

Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI EUR

De un vistazo

VL/acción	EUR 100.28
Tamaño del fondo	EUR 1 010 mio
Posiciones	265

Resumen de la inversión

Objetivo

Obtener una rentabilidad positiva, con independencia de la situación del mercado (rentabilidad absoluta).

Índice de referencia

ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD), un índice que no tiene en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Utilizado como medida del rendimiento.

Activos de la cartera

El Compartimento invierte principalmente en una extensa gama de bonos empresariales y gubernamentales, incluyendo los bonos convertibles. El Compartimento invierte en el mundo entero, y puede invertir en cualquier sector, calidad crediticia y divisa. Los instrumentos del mercado monetario y los depósitos pueden representar un componente significativo de los activos del Compartimento; no obstante, es probable que una gran parte de su rendimiento real proceda de exposiciones creadas a través de derivados y productos estructurados.

Proceso de inversión

En la gestión activa del compartimento, el gestor de inversiones utiliza un enfoque de inversión en dos partes. Trata de generar una rentabilidad

estable a través de inversiones en instrumentos del mercado monetario y bonos de calidad elevada, y también busca rentabilidad adicional mediante estrategias "long/short" aplicadas a una gama de activos. El gestor de inversiones tiene en cuenta los factores ESG como elemento fundamental de su estrategia, adoptando un enfoque orientado que trata de aumentar la ponderación de valores con bajos riesgos de sostenibilidad y/o reducir la ponderación de valores con altos riesgos de sostenibilidad, con sujeción a buenas prácticas de gobernanza. También se evitan las actividades que inciden adversamente en el medioambiente. Los derechos de voto se ejercen de manera metódica y podemos implicarnos con las empresas para incidir positivamente en las prácticas ESG. Para más información, consulte nuestro marco de exclusión en la Política de inversión responsable*, artículo 8 de categoría de productos del SFDR. La composición de la cartera no está limitada en relación con el índice de referencia, por lo que la similitud del rendimiento del compartimento con el del índice de referencia puede variar.

Categoría de riesgo ISRR¹

Menor riesgo Mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
Normalmente menor remuneración			Normalmente mayor remuneración			

Información general

Estructura legal	Subfondo de una SICAV
Estatus normativo	OICVM
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de constitución	12.12.2013
Fecha de lanzamiento	12.12.2013
Divisa de la clase de acciones	EUR
Divisa del compartimento	USD
Dividendo	Acumulado
ISIN	LU0988402656
Bloomberg	PARFHIE LX
Índice de referencia	ICE BofA ESTR Overnight Rate Index (EUR)
Hora límite de órdenes	T CET 12:00
Fecha de facturación	Fecha de orden + 1
Fecha de liquidación (suscripción)	T+3
Cálculo del VL	Diario
Horizonte de inversión mín. (año(s))	3
Clasificación SFDR	Article 8

Valor de 100 EUR invertidos desde 12.12.2013 (Después de comisiones**)



Índice actual: ICE BofA ESTR Overnight Rate Index (EUR) válido del 30.09.2021

Del 12.12.2013 al 30.09.2021: EONIA Capitalization Index (EUR)

Fuente: Pictet Asset Management

*La Política de inversión responsable se encuentra disponible en <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>

**Incluye los gastos corrientes reales, pero no las comisiones de suscripción/reembolso que soporta el inversor

Información sobre la rentabilidad

La rentabilidad publicada se refiere a datos pasados. La rentabilidad histórica puede no constituir una indicación fiable de la rentabilidad futura. No puede garantizarse que se obtengan los mismos rendimientos en el futuro. El valor y los ingresos de cualquiera de sus inversiones pueden fluctuar con las

condiciones del mercado y podrían perder parte o la totalidad de su valor. El fondo puede verse afectado por las variaciones del tipo de cambio de la divisa, lo que puede tener un efecto perjudicial en el valor o los ingresos del fondo.

Comisiones

Gastos corrientes (OCR)	0.60%
Comisión de rentabilidad (excluida de OCR)	-
Comisión de gestión (incluida en OCR)	0.35%
Comisión de canje máx. ¹	2.00%
Comisión de suscripción máx. ¹	5.00%
Comisión de reembolso máx. ¹	1.00%

Fuente: Pictet Asset Management

1. Consulte la información adicional que figura en la página 3.

2. Comisiones a favor del Distribuidor y no la Sociedad gestora. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor financiero o distribuidor de fondos para conocer el importe exacto que pagará.

