

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - P dy

En bref

VNI/action	EUR 96.08
Taille du fonds	EUR 246 Mio
Positions	36

Objectifs d'investissement

OBJECTIF

Augmenter la valeur de votre investissement tout en générant un rendement conforme aux taux du marché monétaire.

ACTIFS EN PORTEFEUILLE

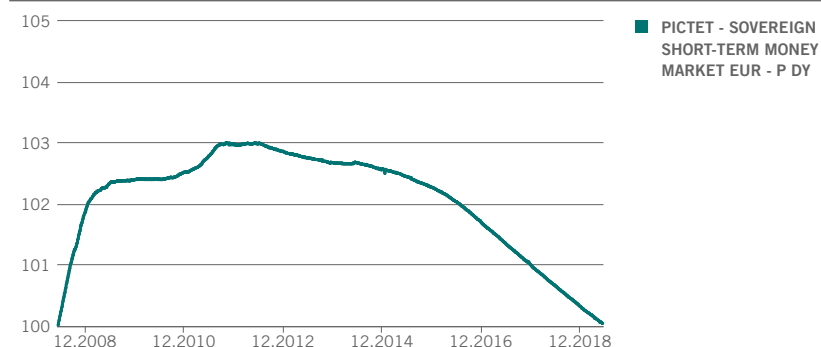
Le Compartiment investit principalement dans des dépôts et des instruments du marché monétaire à court terme et à notation élevée « investment grade » libellés en euros (EUR) ou couverts systématiquement par rapport à cette devise (de sorte que les investissements n'ont qu'une exposition limitée ou nulle au risque de

change). Ces instruments sont émis par des gouvernements ou des organisations publiques dans les pays développés.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Le gestionnaire d'investissement utilise une combinaison d'analyse des marchés et d'analyse des émetteurs afin d'identifier les titres offrant les meilleures performances à la lumière des tendances des taux d'intérêt. L'approche de gestion active du Compartiment utilise des contrôles stricts du risque.

Valeur de 100 EUR investis depuis le 16.06.2008



Source: Pictet Asset Management

Avertissements en matière de performances

Les données de performance publiées représentent des données du passé. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Il n'existe absolument aucune garantie d'atteindre des rendements similaires à l'avenir. La valeur et les revenus éventuels de vos investissements peuvent

fluctuer avec la situation du marché, et vos investissements peuvent perdre tout ou partie de leur valeur. Le Fonds est susceptible d'être affecté par les fluctuations des taux de change. Ceux-ci peuvent engendrer un effet négatif sur la valeur ou les revenus du fonds.

Catégorie de risque SRII¹

Risque plus faible Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
Performance potentiellement moins élevée						Performance potentiellement plus élevée

Informations générales

Forme juridique	Compartiment d'une SICAV
Statut réglementaire	OPCVM
Domicile	Luxembourg
Date de création	16.06.2008
Date de lancement	16.06.2008
Devise de la catégorie d'actions	EUR
Devise du compartiment	EUR
Dividende	Distribué
ISIN	LU0366536802
Bloomberg	PFLESPD LX
Indice de référence ¹	
Heure limite de transaction	CET 13:00
Calcul de la VNI	Quotidien
Horizon d'investissement min. (année(s))	0

1. Le prospectus de la catégorie d'actions ne mentionne pas d'indice de référence parce que l'objectif du fonds n'est pas de surperformer un indice, mais de générer une performance absolue.

Frais et taxes

Frais courants (FC) ²	0.14%
Commission de performance (exclue des FC)	-
Frais de gestion (inclus dans FC) :	0.05%
Frais de conversion maximum ³	2.00%
Frais de souscription maximum ³	5.00%
Frais de sortie maximum ³	3.00%

Source: Pictet Asset Management

2. Veuillez vous référer au glossaire pour les définitions.

3. Vous pouvez vous renseigner sur le montant actuel que vous devriez payer auprès de votre conseiller financier ou du distributeur du fonds.

