

Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - Z GBP

En bref

VNI/action	GBP 82.52
Taille du fonds	GBP 36 Mio
Positions	62

Objectifs d'investissement

OBJECTIF

Augmenter la valeur de votre investissement par des revenus et une croissance de l'investissement.

ACTIFS EN PORTEFEUILLE

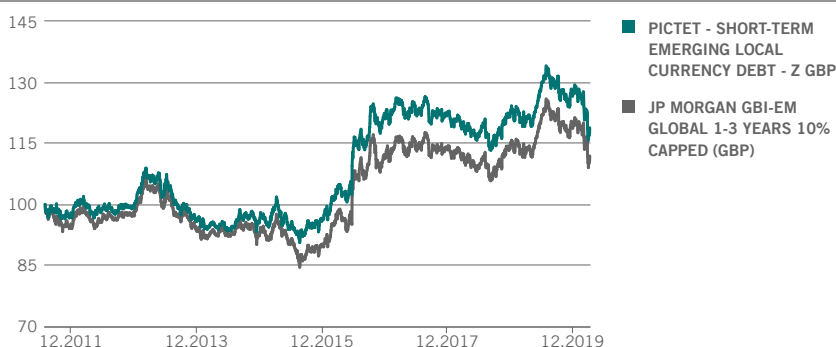
Le Compartiment investit principalement dans un large éventail d'obligations à court terme et d'instruments du marché monétaire émis sur les marchés émergents (y compris la Chine continentale) et exposés principalement aux devises locales. Le Compartiment peut également investir dans des obligations conformes à la Charia. Ce Compartiment peut investir dans n'importe quel secteur et

n'importe quelle qualité de crédit.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Dans sa gestion active du Compartiment, le gestionnaire d'investissement utilise une combinaison d'analyse macro-économique et d'analyse des marchés afin de constituer un portefeuille de titres dont il estime qu'il offre les meilleurs rendements ajustés au risque par rapport à l'indice de référence. L'approche de gestion du Compartiment utilise des contrôles stricts du risque. Le compartiment est conçu pour offrir des performances susceptibles d'être sensiblement différentes de celles de l'indice de référence.

Valeur de 100 GBP investis depuis le 01.08.2011 (Net de frais*)



Entre le 01.08.2011 et le 16.01.2018, le compartiment possédait des caractéristiques d'investissement différentes.

Indice actuel: JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (GBP) valable à partir du 16.01.2018

Du 01.08.2011 au 16.01.2018: JP Morgan ELMI+ (USD)

Source: Pictet Asset Management

*Frais courants réels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur.

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	01.08.2011
Date de lancement	01.08.2011
Devise de la catégorie d'actions	GBP
Devise du compartiment	USD
Dividende	Capitalisé
ISIN	LU0605341873
Bloomberg	PFLEMZG LX
Indice de référence	JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (GBP)
Heure limite de transaction	T CET 15:00
Date de facturation	Date de commande + 1
Date de règlement (souscription)	T+3
Calcul de la VNI	Quotidien
Horizon d'investissement min. (année(s))	3

Frais et taxes

Frais courants (FC) ¹	0.15%
Commission de performance (exclue des FC)	-
Frais de gestion (inclus dans FC) :	-
Frais de conversion maximum ²	2.00%
Frais d'entrée maximum ²	5.00%
Frais de sortie maximum ²	1.00%

Source: Pictet Asset Management

1. Veuillez vous référer au glossaire pour les définitions.
2. Commissions en faveur du Distributeur et non de la Société de gestion. Il est possible que les taux effectifs soient moins élevés. Votre conseiller financier ou le distributeur du fonds pourront vous renseigner sur le montant effectif que vous seriez susceptible de payer.

