

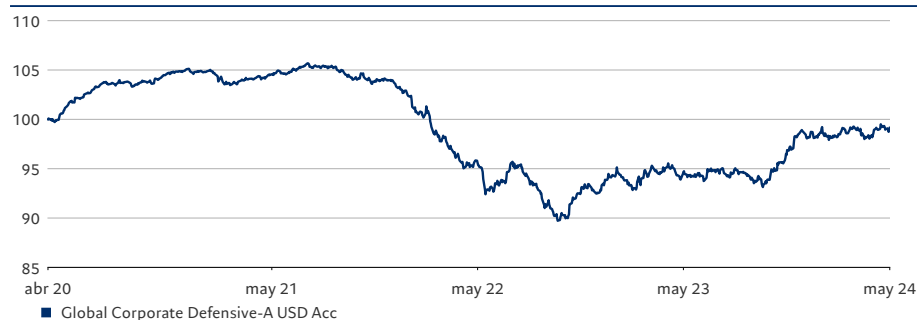
Global Corporate Defensive-A USD Acc - ISIN (LU2132616140)

Una estrategia que ofrece exposición a bonos corporativos globales para proporcionar a los inversores una atractiva oportunidad de inversión ajustada al riesgo

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El compartimento invierte mayoritariamente en bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses y euros con calificaciones de categoría de inversión («investment grade»). En menor medida, la estrategia podrá invertir en bonos gubernamentales, bonos de alto rendimiento («high yield») y sin calificación denominados en otras divisas, bonos de mercados emergentes y fondos de inversión que siguen las directrices de la estrategia. Estas inversiones se seleccionan y se reparan por calificaciones, regiones y sectores. La estrategia podrá utilizar derivados y productos estructurados con fines de cobertura y de gestión de la duración. La estrategia se dirige a inversores que deseen invertir en el mercado de bonos corporativos globales por un período de 3 a 5 años. El Compartimento se gestiona de forma activa. Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate 1-10Y benchmark (BPLCTRUH Index) se utiliza únicamente a efectos de comparación como parte del cálculo de la exposición total al riesgo.

RESULTADO INDEXADO (al 31/05/2024)



La rentabilidad histórica no debe considerarse una indicación o garantía de la rentabilidad futura. Todos los datos de rentabilidad se basan en la rentabilidad neta y no tienen en cuenta comisiones, gastos u otros costes aplicados cuando se emiten o reembolsan participaciones. La rentabilidad del Fondo podrá incrementarse o disminuir, debido a las variaciones de los tipos de cambio de divisas. La futura rentabilidad está sujeta a una fiscalidad que depende de la situación personal de cada inversor y que puede variar en el futuro.
Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

TABLA DE RENTABILIDAD (al 31/05/2024)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	0.29	-0.79	1.02	-1.10	0.98	-	-	-	-	-	-	-	0.38
2023	2.00	-1.14	1.31	0.54	-0.39	-0.33	0.65	0.11	-1.01	-0.22	2.68	2.46	6.75
2022	-1.60	-1.65	-2.25	-2.55	-0.25	-2.65	2.68	-1.89	-2.77	-0.99	2.54	-0.02	-11.01
2021	-0.31	-0.80	-0.30	0.50	0.40	0.21	0.72	-0.13	-0.52	-0.78	-0.11	0.06	-1.06
2020	-	-	-	0.18	1.05	1.08	1.26	0.15	-0.23	0.15	1.09	0.34	5.18

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

ANÁLISIS DE CARTERA (al 31/05/2024)

Bond Rating	Duración modificada	Distribución geográfica
AA	9.6%	< 1 año
A	24.8%	1 - 3 años
BBB	62.6%	3 - 5 años
BB	11.2%	5 - 7 años
NC (ef.y eq. Include)	11.9%	7 - 10 años
		Otros
		5.2%
		26.8%
		28.0%
		26.8%
		12.0%
		1.2%
		44.9%
		9.1%
		8.9%
		8.7%
		8.6%
		5.9%
		4.1%
		2.4%
		2.3%
		5.1%

Esta información relativa al desglose de los activos fluctuará previsiblemente a lo largo del tiempo.
Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

Perfil de riesgo



El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Los riesgos esenciales del fondo de inversión residen en la posibilidad de depreciación de los valores en los que se invierte.

Factores de riesgo

Riesgos de contraparte: El Compartimento puede concluir diversas transacciones con socios contractuales.
Riesgos de crédito: El Compartimento puede invertir una parte importante de sus activos en títulos de deuda. Los emisores de estos títulos pueden volverse insolventes, en cuyo caso los títulos perderán todo o parte de su valor.
Riesgos vinculados a la utilización de instrumentos derivados: El Compartimento puede recurrir a instrumentos financieros derivados, lo que puede crear un efecto de apalancamiento financiero, el cual puede provocar fluctuaciones importantes en el valor del Compartimento.

