

DATI PRINCIPALI

Patrimonio gestito in EUR Mio	86,68
NAV in EUR	100,11
Valuta	EUR
ISIN	LU2207642575
Bloomberg	BA3PDAE LX
Categoria Morningstar	Obbligazionari diversificati EUR
Domicilio	Lussemburgo
Utilizzo dei proventi	Accumulazione
Data di lancio	23-Nov-20
Liquidità	giornaliera
Investimento minimo	1.000 Euro
Spese correnti	0,93 %
Investment Management Fee	0,55 %
Commissioni di sottoscrizioni	Max 3,00%
Commissioni di riscatto	Max 1,00 %

La presenza di commissioni di sottoscrizione e riscatto, di gestione e performance (quando prevista) impatta sull'importo investito e sui rendimenti attesi.

OBIETTIVI E POLITICA DI INVESTIMENTO

Il Comparto è gestito attivamente. L'obiettivo di investimento del Comparto è cercare di massimizzare il rendimento complessivo, in modo coerente con la conservazione del capitale e una gestione prudente degli investimenti. Il termine "Difesa" è legato al bisogno di "difesa / protezione" a cui il settore risponde, attraverso un'asset allocation obbligazionaria internazionale, diversificata in termini di fonti di reddito. La strategia di investimento mira a implementare il processo e la filosofia di investimento total return del Gestore Delegato degli investimenti.

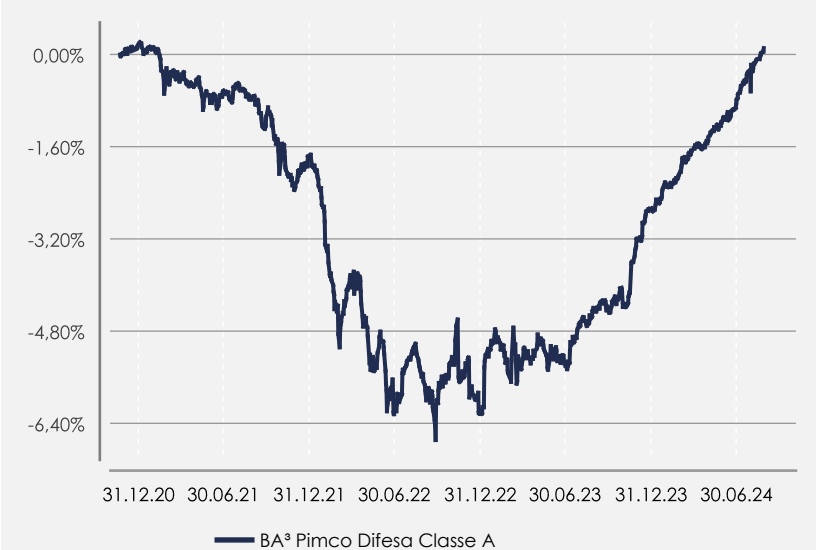
Questo processo include input decisionali top-down e bottom-up per identificare più fonti di valore, con un'enfasi sui titoli con una scadenza più breve. Il Comparto investe almeno il 67% del suo valore patrimoniale netto in un portafoglio diversificato di strumenti a reddito fisso emessi in tutta Europa e con diverse scadenze.

L'esposizione combinata di High Yield e senza rating non supererà il 20% del valore patrimoniale netto. Il Comparto può effettuare transazioni in strumenti finanziari derivati come opzioni, futures, swap (inclusi swap su indici a reddito fisso) o credit default swap principalmente a scopo di investimento e / o copertura.

Non più del 25% del valore patrimoniale netto del Comparto può essere investito in titoli convertibili in titoli azionari.

Il comparto non è gestito con riferimento ad un benchmark.

GRAFICO DELLA PERFORMANCE



TITOLI PRINCIPALI

France Treasury Bill BTF 0% 11/09/2024	7,48 %
France Treasury Bill BTF 0% 20/11/2024	6,56 %
France Treasury Bill BTF 0% 06/11/2024	6,28 %
European Stability Mechanism Treasury Bill 0% 05/09/2024	4,15 %
BTPS 1,4% 26/05/2025 I/L	2,76 %
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 10/01/2034	2,53 %
France Treasury Bill BTF 0% 25/09/2024	2,47 %
Realkredit Danmark A/S 5% 01/10/2053	2,27 %
Banco BPM SpA 1.5% 02/12/2025	2,26 %
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.125% 26/11/2025	2,16 %

I rendimenti passati non sono indicativi di rendimenti futuri.

