PICTET
Asset Management

Fiche technique mensuelle
destinée au marketing

Données au
31.05.2021

Pictet - Emerging Markets High Dividend - R EUR

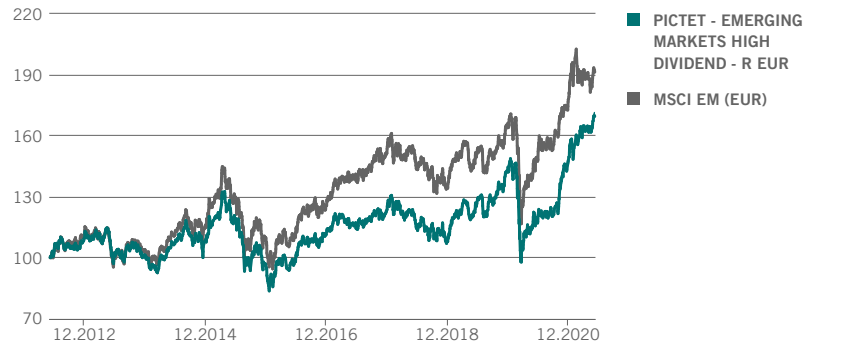
En bref

VNI/action	EUR 133.01
Taille du fonds	EUR 90 Mio
Positions	73

Objectifs d'investissement

OBJECTIF
Augmenter la valeur de votre investissement.
ACTIFS EN PORTEFEUILLE
Le Compartiment investit principalement dans les actions d'entreprises dont on prévoit qu'elle verseront des dividendes élevés et qui sont domiciliées dans les pays émergents (y compris la Chine continentale), ou qui y exercent la majeure partie de leurs activités.
PROCESSUS D'INVESTISSEMENT
Dans le cadre de la gestion active du Compartiment, le gestionnaire d'investissement utilise une analyse fondamentale des sociétés afin de sélectionner les titres dont il estime qu'ils pourront distribuer durablement des dividendes élevés à un prix raisonnable (approche ascendante). 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 EUR investis depuis le 07.06.2012 (Net de frais*)



Indice actuel: MSCI EM (EUR) valable à partir du 07.06.2012
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	07.06.2012
Date de lancement	07.06.2012
Devise de la catégorie d'actions	EUR
Devise du compartiment	USD
Dividende	Capitalisé
ISIN	LU0725972656
Bloomberg	PEMHDRE LX
Indice de référence	MSCI EM (EUR)
Heure limite de transaction	T CET 13:00
Date de règlement (souscription)	T+4
Calcul de la VNI	Quotidien
Horizon d'investissement min. (année(s))	5

Frais et taxes

Frais courants (FC)[1]	2.80%
Commission de performance (exclue des FC)	-
Frais de gestion (inclus dans FC) :	2.30%
Frais de conversion maximum[2]	2.00%
Frais d'entrée maximum[2]	3.00%
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

Mark Boulton, Young Jae Lee, Gita Ramakrishnan
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	46.21	11.31	11.41	5.89
Indice de référence	37.37	7.97	11.76	7.46

Cumulée (%)

	Depuis début d'année	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	DEPUIS CRÉATION
Fonds	13.26	2.96	7.56	19.71	46.21	38.90	37.92	71.60	67.41
Indice de référence	7.34	0.74	2.53	12.65	37.37	31.59	25.85	74.37	91.02

Année civile (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	4.01	30.10	-11.15	10.35	15.59
Indice de référence	8.53	20.60	-10.27	20.58	14.51