Equipo de gestión

Andres Sanchez Balcazar, Ella Hoxha
 Pictet Asset Management SA

Rentabilidad

Anualizada (%)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	-9.81	-3.31	-1.66	-0.34
Índice de referencia	-0.36	-0.44	-0.41	-0.30

Acumulada (%)

	YTD	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	-9.51	-0.87	-1.90	-4.03	-9.81	-10.74	-9.61	-8.01	-2.96
Índice de referencia	-0.26	0.06	0.07	-0.07	-0.36	-0.85	-1.31	-2.05	-2.66

Año natural (%)

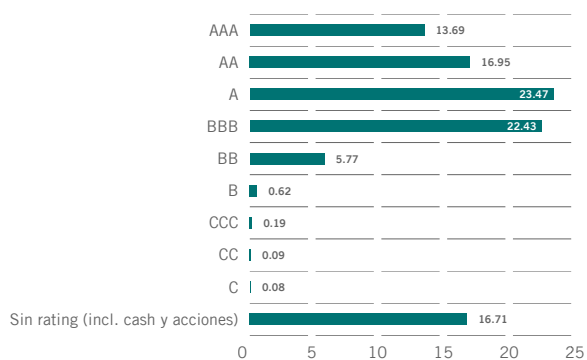
	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-2.56	2.57	4.77	-1.83	0.14	1.33	-0.49	2.83	0.46	-
Índice de referencia	-0.51	-0.47	-0.40	-0.37	-0.36	-0.32	-0.11	0.10	0.01	-

Fuente: Pictet Asset Management

Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador fiable de los futuros resultados. El valor y la renta de cualquiera de los títulos o instrumentos financieros mencionados en este documento puede aumentar o disminuir y es posible que los inversores recuperen un importe inferior al que invirtieron originalmente. Para más información, consulte las "Consideraciones de riesgo" en la página 3 y el folleto.

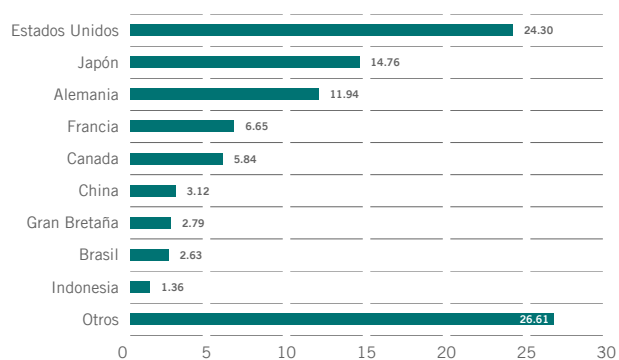
Desglose de la cartera

Desglose de calificaciones (% del activo)



Fuente: Pictet Asset Management

Riesgo país (% del activo)



Características de la cartera

A FIN DE OCTUBRE 2022 (EN 3 AÑOS)	
Volatilidad anualizada (%)	3.56
Ratio de información	-0.82
Ratio de Sharpe	-0.81
Correlación	0.04
Cupón medio (%)	1.99

Fuente: Pictet Asset Management

Rendimiento medio del bono (%)	3.73
Duración mod. med. ponderada (años)	0.54

Consideraciones de riesgo

Esta categoría de riesgo se asigna a la Clase de acciones debido a las variaciones de los precios resultantes de su divisa y la naturaleza de las inversiones y la estrategia del Compartimento. La categoría de riesgo indicada está basada en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de esta Clase de acciones. La categoría de riesgo indicada no es un objetivo ni una garantía, y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El Compartimento no ofrece garantía de capital ni medidas de protección de activos. El Compartimento podrá estar expuesto a riesgos importantes que el indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente y que pueden incidir en su rentabilidad:

- **Riesgo operativo:** pérdidas provocadas por errores humanos, fallos de sistemas, una incorrecta valoración y custodia de los activos.
- **Riesgo de contraparte:** las pérdidas se producen cuando una contraparte no cumple con sus obligaciones relacionadas con contratos, tales como por ej. los derivados extrabursátiles.
- **Riesgo de derivados financieros:** el apalancamiento resultante de los derivados incrementa las pérdidas en ciertas condiciones de mercado.
- **Riesgo de crédito:** el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los emisores de títulos de deuda puede provocar pérdidas repentinas.
- **Las inversiones en los mercados emergentes:** son generalmente más sensibles a eventos de riesgo, como cambios en el entorno económico, político, fiscal y jurídico, así como casos de fraude.
- **Las inversiones en bonos contingentes convertibles («CoCo»)** pueden ocasionar pérdidas cuando eventos desencadenantes motivados por el emisor o la normativa provoquen una pérdida total de la inversión o una conversión a renta variable.
- **Riesgo de sostenibilidad:** los acontecimientos o condiciones de riesgo relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) podrían tener un impacto negativo importante en el valor de la inversión en caso de producirse.

En el folleto figura información adicional.

Glosario

Clasificación SFDR Artículo 8

Promueven los aspectos ambientales o sociales, pero no tienen como objetivo principal la sostenibilidad. Pueden aplicar un enfoque sesgado o best-in-class.