INDICATORI DI PERFORMANCE E DI RISCHIO

	YTD 30.06.	2023	2022	2021	2020
Performance	1,82 %	3,76 %	-4,51 %	-1,96 %	
Sharpe Ratio		0,15	-1,99	-1,28	
Volatilità		1,89 %	2,45 %	1,10 %	
Drawdown massimo		-1,02 %	-5,04 %	-2,55 %	

SRI (Indicatore Sintetico di Rischio)

Rischio piu' basso			Rischio piu' alto			
1	2	3	4	5	6	7

INDICATORI DI PORTAFOGLIO

Duration modificata	0,67 anni
Rating medi	AA
Tasso di rendimento effettivo a scadenza	3,65 %

RIPARTIZIONE DURATION PER PAESE

EU Peripherals	0,27
Denmark	0,25
United Kingdom	0,24
Australia	0,15
Japan	-0,01
EU Core	-0,01
United States	-0,29
Others	0,07

DURATION OBBLIGAZIONARIA

<1Y	0,05
1-3 Y	0,24
3-5Y	0,20
5-10Y	1,82
>10Y	-1,65

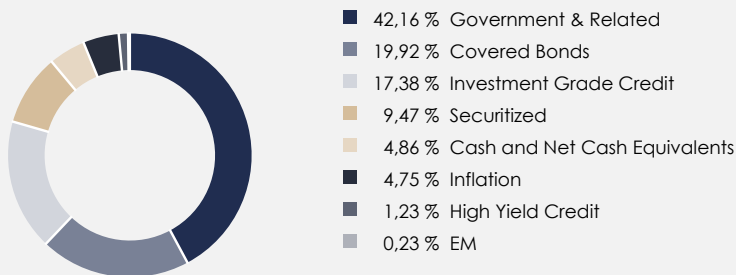
DISTRIBUZIONE DERIVATI

Derivative Type	Duration Weighted Exposure (years)
OIS Swap	0,06
Forward Premium	0,01
Vanilla Interest Rate Swap	-0,05
Others	-1,01

RATING OBBLIGAZIONARI

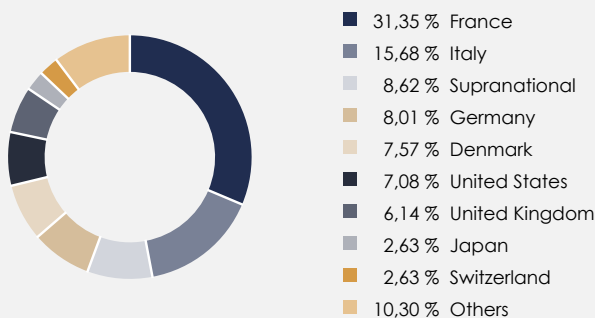
AAA	61,00 %
AA	9,64 %
A	11,32 %
BBB	16,84 %
BB	1,21 %

ASSET ALLOCATION



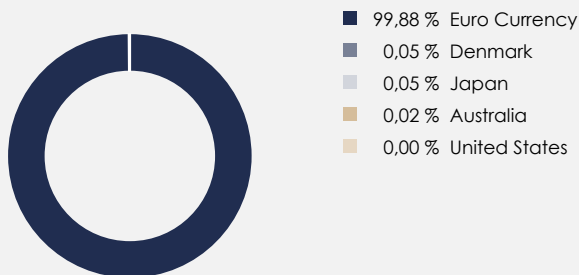
Dati basati su esposizione obbligazionaria, esclusi i derivati

DISTRIBUZIONE GEOGRAFICA



Duration % per paese emittente

DISTRIBUZIONE VALUTARIA



DISCLAIMER

Il presente documento non rappresenta un'offerta a comprare né una sollecitazione a vendere strumenti finanziari. Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute accurate alla data della sua redazione e sono fornite a scopo informativo. L'investimento riguarda l'acquisizione di azioni di un fondo, non di una determinata attività sottostante che resta di proprietà del fondo medesimo e implica una componente di rischio: il capitale investito in origine non è garantito e potrebbe non essere recuperato in tutto o in parte. Le oscillazioni dei tassi di cambio possono influenzare il valore dell'investimento e i costi laddove espressi in una valuta diversa da quella di riferimento dell'investitore. I potenziali investitori devono esaminare se i rischi annessi all'investimento siano appropriati alla loro situazione, e devono altresì accertarsi di aver compreso interamente il presente documento. In caso di dubbi, si raccomanda di consultare un consulente finanziario al fine di determinare se l'investimento sia appropriato. Investimenti in fondi di terzi: si potrà assistere ad una duplicazione delle commissioni di gestione e altre spese operative relative al fondo, ogni volta che il fondo investe in altri OICR e/o OICVM. I grafici, i prezzi, le quotazioni e le statistiche in questo documento sono stati ottenuti da fonti ritenute affidabili (Management Company e Asset Manager), ma non ne garantiamo l'accuratezza o la completezza. Si prega di consultare il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento, disponibili presso i soggetti collocatori e sul sito internet <https://www.banquehavilland.com/public-documentation> predetti documenti, il modulo di sottoscrizione e lo statuto sociale che tra l'altro contengono anche informazioni sui diritti degli investitori, su richiesta sono forniti gratuitamente anche in formato cartaceo. Il KID è in lingua italiana, il Prospetto in inglese. La Società di gestione, in base alle norme vigenti, ha diritto di porre fine agli accordi di commercializzazione del fondo e in generale dei suoi organismi di investimento collettivo in base al processo di ritiro della notifica previsto dalla Direttiva 2009/65/CE.