

# PICTET

**Prospectus**

---

MAI 2022



## PICTET

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois.

Le Fonds est classifié comme un **OPCVM** conformément à la Directive OPCVM.

Les Actions de Pictet sont en principe cotées à la Bourse de Luxembourg. Le Conseil d'administration décidera quelles Catégories d'Actions seront cotées.

A l'exception des Informations supplémentaires obligatoires (telles que définies ci-dessous), nul ne peut faire état d'autres renseignements que ceux qui sont contenus dans le Prospectus et dans les documents mentionnés aux présentes. Le texte anglais fait foi, sauf exigences particulières de textes en vigueur de la part d'autorités auprès desquelles le Fonds pourrait être enregistré.

Les souscriptions sont acceptées sur la base du Prospectus, du DICI concerné et des derniers comptes annuels révisés ou semestriels non révisés du Fonds ainsi que des Statuts. Ces documents peuvent être obtenus sans frais auprès du siège social du Fonds. Selon les exigences légales et réglementaires en vigueur (dont, notamment, la MiFID) dans les pays de distribution, des informations complémentaires relatives au Fonds et aux Actions peuvent être mises à la disposition des investisseurs sous la responsabilité des intermédiaires/distributeurs locaux (les

« **Informations supplémentaires obligatoires** »).

### PRÉAMBULE

Si vous avez un doute quelconque sur le contenu du Prospectus ou si vous avez l'intention de souscrire des Actions, vous devriez consulter un conseiller professionnel. Personne n'est autorisé à donner des informations ou faire des déclarations en relation avec l'émission d'Actions qui ne sont pas contenues ou auxquelles il n'est pas fait référence dans le Prospectus ou dans les rapports y annexés ou constituant des Informations supplémentaires obligatoires. Ni la distribution du Prospectus, ni l'offre, l'émission ou la vente d'Actions ne constituent une déclaration selon laquelle les informations contenues dans le Prospectus sont correctes à une date quelconque après la date du Prospectus. Aucune personne recevant un exemplaire du Prospectus dans une juridiction quelconque ne peut le traiter comme s'il constituait un appel de fonds, sauf si, dans cette juridiction particulière, un tel appel pourrait légalement lui être fait sans que cette personne doive se conformer à des exigences d'enregistrement ou autres conditions légales. Toute personne qui désire acheter des Actions porte la responsabilité de s'assurer elle-même du respect des lois de la juridiction concernée pour ce qui est de l'acquisition d'Actions, y compris l'obtention d'agrèments gouvernementaux et autres autorisations qui pourraient être requis ou le respect de toutes autres formalités qui devront être respectées dans cette juridiction.

Les Actions n'ont pas été et ne seront pas enregistrées selon la Loi de 1933, ou enregistrées ou qualifiées en vertu des lois sur les valeurs mobilières de tout Etat ou autre subdivision politique des Etats-Unis d'Amérique. Les Actions ne peuvent être ni offertes ni vendues, cédées ou livrées directement ou indirectement aux Etats-Unis ou à des, pour le compte ou au profit de personnes américaines (telles que définies au Règlement S de la Loi de 1933), excepté dans certaines transactions exemptes des prescriptions d'enregistrement de la Loi de 1933 et de toutes autres lois sur les valeurs mobilières d'un Etat. Les Actions sont offertes en dehors des Etats-Unis sur la base d'une exemption des règlements sur l'enregistrement de la Loi de 1933, tel qu'énoncé par le Règlement S de cette loi. De plus, les Actions sont offertes aux Etats-Unis à des investisseurs accrédités («accredited investors») au sens de la Règle 501(a) de la Loi de 1933 sur la base de l'exemption des exigences d'enregistrement de la Loi de 1933, tel qu'énoncé par la Règle 506 de cette loi. Le Fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré selon la Loi de 1940 et se trouve dès lors limité quant au nombre de détenteurs économiques d'Actions qui peuvent être des ressortissants des Etats-Unis. Les Statuts contiennent des clauses destinées à faire obstacle à la détention d'Actions par des ressortissants des Etats-Unis et à permettre au Conseil d'administration de procéder aux rachats forcés d'Actions que le Conseil d'administration estime nécessaires ou appropriés conformément aux Statuts. De plus, tout certificat ou autre document témoignant des Actions émises à des personnes américaines portera une légende indiquant que les Actions n'ont pas été enregistrées ni qualifiées selon la Loi de 1933 et que le Fonds n'est pas enregistré conformément à la Loi de 1940 et fera référence à certaines limitations quant à la cession et la vente.