Équipe de gestion

Philippe Billot, Sylvian Mauron
 Pictet Asset Management SA

Performances

Annualisée (%)

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	-0.65	-0.66	-0.51	0.01
Indice de référence	-	-	-	-

Cumulée (%)

	Depuis début d'année	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	-0.26	-0.05	-0.15	-0.32	-0.65	-1.33	-1.98	-2.54	0.06
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Année civile (%)

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-0.67	-0.69	-0.56	-0.27	-0.12
Indice de référence	-	-	-	-	-

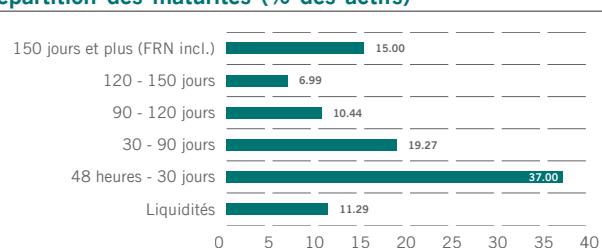
Source: Pictet Asset Management

Répartitions du portefeuille

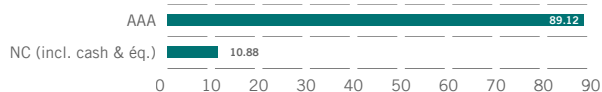
10 principales obligations (% des actifs)

German T-Bill Zero% 19.06.2019 Uns	8.18
Cp Export Fin & Ins Zero % 17.06.2019	6.13
Cp Euro Invest Bk Zero % 14.06.2019	4.09
Kfw 1.75% 29.10.2019 Sr	3.53
Swiss T-Bill Zero% 06.06.2019 Uns	3.28
Fr European Invnt Bk 15.01.2020 'Emtn' Sr	3.28
Cp Kredit Fur Wiede Zero % 30.09.2019	3.07
Swiss T-Bill Zero% 13.06.2019 Uns	2.92
Cp Kredit Fur Wiede Zero % 20.09.2019	2.87
Cp Kredit Fur Wiede Zero % 16.09.2019	2.87

Répartition des maturités (% des actifs)



Répartition par notations (% des actifs)



Source: Pictet Asset Management

Caractéristiques du portefeuille

À FIN MAI 2019 (SUR 3 ANNÉES)	
Volatilité annualisée (%)	0.02
Coupon moyen (%)	0.18
Échéance moy. pondérée (EMP) (jours)	58.88
Durée résiduelle moy. pondérée (DRMP) (jours)	65.08
Rendement obligataire moyen (%)	-0.51

Source: Pictet Asset Management

Duration mod. moy. pondérée (MMP) (années)	0.16
Dividende (04.12.2018)	0.04

Considérations relatives aux risques

Cette Classe d'actions se voit attribuer cette catégorie de risque du fait des fluctuations de cours liées à sa devise, aux investissements et à la stratégie du Compartiment. La catégorie de risque indiquée est basée sur des données historiques et peut ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de la Classe actions. La catégorie de risque indiquée ne constitue pas un objectif ou une garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le Compartiment n'offre aucune garantie du capital ni aucune mesure de

protection des actifs.

Le Compartiment peut être exposé aux risques matériels suivants qui ne sont pas reflétés de manière adéquate par l'indicateur synthétique de risques, et qui peuvent avoir un impact sur ses performances:

- **Risque opérationnel** : des pertes peuvent être causées par des erreurs humaines, des défaillances systémiques, une valorisation incorrecte ou une garde incorrecte des actifs.
- **Risque de contrepartie** : des pertes se produisent lorsqu'une contrepartie ne respecte pas ses obligations liées aux contrats, par exemple dans le cas de dérivés négociés de gré à gré (OTC).

- **Risque lié aux instruments financiers dérivés** : l'effet de levier engendré par les dérivés amplifie les pertes dans certaines conditions de marché.
- **Risque de crédit** : des pertes soudaines peuvent se produire lorsque les émetteurs de titres de créance sont incapables d'assumer leurs obligations de paiement.

Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus.

Glossaire

Coupon moyen

Le coupon moyen indique le coupon total pondéré selon le cours des instruments contenus dans un portefeuille.

Rendement moyen

Le rendement moyen est le rendement total des instruments d'un portefeuille pondéré selon le cours ou la durée.

Heure limite de transaction

Heure limite de transmission des ordres à l'agent de transfert au Luxembourg, comme indiqué aux annexes concernées du prospectus. Il est possible que vous deviez soumettre vos ordres à votre conseiller financier ou distributeur de fonds pour une heure limite plus avancée.