Datos fundamentales

Estructura legal	UCITS V Luxembourg Sicav
Domicilio	Luxemburgo
Gestora	FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet
Custodio	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Gestor del fondo	Catherine Alvarin Alexandre Kozma
ISIN	LU2132616140
Moneda de referencia	USD
Dividendos	Reinvertidos
Susc. y Reem./ Preaviso	Días hábiles/ 1 día
Liquid. Susc.y Reem.	T+2 / T+4
Fecha lanzamiento	28 abril 2020
Lugar de registro	BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SG
Comisión de gestión	0.25% p.a.
TER	0.69% p.a.
Costes de entrada	0.00%
Costes de salida	0.00%
Comisión máxima Susc./Reem.	5.00% importe máx. que puede cobrarse sobre su capital antes de la inversión o después del reembolso

UK Reporting Status	Yes
Documentos para el inversor disponibles en	www.fundsquare.net
Bloomberg	PWGCDAX LX

No se muestran todos los costos. Para obtener más información, consulte el prospecto

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

LAS 10 POSICIONES MÁS IMPORTANTES (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%

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

Estadísticas (al 31/05/2024)

VL	USD 99.23
Patrimonio (mill.)	USD 89.97
Duration media	4.0 años
Rentabilidad 1m	0.98%
Rentabilidad YTD	0.38%
Rent. desde lanzamiento	-0.77%

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet

COMENTARIO MENSUAL

El fondo se revalorizó en mayo, debido a la caída de los tipos en EE.UU. y la reducción de los diferenciales de la deuda corporativa. A pesar de que la subasta del Tesoro de EE.UU. a finales de mes tuvo un resultado flojo, la volatilidad de los bonos disminuyó en mayo. Los rendimientos de los US Treasuries cayeron ligeramente durante el mes, mientras subían moderadamente los de los bonos soberanos en la zona euro, reflejando la mayor confianza del mercado en las perspectivas económicas de esta región. Los bonos corporativos subieron moderadamente en mayo. Los diferenciales crediticios de la deuda high-yield disminuyeron en EE.UU., y la reducción de los diferenciales fue aún más pronunciada en el high yield europeo. Ampliamos ligeramente la duración en la curva del euro en mayo. Compramos dos emisiones nuevas en el mercado primario y vendimos algunos bonos caros. Los bonos soberanos podrían continuar evolucionando bien en un contexto de crecimiento económico moderado y desinflación, aumentando la probabilidad de recortes de tipos de interés. Esto también sería positivo para los emisores de bonos corporativos, que están refinanciando sus deudas con diferenciales menores que antes, pero aún lo bastante atractivos para atraer una importante demanda por parte de los inversores. No obstante, el riesgo de crédito está aumentando, con un incremento de la tasa de incumplimientos y un mayor volumen de deuda a punto de vencer que tendrá que refinanciarse a tipos más altos. Por estos motivos, continuamos centrándonos en emisores de alta calidad.

Aviso legal

Peculiaridad de la clase: esta clase de acciones está reservada a clientes del grupo Pictet o clientes remitidos por el grupo Pictet. Agente centralizador en Francia: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Banco corresponsal en Italia: State Street Bank GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aport 10, 20125 Milán / Principal distribuidor en España: Pictet & Cie (Europe) SA, Sucursal en España, Calle Hermosilla n.º 11, 28001 Madrid / Agente financiero en Bélgica: Caceis Bank Belgium Branch, avenue du port 86 C B320, B-1000 Bruselas / Agente de pagos e información en Alemania: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 72, D-60486 Fráncfort / Agente de pagos en Suiza: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra / Agente de representación en Suiza: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., route des Acacias 60, CH-1211 Ginebra / Agente de Servicios en el Reino Unido: 42 Brook Street, W1K5DB Londres. El fondo mencionado en el presente documento (en adelante, el «Fondo») no garantiza que los datos incluidos en el presente informe (en adelante, los «Datos») sean completos, exactos o libres de errores u omisiones. El Fondo no asume ninguna responsabilidad en relación con este informe en ninguna circunstancia. El Fondo o las agencias de distribución autorizadas distribuyen la presente comunicación de promoción comercial exclusivamente con fines informativos, la cual no constituye ninguna oferta para suscribir acciones del Fondo. Las suscripciones del Fondo, un fondo de inversión de derecho luxemburgués (SICAV), solo deberán realizarse tomando como base el folleto de oferta vigente, el documento de datos fundamentales («DFG»), los estatutos sociales y el informe anual o semestral más recientes, y tras obtener asesoramiento de un experto financiero, legal, contable o fiscal independiente. Los interesados podrán obtener los documentos anteriormente mencionados en Español, Alemán, Inglés, Francés, Italiano y Neerlandés, de forma gratuita en la entidad local que se indica arriba y en las oficinas del Fondo, sitas en 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo. Puede obtener un resumen de los derechos de los inversores en el enlace siguiente: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>.

Los Proveedores de datos no garantizan la idoneidad, exactitud, puntualidad o exhaustividad de sus datos y su información (en adelante, los «Datos de terceros»). Los Proveedores de datos no realizan ninguna declaración sobre la conveniencia de ninguna inversión y no patrocinan, promocionan, emiten, venden o recomiendan o respaldan de otro modo ninguna inversión. La inversión en un compartimento del Fondo comporta varios riesgos, los cuales se explican en el folleto de oferta.

Fuente: FundPartner Solutions (Europe) S.A. – Parte del grupo Pictet