PICTET
Asset Management

Fiche technique mensuelle
destinée au marketing

Données au
31.03.2021

Pictet - Latin American Local Currency Debt - I USD

En bref

VNI/action	USD 131.48
Taille du fonds	USD 88 Mio
Positions	51

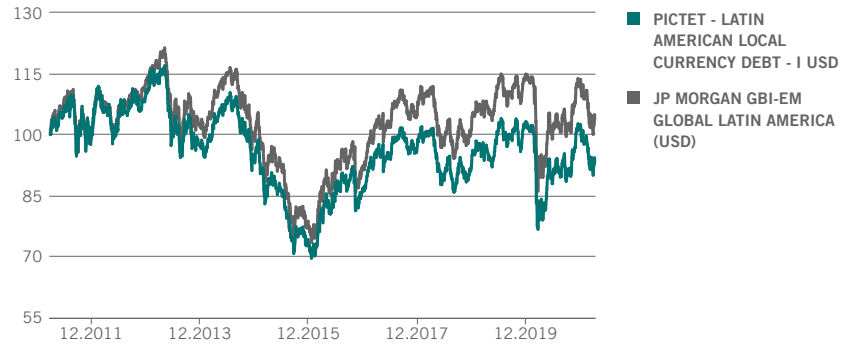
Objectifs d'investissement

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 d'entreprises et d'État. Il s'agit pour la plupart d'obligations des marchés émergents d'Amérique latine libellées dans les devises locales, mais le Compartiment peut aussi posséder des obligations conformes à la Charia (provenant généralement d'émetteur du Moyen-Orient). Ce Compartiment peut investir dans n'importe quel secteur et n'importe quelle qualité de crédit. Le Compartiment peut également investir dans des instruments du marché monétaire.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT
Dans sa gestion active du Compartiment, le gestionnaire d'investissement utilise une combinaison d'analyse des marchés et d'analyse des émetteurs 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 Gestionnaire d'investissement possède un pouvoir discrétionnaire important de s'écarter des titres et pondérations de l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment sera probablement sensiblement différente de celle de l'indice.

Valeur de 100 USD investis depuis le 31.03.2011 (Net de frais*)



Indice actuel: JP Morgan GBI-EM Global Latin America (USD) valable à partir du 26.11.2007
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 SRRI[1]

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	26.11.2007
Date de lancement	26.11.2007
Devise de la catégorie d'actions	USD
Devise du compartiment	USD
Dividende	Capitalisé
ISIN	LU0325327566
Bloomberg	PFLATAI LX
Indice de référence	JP Morgan GBI-EM Global Latin America (USD)
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]	0.93%
Commission de performance (exclue des FC)	-
Frais de gestion (inclus dans FC) :	0.60%
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, Guido Chamorro, Alper Gocer
Pictet Asset Management Limited

LES OPCVM ET NON-OPCVM N'ONT PAS DE PERFORMANCE GARANTIE ET LES PERFORMANCE PASSÉES NE GARANTISSENT PAS LES PERFORMANCE FUTURES
Ne prenez pas de risques inutiles. Lisez le prospectus et le Document d'information clé pour l'investisseur avant d'investir

Performances

Annualisée (%)

	1 AN	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	11.43	-3.21	2.26	2.07
Indice de référence	9.86	-2.82	3.17	2.98

Cumulée (%)

	Depuis début d'année	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	-10.55	-2.80	-10.55	2.65	11.43	-3.74	-9.34	11.83	31.48
Indice de référence	-10.13	-2.73	-10.13	1.70	9.86	-3.35	-8.23	16.88	47.92

Année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-0.74	12.34	-4.42	10.69	18.35
Indice de référence	-1.12	13.36	-3.45	13.78	18.52