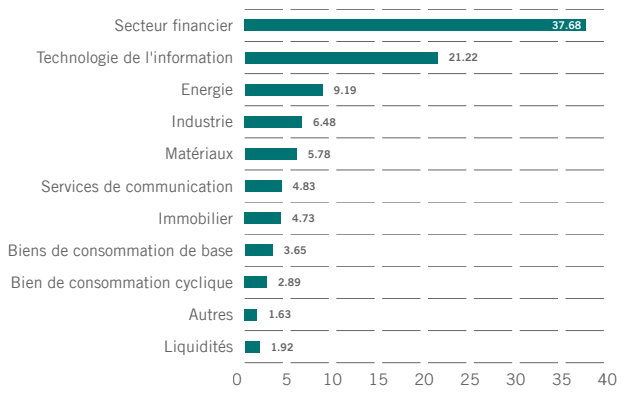
Source: Pictet Asset Management

Répartitions du portefeuille

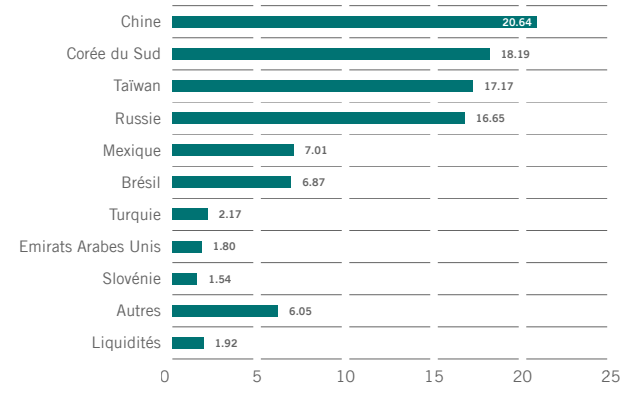
10 principales positions (% des actifs)

Samsung Electronics-Pref	3.83
Taiwan Semiconductor-Sp Adr	3.23
Samsung Electronics Co Ltd	3.13
China Construction Bank-H	3.04
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	2.88
Kb Financial Group Inc	2.34
Cheil Worldwide Inc	2.32
Sberbank-Preference	2.31
Gazprom Pjsc	2.18
Caixa Seguridade Participaco	2.02

Répartition sectorielle (% des actifs)



Répartition géographique (% des actifs)



Source: Pictet Asset Management

Caractéristiques du portefeuille

À FIN MAI 2021 (SUR 3 ANNÉES)	
Alpha	2.45
Bêta	1.07
Volatilité annualisée (%)	19.51
Ratio d'information	0.40
Ratio de Sharpe	0.57

Tracking error (%)	7.70
Corrélation	0.92
Taux de Rotation du Fonds (%) (30.04.2021)	281.90
Frais Liés à la Rotation du Fonds (pb) (30.04.2021)	37.05

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.
- **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.
- Les programmes de négociation **chinois « Stock Connect »** peuvent présenter des risques supplémentaires liés aux droits de propriété, à la compensation, au règlement, à des quotas de négociation et à des problèmes opérationnels.

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.

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.

Ratio de Sharpe
Le ratio de Sharpe indique la performance du fonds ajustée en fonction du risque. Il est calculé en divisant le rendement excédentaire (rendement du portefeuille moins rendement sans risque) par la volatilité.

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.

Taux de Rotation
Le Taux de Rotation du portefeuille est un indicateur de la fréquence à laquelle les gestionnaires achètent et vendent des actifs pour un fonds. Il est calculé en divisant le montant total des nouveaux titres (hors espèces et dérivés) achetés ou vendus au cours d'une période maximale de 1 an par la valeur nette d'inventaire (VNI) totale du fonds au cours de la même période en vue d'obtenir un pourcentage annuel.

Frais Liés à la Rotation du Portefeuille
Les Frais Liés à la Rotation du portefeuille est un indicateur de la contribution apportée aux coûts du fonds par les opérations réalisées en vue de gérer la stratégie. Il est calculé en divisant le total des frais de ces opérations par la valeur nette d'inventaire (VNI) totale du fonds au cours de la période de manière à obtenir un chiffre en pb par an.

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 MSCI peuvent être utilisées exclusivement pour votre usage interne. Elles ne peuvent pas être reproduites ni rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent pas devenir la base ni un composant de tout instrument, produit ou service financier. Aucune des informations MSCI n'est destinée à constituer un conseil d'investissement ou une recommandation de faire (ou de ne pas faire) tout type d'investissement, et ces informations ne peuvent être utilisées dans ce but. Les données historiques et les analyses ne doivent pas être interprétées comme une indication ou une garantie de toute analyse ou prévision de performances futures. Les informations MSCI sont fournies «en l'état» et l'utilisateur de ces informations assume tous les risques liés à toute utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses entités affiliées et toutes les autres personnes liées ou ayant participé à la compilation, le calcul ou la création d'informations MSCI (collectivement les «Parties MSCI») rejettent explicitement toute garantie (y compris, mais sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, de respect des droits, d'adéquation commerciale et d'adéquation à une fin particulière) relative à ces informations. Sans limiter ce qui précède, aucune Partie MSCI n'assumera en aucun cas une responsabilité quelconque pour tout préjudice direct, indirect, spécial, incident, punitif ou conséquent (y compris, mais sans s'y limiter, les profits rapides) ni pour aucun autre préjudice. (www.msci.com).
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