Frais de conversion

Frais versés pour le transfert d'actions d'une catégorie de parts/d'actions vers une autre catégorie de parts/d'actions.

Écart-type et volatilité annualisée

L'écart-type ou volatilité annualisée est un indicateur de la volatilité historique. Il est calculé en comparant le rendement moyen à la variance moyenne par rapport à ce rendement.

Date de création

La date de création est la date prise en compte pour le début du calcul des performances. Elle correspond à la date de lancement.

Date de lancement

La date de lancement est la date à laquelle le compartiment a été activé sous sa forme juridique actuelle.

VNI

Acronyme de «Valeur nette d'inventaire» également appelé Valeur Liquidative (VL)

Frais courants (FC)

Les frais courants sont basés 12 mois de frais se terminant le 31 décembre de l'année précédente. Cette valeur est mise à jour chaque année mais peut être ajustée plus fréquemment. Les commissions de performance et les coûts de transaction du portefeuille sont exclus, sauf dans le cas de droits d'entrée/de sortie réglés par le Compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts/d'actions d'un autre organisme de placement collectif. Pour les fonds créés il y a moins de 12 mois, les frais futurs sont estimés.

Notation

La notation est un score attribué par les agences de notation et qui reflète l'avis de ces agences quant à la solvabilité d'un émetteur.

SRRI

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (Synthetic Risk and Reward Indicator) est un indice de volatilité défini par l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF) dans ses orientations CESR/10-673.

Échéance moyenne pondérée (EMP)

La durée résiduelle moyenne pondérée est une mesure des risques de crédit et de liquidité exprimée sous la forme de la durée moyenne restant jusqu'au remboursement du principal.

Maturité moyenne pondérée (MMP)

L'échéance moyenne pondérée est une mesure du risque de taux d'intérêt exprimée sous la forme de la durée moyenne jusqu'à la réinitialisation des taux.

Duration ou Durée moyenne

La duration mesure la sensibilité des instruments obligataires aux variations des taux d'intérêt.

Société de Gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
www.assetmanagement.pictet

Informations importantes

Aux fins du présent document promotionnel, «le Fonds» désigne le compartiment du fonds visé en haut de la page 1 et «l'action» désigne soit «la part», soit «l'action» selon la forme juridique du fonds. Le présent document promotionnel est édité par la Société de gestion du Fonds, Pictet Asset Management (Europe) S.A., une société agréée et réglementée par Autorité luxembourgeoise de réglementation, «Commission de Surveillance du Secteur Financiers». Il n'est pas destiné à être distribué à, ou utilisé par, des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur résidence dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre informatif uniquement. Elles ne peuvent servir de base à une souscription et ne font pas partie d'un contrat. Il convient de lire la dernière version du prospectus du fonds, du Document d'information clé pour l'investisseur et des rapports annuels et semestriels avant d'investir. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais et dans les langues nationales de tous les pays dans lesquels le compartiment est enregistré, à l'adresse www.assetmanagement.pictet ou auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, ou dans les locaux de l'agent local, du distributeur ou de l'agent centralisateur éventuels du Fonds. En Suisse, l'agent représentatif est Pictet Asset Management S.A. et l'agent payeur est Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer une appréciation indépendante. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement lui convient compte tenu de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel du secteur. Les 10 principales positions ne représentent pas l'intégralité du portefeuille. Il n'existe aucune garantie que ces titres seront détenus à l'avenir, et vous ne devez pas supposer qu'un investissement dans les titres énumérés a été ou sera rentable. Toute référence à un classement ou à une récompense n'apporte aucune garantie de performances futures et n'est pas