Cupón medio

El cupón medio muestra el cupón conjunto ponderado por precio de los instrumentos incluidos en una cartera.

Rendimiento medio

El rendimiento medio muestra el rendimiento conjunto ponderado por precio o por duración de los instrumentos incluidos en una cartera.

Hora límite de órdenes

El plazo límite de envío de órdenes al agente de transmisiones en Luxemburgo es el que se indica en los correspondientes anexos del folleto. Es posible que tenga que enviar sus órdenes a su asesor financiero o distribuidor de fondos antes de una hora límite anterior.

Comisión de canje

Comisión que se paga por la transmisión de acciones de una clase de participaciones o acciones a otra clase de participaciones o acciones.

Correlación

La correlación muestra la variación de la rentabilidad de un fondo con respecto al índice de referencia. Las inversiones muy correlacionadas tienden a moverse al alza y a la baja de forma conjunta, cosa que no sucede con las inversiones con una baja correlación.

Desviación estándar y volatilidad anualizada

La volatilidad anualizada es un indicador de riesgo que muestra en qué medida fluctúa el precio de un valor o una participación de un fondo comparado con su precio medio a lo largo de un periodo determinado. Cuanto mayor sea la volatilidad, mayores serán las fluctuaciones.

Fecha de constitución

La fecha de constitución es la fecha que se tiene en cuenta para el inicio del cálculo de la rentabilidad. Corresponde a la fecha de lanzamiento.

Ratio de información

El ratio de información mide el valor añadido de un gestor de cartera con respecto al índice de referencia. Mide la rentabilidad ajustada al riesgo de una cartera y se calcula dividiendo la rentabilidad activa (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad del índice de referencia) entre el error de seguimiento (tracking error).

Fecha de lanzamiento

La fecha de lanzamiento es la fecha en que el subfondo se activó en su forma jurídica actual.

VL

Abreviatura de valor liquidativo

Gastos corrientes (OCR)

Los gastos corrientes se basan en los gastos del periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del año anterior. Se actualizan anualmente, pero pueden ajustarse con mayor frecuencia. Excluyen las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada o salida pagado por el Compartimento al comprar o vender participaciones o acciones en otro organismo de inversión colectiva. La estimación de los gastos futuros se utiliza para fondos con menos de doce meses.

Calificación

La calificación es una puntuación otorgada por las agencias de calificación que indica su opinión sobre la solvencia de un emisor.

Ratio de Sharpe

El ratio de Sharpe muestra la rentabilidad ajustada al riesgo del fondo. Se calcula dividiendo la rentabilidad superior (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad libre de riesgo) entre la volatilidad.

ISRR

El Indicador sintético de riesgo y rentabilidad es una medida de la volatilidad, según la definición de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) en sus directrices CESR/10-673.

Duración o duración media

La duración indica la sensibilidad de instrumentos de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.

Sociedad gestora

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

Información importante

A los efectos de este material de promoción comercial, «el Fondo» significa el subfondo del fondo indicado en la parte superior de la página 1 y «la acción» se refiere a «la participación» o «la acción», dependiendo de la forma jurídica del fondo. Este material de promoción comercial ha sido emitido por la Sociedad gestora del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A., una sociedad autorizada y regulada por Regulador luxemburgués «Commission de Surveillance du Secteur Financier». No está destinado ni se prevé su distribución a o uso por parte de ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente o que esté radicado en ningún lugar, estado, país o jurisdicción en los que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso contravengan legislación o la normativa. La información y los datos que figuran en este documento no deben considerarse una oferta ni incitación de compra, venta o suscripción de ningún valor o instrumentos o servicios financieros. No puede servir de base para la suscripción y no forma parte un contrato. Antes de invertir, deberá leerse la versión más reciente del folleto del fondo, el Documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral. Están disponibles de forma gratuita en inglés en www.assetmanagement.pictet o en copia impresa en Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg o en la oficina del agente local, distribuidor o agente de centralización del Fondo, en su caso. El Documento de datos fundamentales para el inversor también se encuentra disponible en el idioma local de cada país en el que esté registrado el compartimento. El folleto y los informes anual y semestral también pueden estar disponibles en otros idiomas. Consulte los otros idiomas disponibles en el sitio web. Las decisiones de inversión únicamente podrán basarse en la versión más reciente de esos documentos. El resumen de los derechos de los inversores (en inglés y los diferentes idiomas de nuestro sitio web) se encuentra disponible aquí y en www.assetmanagement.pictet en el apartado «Recursos» de la parte inferior de la página. La lista de países en los que está registrado el Fondo