Les investisseurs potentiels sont avertis que l'investissement dans le Fonds est soumis à des risques. Les investissements dans le Fonds sont soumis aux risques habituels en matière d'investissement et, dans quelques cas, peuvent être affectés par des développements politiques et/ou des changements dans les lois locales, les impôts, les contrôles des changes et les taux de change. Le placement dans le Fonds comporte des risques d'investissement, y compris la perte possible du capital. Les investisseurs doivent garder à l'esprit que le prix des Actions peut baisser aussi bien qu'augmenter.



## SOMMAIRE

|   |           |
|---|-----------|
| PROSPECTUS  | 6         |
| GESTION ET ADMINISTRATION   | 6         |
| GLOSSAIRE   | 7         |
| CLAUSES GÉNÉRALES   | 11        |
| STATUT JURIDIQUE  | 11        |
| OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET STRUCTURE DU FONDS  | 11        |
| CATÉGORIES D' ACTIONS   | 13        |
| ÉMISSION D' ACTIONS   | 15        |
| PRIX D'ÉMISSION   | 16        |
| RACHATS   | 16        |
| PRIX DE REMBOURSEMENT   | 17        |
| CONVERSION  | 17        |
| REPORT DE DEMANDES DE RACHAT ET DE CONVERSION   | 17        |
| RACHAT FORCÉ D' ACTIONS   | 18        |
| RÈGLEMENTS  | 18        |
| MARKET TIMING ET LATE TRADING   | 18        |
| CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE  | 18        |
| MÉCANISME DE SWING PRICING / SPREAD   | 20        |
| COMMISSION DE DILUTION  | 20        |
| SUSPENSION DU CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE, DES SOUSCRIPTIONS, DES RACHATS ET DES CONVERSIONS | 21        |
| ORGANISATION DE LA GESTION ET DE L'ADMINISTRATION   | 21        |
| DROITS ET INFORMATIONS DES ACTIONNAIRES   | 25        |
| DEMANDES ET RÉCLAMATIONS  | 26        |
| DÉPENSES À LA CHARGE DU FONDS   | 27        |
| PRESCRIPTION  | 28        |
| RÉGIME FISCAL   | 28        |
| PROTECTION DES DONNÉES  | 31        |
| DURÉE – FUSION – DISSOLUTION DU FONDS ET DES COMPARTIMENTS  | 32        |
| RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT   | 33        |
| RISQUES   | 43        |
| <b>ANNEXE 1: COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES</b>   | <b>60</b> |
| 1. PICTET – EUR BONDS   | 61        |
| 2. PICTET – USD GOVERNMENT BONDS  | 64        |
| 3. PICTET – EUR CORPORATE BONDS   | 66        |
| 4. PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT  | 69        |
| 5. PICTET – GLOBAL BONDS  | 72        |
| 6. PICTET – EUR HIGH YIELD  | 75        |
| 7. PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS  | 78        |
| 8. PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS  | 80        |
| 9. PICTET – CHF BONDS   | 82        |
| 10. PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS   | 84        |
| 11. PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT   | 86        |
| 12. PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT  | 89        |
| 13. PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT  | 92        |
| 14. PICTET – GLOBAL HIGH YIELD  | 95        |
| 15. PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT  | 98        |
| 16. PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD  | 101       |
| 17. PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS   | 104       |