Équipe de gestion

Mary-Therese Barton, Alper Gocer
 Pictet Asset Management Limited

Performances

Annualisée (%)

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	-2.50	-1.97	3.54	1.87
Indice de référence	-1.84	-1.47	3.20	1.18

Cumulée (%)

	Depuis début d'année	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	-7.29	-6.25	-7.29	-9.52	-2.50	-2.30	-5.80	18.99	17.40
Indice de référence	-6.80	-5.82	-6.80	-9.11	-1.84	-1.55	-4.35	17.06	10.67

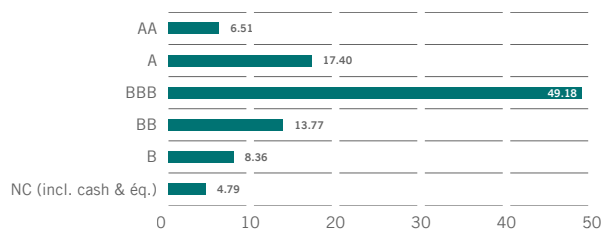
Année civile (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	4.23	-0.23	0.45	25.55	1.24
Indice de référence	4.41	0.28	1.88	23.51	-2.26

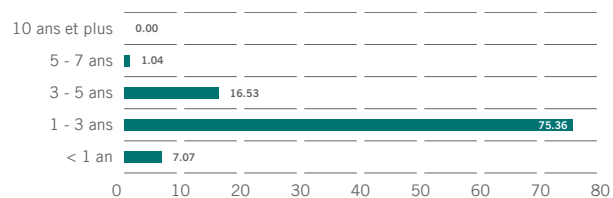
Source: Pictet Asset Management

Répartitions du portefeuille

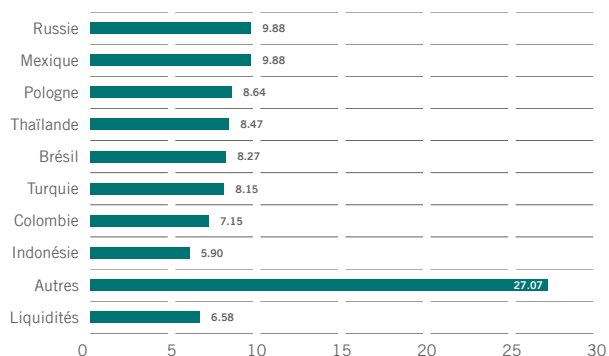
Répartition par notations (% des actifs)



Répartition des maturités (% des actifs)



Répartition géographique (% des actifs)



Source: Pictet Asset Management

Caractéristiques du portefeuille

À FIN MARS 2020 (SUR 3 ANNÉES)

Volatilité annualisée (%)	8.19
Coupon moyen (%)	5.28
Rendement obligataire moyen (%)	4.63
Duration mod. moy. pondérée (MMP) (années)	1.92

Source: Pictet Asset Management

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 liquidité** : il peut être difficile de valoriser et/ou de négocier certains actifs sur des marchés caractérisés par de faibles volumes.
- **Risque de crédit** : des pertes soudaines peuvent se produire lorsque les émetteurs de titres de créance sont incapables d'assumer leurs obligations de paiement.
- **Les investissements sur les marchés émergents** sont généralement plus sensibles aux événements à risque tels que les modifications de l'environnement économique, politique, fiscal et juridique ainsi qu'aux cas de fraude.
- **Les investissements en Chine continentale** peuvent faire l'objet de restrictions de capital et de quotas de négociation, par exemple dans le cas des régimes QFII et RQFII. Le Compartiment peut rencontrer des difficultés ou des retards dans l'application de ses droits dans le cas de litige.

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.

Duration ou Durée moyenne

La durée 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 l'Autorité luxembourgeoise de réglementation, «Commission de Surveillance du Secteur Financiers». Il n'est pas destiné à être distribué, 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 et données contenues dans le présent document ne doivent pas être considérées comme une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription de tout titre, instrument financier ou service. 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 au format papier 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. Les informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit pas

leur exactitude ni leur caractère exhaustif. L'Indice est utilisé avec autorisation. Toute copie, utilisation ou distribution de l'Indice est interdite sans l'accord écrit préalable de J.P. Morgan. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés. 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.
©2020Pictet