omissions. Le Fonds n'assume en aucun cas la responsabilité du présent rapport. Cette communication de marketing est distribuée par le Fonds ou par des agences de communication agréées à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre de souscription d'actions du Fonds. Les souscriptions au Fonds, un fonds d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV), doivent en tout état de cause être effectuées sur la seule base du prospectus d'offre actuel, du Document d'informations clés («DIC»), des statuts et du rapport annuel ou semestriel le plus récent, et après avoir demandé l'avis d'un spécialiste indépendant en matière financière, juridique, comptable et fiscale. Les parties intéressées peuvent obtenir les documents susmentionnés en Français, Allemand, Anglais, Espagnol, Italien et Néerlandais, gratuitement auprès de l'entité locale mentionnée ci-dessus et dans les locaux du Fonds au 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs en cliquant sur le lien suivant: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf.coredownload.pdf>.

Les Fournisseurs de données ne garantissent pas l'adéquation, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité de leurs données et informations (ci-après les «Données de tiers»). Les Fournisseurs de données ne font aucune déclaration concernant l'opportunité d'un investissement et ne sponsorisent, ne promeuvent, n'émettent, ne vendent ni ne recommandent ou n'approuvent de quelque manière que ce soit un investissement. Un investissement dans un compartiment du Fonds s'accompagne de différents risques expliqués dans le prospectus d'offre.

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet