

Global Corporate Defensive-HB EUR Acc - ISIN (LU2132616819)

Una strategia che offre esposizione alle obbligazioni societarie globali per fornire un' interessante opportunità d'investimento

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Questa strategia investe prevalentemente in obbligazioni societarie denominate in USD con rating investment grade. In via accessoria, la strategia effettua allocazioni in titoli di Stato, titoli high yield e senza rating, obbligazioni denominate in altre monete, obbligazioni dei mercati emergenti e fondi d'investimento coerenti con le linee guida della strategia. Questi investimenti vengono selezionati e ripartiti in base al rating, alla regione e al settore. La strategia può fare uso dei derivati e dei prodotti strutturati per finalità di hedging e di gestione della duration. La strategia è concepita per gli investitori che desiderano una esposizione verso il mercato delle obbligazioni societarie globali per un periodo di 3-5 anni. Il Comparto è gestito attivamente. L'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-10Y benchmark (indice BPLCTRUH) è utilizzato a solo scopo di comparazione nel calcolo dell'esposizione al rischio globale.

PERFORMANCE INDICIZZATA (al 31/05/2024)



I risultati ottenuti nel passato non devono essere considerati un'indicazione o una garanzia dei rendimenti futuri. Tutti i dati relativi ai risultati sono su base netta e non tengono conto di commissioni, spese o altri costi addebitati all'emissione e al rimborso. Il rendimento del Fondo può aumentare o diminuire a seguito di variazioni dei tassi di cambio tra le valute. I rendimenti futuri sono soggetti a un'imposizione fiscale che dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e che può cambiare in futuro.

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet

TABELLA DELLE PERFORMANCE (al 31/05/2024)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD
2024	0.14	-0.95	0.86	-1.26	0.80	-	-	-	-	-	-	-	-0.42
2023	1.70	-1.34	1.05	0.36	-0.61	-0.52	0.46	-0.10	-1.18	-0.38	2.52	2.26	4.18
2022	-1.71	-1.69	-2.41	-2.65	-0.40	-2.86	2.46	-2.15	-3.04	-1.26	2.32	-0.37	-13.08
2021	-0.42	-0.87	-0.43	0.42	0.31	0.12	0.64	-0.23	-0.61	-0.86	-0.14	-0.13	-2.19
2020	-	-	-	-	1.16	0.95	1.17	0.07	-0.35	0.06	1.04	0.15	4.31

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet

ANALISI DEL PORTAFOGLIO (al 31/05/2024)

Bond Rating	Duration modificata	Ripartizione geografica
AA	< 1 anno	Stati Uniti d'America
A	1 a 3 anni	Regno Unito
BBB	3 a 5 anni	Spagna
BB	5 a 7 anni	Olanda
NC (incl. cash & eq.)	7 a 10 anni	Francia
	Altri	Italia
		Svizzera
		Lussemburgo
		Australia
		Liquidità e altro

La suddetta ripartizione degli investimenti può cambiare nel tempo.
Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet

Profilo di rischio



L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Fattori di rischio

Rischi di controparte: Il comparto può eseguire varie operazioni con controparti contrattuali.
Rischi di credito: Il comparto può investire una quota importante del suo patrimonio in titoli di debito. Gli emittenti di tali titoli di debito possono diventare insolventi, e in questo caso i titoli perderanno completamente o parzialmente il loro valore.
Rischi legati all'utilizzo di strumenti derivati: Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati che possono creare un effetto di leva finanziaria; ciò può comportare fluttuazioni notevoli del valore del Comparto.

Principali informazioni

Forma giuridica	UCITS V Luxembourg Sicav
Domicilio	Lussemburgo
Società di gestione	FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet
Banca depositaria	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Gestore	Catherine Alvarin Alexandre Kozma
ISIN	LU2132616819
Moneta di riferimento	EUR
Dividendi	Reinvestito
Sottoscrizioni/rimborsi	Liquidità giornaliera / 1 giorno di notifica
Regolam. sott./rimb.	T+2 / T+4
Data di lancio	15 maggio 2020
Luogo di registrazione	BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SG
Commissione di gestione	0.50% p.a.
TER	0.99% p.a.
Costi di ingresso	0.00%
Costi di uscita	0.00%
Comm. max sott./rimb.	5.00% addebitabile sul capitale prima dell'investimento o dopo il rimborso
UK Reporting Status	Yes
Documenti per gli investitori	www.fundsquare.net
Bloomberg	PWMGBEU LX

Non tutti i costi sono visualizzati. Per ulteriori informazioni, fare riferimento al prospetto

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. - Una società del Gruppo Pictet

PRIME 10 POSIZIONI (al 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%

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Una società del Gruppo Pictet

Statistiche (al 31/05/2024)

NAV	EUR 92.00
Patrimonio (mil.)	EUR 82.88
Duration media	4.0 anni
Performance a 1 mese	0.80%
Performance YTD	-0.42%
Performance dal lancio	-8.00%

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Una società del Gruppo Pictet

COMMENTO MENSILE

Nel mese di maggio il fondo si è apprezzato grazie alla discesa dei tassi statunitensi e alla restrizione degli spread creditizi. Nonostante la debolezza dell'asta degli US Treasury a fine mese, la volatilità obbligazionaria è diminuita. I tassi degli US Treasury sono diminuiti leggermente nel periodo, mentre i tassi dei titoli di Stato dell'eurozona hanno registrato una moderata salita, come riflesso dell'aumento della fiducia del mercato nelle prospettive economiche di questa regione.

Le obbligazioni societarie hanno ottenuto un modesto rialzo a maggio. Gli spread creditizi sul debito high yield statunitense sono diminuiti, e la restrizione degli spread è stata ancora più evidente nell'high yield europeo.

Nel mese la duration sulla curva in euro è stata allungata leggermente. Abbiamo acquistato due nuove emissioni sul mercato primario e venduto alcune obbligazioni care.

I titoli di Stato potrebbero continuare a ottenere buone performance nel contesto di moderata crescita economica e disinflazione, aumentando la probabilità di tagli dei tassi. Questo sarebbe una buona notizia anche per gli emittenti di obbligazioni societarie, che stanno rifinanziando il loro debito esistente a spread più bassi rispetto a prima ma ancora sufficientemente elevati da attirare una buona domanda da parte degli investitori. Il rischio di credito si sta però accentuando, con il tasso di default sempre più alto e un aumento del volume del debito vicino alla scadenza che dovrà essere rifinanziato a tassi più alti. Per questo motivo, continuiamo a focalizzarci sugli emittenti di alta qualità.

Disclaimer

Particolarità della classe: queste azioni possono essere sottoscritte solo dai clienti del Gruppo Pictet o presentati dal Gruppo Pictet. Agente di centralizzazione in Francia: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Banca corrispondente in Italia: State Street Bank GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano / Distributore principale in Spagna: Pictet & Cie (Europe) SA, Sucursal en España, Calle Hermosilla no 11, 28001 Madrid / Agente finanziario in Belgio: Caceis Bank Belgium Branch, avenue du port 86 C B320, B-1000 Bruxelles / Agente di pagamento e per le informazioni in Germania: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 72, D-60486 Francoforte / Agente di pagamento in Svizzera: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, CH-1211 Ginevra / Rappresentante in Svizzera: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., route des Acacias 60, CH-1211 Ginevra / Agente per servizi bancari nel Regno Unito: 42 Brook Street, W1K5DB Londra.

Il fondo menzionato nel presente documento (di seguito il "Fondo") non garantisce che i dati contenuti nella presente relazione (di seguito i "Dati") siano completi, accurati e privi di errori o omissioni. Il Fondo declina qualsiasi responsabilità per la presente relazione. Questa comunicazione di marketing è distribuita dal Fondo o dalle agenzie di distribuzione autorizzate a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta di sottoscrizione di azioni del Fondo. Le sottoscrizioni del Fondo, un fondo d'investimento di diritto lussemburghese (SICAV), devono in ogni caso avvenire esclusivamente sulla base del prospetto d'offerta attuale, del Documento contenente le informazioni chiave ("KID"), dello statuto e della relazione annuale o semestrale più recente, previa consultazione di uno specialista indipendente in materia finanziaria, legale, contabile e fiscale. Le parti interessate possono ottenere gratuitamente i documenti di cui sopra in Italiano, Tedesco, Inglese, Spagnolo, Francese e Olandese, presso l'ente locale summenzionato e presso le sedi del Fondo all'indirizzo 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. È possibile ottenere una sintesi dei diritti degli investitori al seguente link: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>.

I Fornitori di dati non garantiscono l'adeguatezza, l'accuratezza, la tempestività e la completezza dei loro dati e delle loro informazioni (di seguito i "Dati di Terzi").

I Fornitori di dati non rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di un investimento e non sponsorizzano, promuovono, emettono o vendono né raccomandano o approvano alcun investimento. L'investimento in un comparto del Fondo comporta vari rischi, illustrati nel prospetto d'offerta.

Fonte dati: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Una società del Gruppo Pictet