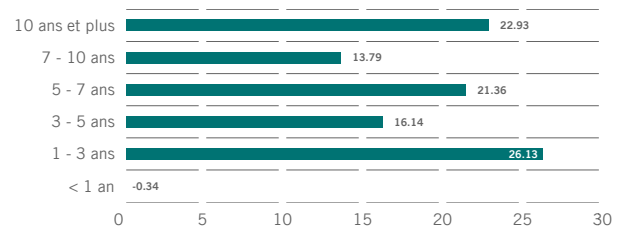
Source: Pictet Asset Management

Répartitions du portefeuille

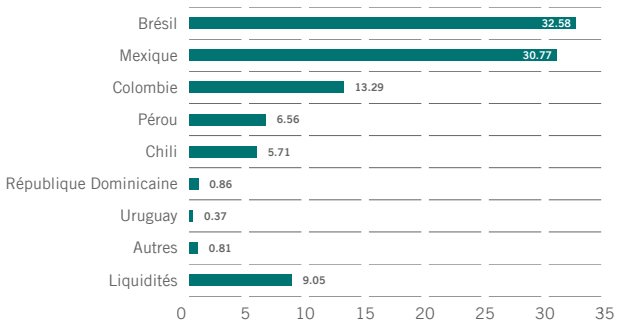
10 principales obligations (% des actifs)

Brazil-Ltn Zero% 01.01.2024 Uns	9.06
Brazil Ntn-F 10% 01.01.2023 Uns	5.39
Brazil-Ltn Zero% 01.07.2023 Uns	4.63
Brazil Ntn-F 10% 01.01.2025 Uns	4.24
Brazil Ntn-F 10% 01.01.2027 Uns	3.99
Mexican Bonos 7.5% 03.06.2027 Sr	3.44
Mexican Bonos 10% 05.12.2024 Sr	3.36
Mexican Bonos 8.5% 31.05.2029 Sr	3.18
Mexican Bonos 8% 05.09.2024 Sr	3.17
Mexican Bonos 7.75% 13.11.2042 Sr	2.91

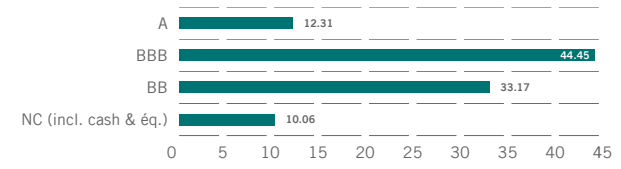
Répartition des maturités (% des actifs)



Répartition géographique (% des actifs)



Répartition par notations (% des actifs)



Source: Pictet Asset Management

Caractéristiques du portefeuille

À FIN MARS 2021 (SUR 3 ANNÉES)	
Alpha	-0.15
Bêta	1.06
Volatilité annualisée (%)	17.35
Ratio d'information	-0.22
Tracking error (%)	1.84

Corrélation	1.00
Coupon moyen (%)	6.07
Rendement obligataire moyen (%)	6.09
Duration mod. moy. pondérée (MMP) (années)	5.05
Roulement du Fonds (%) (26.02.2021)	47.07
Frais de roulement du Fonds USD (26.02.2021)	14.52

Source: Pictet Asset Management

Considérations relatives aux risques

A 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.

Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus.

Glossaire

Alpha
L'alpha indique le pourcentage de performance d'un fonds supérieur ou inférieur à la performance expliquée par son exposition au marché dans son ensemble.

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 duration.

Bêta
Le bêta indique l'ampleur moyenne des fluctuations du rendement d'un fonds par rapport au marché dans son ensemble. Un fonds affichant un bêta supérieur à 1 fluctue en moyenne plus que le marché, tandis qu'un bêta inférieur à 1 indique des fluctuations inférieures à la moyenne du marché.

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.

Corrélation
La corrélation décrit les fluctuations du rendement d'un fonds par rapport à l'indice de référence. Les investissement hautement corrélés tendent à grimper ou à chuter en même temps, contrairement aux investissements faiblement corrélés.

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.

Ratio d'information
Le ratio d'information permet de mesurer la valeur ajoutée par le gestionnaire de portefeuille par rapport à un indice de référence. Il s'agit d'une mesure du rendement ajusté au risque d'un portefeuille, calculé en divisant le rendement actif (rendement du portefeuille moins rendement de l'indice de référence) par l'erreur de suivi.

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.

Tracking error
L'erreur de suivi (tracking error) indique l'écart-type des rendements actifs (rendement du portefeuille moins rendement de l'indice de référence). Cet indicateur mesure la distance entre le rendement d'un fonds et celui de son indice de référence.

Duration ou Duration 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 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. Copyright2021, 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 Royame-Uni. Agréé et réglementé par la Financial Conduct Authority. Enregistré en Angleterre sous le numéro Nº 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.
©2021Pictet