puede obtenerse en todo momento a través de Pictet Asset Management (Europe) S.A., que podrá decidir poner fin a las condiciones de promoción comercial del Fondo o los compartimentos del Fondo en un país determinado. En Suiza, el agente de representación es Pictet Asset Management S.A. y el agente de pagos es Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento resultan adecuados para un inversor particular y el presente documento no deberá sustituir en ningún caso a la toma de una decisión independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y pueden variar en el futuro. Antes de tomar una decisión de inversión, se recomienda a los inversores que se aseguren de que dicha inversión es adecuada para ellos teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia financieros, objetivos de inversión y situación financiera, o que obtengan asesoramiento específico de un profesional del sector. Las diez posiciones principales no representan a toda la cartera. No existe garantía de que esos títulos se mantengan en el futuro y usted no deberá asumir que la inversión en los títulos indicados ha sido o será beneficiosa. Las referencias a clasificaciones, calificaciones o recompensas no ofrecen ninguna garantía de rentabilidades futuras y pueden variar a lo largo del tiempo. En el caso de las clases de acciones cubiertas, solamente la moneda de consolidación del compartimento se cubre en la moneda de la clase de acciones. Es posible que siga habiendo exposición a divisas resultante de los activos de la cartera que no estén denominados en la moneda de consolidación. Pueden publicarse aquí VL relativos a las fechas en las que no se emiten o reembolsan acciones («VL sin negociación») en su país. Estos únicamente podrán utilizarse como medidas y cálculos de rentabilidad estadísticos o cálculos de comisiones y bajo ninguna circunstancia podrán servir como base para las órdenes de suscripción o reembolso. La rentabilidad indicada se basa en el VL por acción de la clase de acciones (en la divisa de la clase de acciones), con los dividendos reinvertidos (en el caso de las clases de acciones de distribución), incluyendo los gastos corrientes reales pero excluyendo las comisiones de suscripción/reembolso y los impuestos soportados por el inversor. La inflación no se ha tenido en cuenta. Como ejemplo de cálculo de la comisión de suscripción, si un inversor invierte 1.000 EUR en un fondo con una comisión de suscripción del 5%, pagará a su intermediario financiero 47,62 EUR de la cantidad invertida, lo que supone una cantidad de 952,38 EUR en acciones del fondo suscritas. Además, los posibles costes de mantenimiento de la cuenta (por parte del depositario) podrían reducir la rentabilidad. Los índices no incluyen las comisiones ni los gastos de funcionamiento y no resulta posible invertir en ellos.

La decisión de invertir en el fondo promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se describen

en el folleto o en la información que se comunicará a los inversores.

Pictet Asset Management tiene plena libertad para aplicar criterios de exclusión y se reserva derecho a desviarse de la información de terceros según cada caso. Para más información, consulte la Política de inversión responsable de Pictet Asset Management.

En el caso de las estrategias pasivas, las exclusiones se aplican en la medida en que la estructura de la cartera, las desviaciones de ponderación, la volatilidad y la rentabilidad no se vean afectadas sustancialmente.

Los datos del índice aquí mencionados son propiedad de ICE Data Indices, LLC, sus filiales («Datos de ICE») y/o sus Proveedores terceros y han sido autorizados para uso bajo licencia por Pictet Asset Management (Europe) S.A.. Los Datos de ICE y sus Proveedores terceros no aceptan ninguna responsabilidad en relación con su uso.

Para Singapur: la inversión a la que se refiere este material no está autorizada ni reconocida por la Autoridad Monetaria de Singapur y no puede ofrecerse al público minorista. El presente material no es un folleto según la definición de la Ley de valores y futuros. Por consiguiente, la responsabilidad legal en virtud de dicha Ley en relación con el contenido de folletos no se aplicaría. Analice detenidamente si la inversión es adecuada para usted. La venta de acciones del Fondo podría estar restringida en algunas jurisdicciones. En particular, las acciones no pueden ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, en Estados Unidos ni a Personas estadounidenses, según se describe más detalladamente en el folleto del Fondo. Para obtener información adicional, póngase en contacto con el distribuidor del Fondo.

Oficina en el Reino Unido: Pictet Asset Management Ltd, Moor House, Level 11 120 London Wall Londres EC2Y 5ET REINO UNIDO. Autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FCA). Inscrita en Inglaterra con el n.º 181966.

Para los inversores a quienes comercializa Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch («PAM DIFC»), esta presentación ha sido facilitada por PAM DIFC de forma confidencial exclusivamente a clientes profesionales o contrapartes de mercado (según definición de la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái) de forma individual con el fin de ofrecer determinada información acerca del Grupo Pictet («Pictet») y determinados fondos de inversión y otros vehículos y productos de inversión gestionados por Pictet. PAM DIFC es una sociedad del Dubai International Financial Centre regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái.

Queda prohibido copiar o redifundir cualquier parte de este material sin la previa autorización por escrito de Pictet Asset Management.

©2022Pictet