constante dans le temps. Pour les catégories d'actions couvertes, seule la devise de consolidation du compartiment est couverte dans la devise dans laquelle la catégorie d'actions est libellée. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister. Il est possible que des VNI relatives à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées («VNI non traitables») dans votre pays soient publiées ici. Elles ne peuvent servir qu'à des fins de calculs et mesures statistiques de performance ou de calculs de commissions et ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat. Les performances sont indiquées sur la base de la VNI par action de la catégorie d'actions (dans la devise de la catégorie), avec dividendes réinvestis (dans le cas des catégories d'actions de distribution), frais courants actuels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur. L'inflation n'est pas prise en compte. A titre d'exemple de calcul des frais de souscription, si un investisseur investit EUR 1000 dans un fonds assorti de frais de souscription de 5%, il devra verser à son intermédiaire financier des frais de souscription à hauteur d'EUR 47,62 sur le montant de son investissement. Par conséquent, la valeur des actions souscrites s'élèvera en réalité à EUR 952,38. De surcroît, d'éventuels frais de tenue de compte (appliqués par votre dépositaire) sont susceptibles d'éroder les performances. Les indices ne comprennent pas les frais ou charges d'exploitation et il vous est impossible d'y investir. Ce Fonds a le statut de fonds du marché monétaire à court terme et VNI variable (ci-après «FMM CT VNIV»). Le FMM CT VNIV n'est pas un véhicule d'investissement garanti. L'investissement dans un FMM CT VNIV diffère d'un investissement en dépôts, notamment par le fait que le montant principal investi dans un FMM CT VNIV est susceptible de fluctuer. Le Fonds ne fait pas appel à un soutien extérieur pour garantir la liquidité du FMM CT VNIV ou pour stabiliser la VNI par part ou action, et le risque de perte du principal est supporté par l'investisseur. Le Fonds peut décider de solliciter ou de financer une notation de crédit externe, auquel cas le Prospectus et tous les documents promotionnels pertinents éventuels seront mis à jour à la première occasion. **Le FMM CT VNIV applique la dérogation permettant d'investir plus de 5% de ses actifs dans des instruments du marché monétaire émis par le même organisme. Il est autorisé à investir jusqu'à 100% de ses actifs, dans le respect du principe de répartition des risques, dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis séparément ou de manière solidaire par l'UE, les administrations nationales, régionales et locales des**

Etats membres de l'UE ou leurs banques centrales, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Fonds européen d'investissement, le Mécanisme européen de stabilité, le Fonds européen de stabilité financière, une autorité centrale ou la banque centrale d'un pays tiers, le Fonds monétaire international, la Banque internationale pour la reconstruction et le développement, la Banque de développement du Conseil de l'Europe, la Banque européenne pour la reconstruction et le développement, la Banque des règlements internationaux ou toute autre institution financière internationale ou autre organisation internationale concernée à laquelle appartiennent un ou plusieurs États membres de l'Union.

Pour Singapour : l'investissement faisant l'objet du présent document n'est pas autorisé ni reconnu par la Monetary Authority of Singapore et n'est pas autorisé à la vente aux particuliers. Le présent document n'est pas un prospectus au sens du Securities and Futures Act. En conséquence, la responsabilité réglementaire au titre de cette loi relative au contenu des prospectus n'est pas d'application. Il vous est recommandé d'évaluer avec soin l'adéquation de l'investissement pour ce qui vous concerne. Il est possible que la vente d'actions des fonds Pictet soit restreinte dans certaines juridictions. En particulier, les actions ne peuvent pas être proposées ni vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis ni à des Personnes des Etats-Unis, tel que décrit plus en détail dans le Prospectus du Fonds. Des informations plus détaillées sont disponibles auprès du distributeur du Fonds.

Bureau au Royaume-Uni: Pictet Asset Management Ltd, Moor House, Level 11 120 London Wall London EC2Y 5ET Royaume-Uni. Agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Enregistré en Angleterre sous le numéro N° 181966.

Pour les investisseurs traitant avec Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch («PAM DIFC»), cette présentation est mise à disposition par PAM DIFC à titre strictement confidentiel aux clients professionnels ou contreparties de marché (tels que définis par la Dubai Financial Services Authority) au cas par cas aux fins de fournir certaines informations concernant le groupe Pictet («Pictet»), certains fonds d'investissement et d'autres véhicules d'investissement et produits gérés par Pictet. PAM DIFC est une société du Dubai International Financial Centre réglementée par la Dubai Financial Services Authority.

Aucune partie du présent document ne peut être reproduite ou redistribuée sans l'accord écrit préalable de Pictet Asset Management.

©2019Pictet