|   |  |            |
|---|--|------------|
| 18.   | PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS _____      | 107        |
| 19.   | PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS _____ | 110        |
| 20.   | PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT _____         | 113        |
| 21.   | PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME _____        | 116        |
| 22.   | PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES _____   | 119        |
| 23.   | PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD _____          | 125        |
| 24.   | PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR _____          | 127        |
| 25.   | PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND _____     | 129        |
| 26.   | PICTET – STRATEGIC CREDIT _____                    | 132        |
| 27.   | PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS _____            | 135        |
| <b>ANNEXE 2: COMPARTIMENTS ACTIONS _____</b>                            |  | <b>138</b> |
| 28.   | PICTET – FAMILY _____                              | 139        |
| 29.   | PICTET – EMERGING MARKETS _____                    | 142        |
| 30.   | PICTET – EUROPE INDEX _____                        | 145        |
| 31.   | PICTET – USA INDEX _____                           | 148        |
| 32.   | PICTET – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES _____   | 151        |
| 33.   | PICTET – JAPAN INDEX _____                         | 153        |
| 34.   | PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX _____              | 156        |
| 35.   | PICTET – DIGITAL _____                             | 159        |
| 36.   | PICTET – BIOTECH _____                             | 162        |
| 37.   | PICTET – PREMIUM BRANDS _____                      | 165        |
| 38.   | PICTET – WATER _____                               | 168        |
| 39.   | PICTET – INDIAN EQUITIES _____                     | 171        |
| 40.   | PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES _____       | 174        |
| 41.   | PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN _____             | 177        |
| 42.   | PICTET – CHINA EQUITIES _____                      | 180        |
| 43.   | PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION _____           | 183        |
| 44.   | PICTET – HEALTH _____                              | 185        |
| 45.   | PICTET – EMERGING MARKETS INDEX _____              | 188        |
| 46.   | PICTET – EUROLAND INDEX _____                      | 191        |
| 47.   | PICTET – SECURITY _____                            | 194        |
| 48.   | PICTET – CLEAN ENERGY _____                        | 197        |
| 49.   | PICTET – RUSSIAN EQUITIES _____                    | 200        |
| 50.   | PICTET – TIMBER _____                              | 202        |
| 51.   | PICTET – NUTRITION _____                           | 205        |
| 52.   | PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION _____          | 208        |
| 53.   | PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES _____  | 211        |
| 54.   | PICTET – SMARTCITY _____                           | 214        |
| 55.   | PICTET – CHINA INDEX _____                         | 217        |
| 56.   | PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES _____ | 220        |
| 57.   | PICTET – QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES _____   | 223        |
| 58.   | PICTET – ROBOTICS _____                            | 226        |
| 59.   | PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA _____   | 229        |
| 60.   | PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES _____       | 233        |
| 61.   | PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT _____             | 236        |
| 62.   | PICTET – HUMAN _____                               | 239        |
| 63.   | PICTET – POSITIVE CHANGE _____                     | 242        |
| <b>ANNEXE 3: COMPARTIMENTS ÉQUILIBRÉS ET AUTRES COMPARTIMENTS _____</b> |  | <b>245</b> |
| 64.   | PICTET –MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES _____     | 246        |
| 65.   | PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION _____           | 251        |



|  |  |            |
|--|--|------------|
| 66.  | PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET          | 254        |
| <b>ANNEXE 4: COMPARTIMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE</b> |  | <b>258</b> |
| 67.  | PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF           | 269        |
| 68.  | PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD           | 271        |
| 69.  | PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR           | 273        |
| 70.  | PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY           | 275        |
| 71.  | PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD | 277        |
| 72.  | PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR | 279        |



## PROSPECTUS

### GESTION ET ADMINISTRATION

#### Siège social

15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

#### Conseil d'administration

##### Président

**Olivier Ginguené**, Directeur des investissements, Pictet Asset Management S.A., Genève

##### Administrateurs

**Jérôme Wigny**, Administrateur indépendant, Associé, Elvinger Hoss Prussen, Luxembourg

**John Sample**, Chief Risk Officer, Pictet Asset Management Limited, Londres

**Elisabeth Ödman**, Head of Corporate Secretary Pictet Asset Management S.A., Genève

**Tracey McDermott**, Administratrice indépendante, Gemini Governance & Advisory Solutions S.à.r.l. Luxembourg

#### Société de gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A.  
15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

#### Conseil d'administration de la Société de gestion

##### Président

**Cédric Vermesse, CFO**,  
Pictet Asset Management S.A., Genève

##### Administrateurs

**Thomas Nummer**, Administrateur indépendant

**Luca Di Patrizi**, Responsable des intermédiaires, Pictet Asset Management S.A., Genève

**Nicolas Tschopp**, Directeur juridique, Pictet Asset Management S.A., Genève

#### Dirigeants de la Société de gestion

**Suzanne Berg**, CEO, Pictet Asset Management (Europe) S.A. Luxembourg

**Riadh Khodri**, Responsable de la gestion des risques Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg

**Gérard Lorent**, Responsable de la conformité, Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg

**Benoît Beisbardt**, Directeur de Manco Oversight & Services, Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg,

**Magali Belon**, Directrice juridique  
Pictet Asset Management (Europe) S.A., Luxembourg

#### Banque dépositaire

Pictet & Cie (Europe) S.A.  
15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

#### Agent de transfert, Agent administratif et Agent payeur

FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

#### Gestionnaires

Pictet Asset Management S.A.  
60 Route des Acacias CH-1211 Genève 73, Suisse

Pictet Asset Management Limited  
Moor House, Level 11, 120 London Wall, London  
EC2Y 5ET, Royaume-Uni

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd 10  
Marina Boulevard #22-01 Tower 2  
Marina Bay Financial Centre  
Singapore 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited 9/F,  
Chater House, 8 Connaught Road Central, Hong  
Kong

Pictet Asset Management (Europe) SA, Italian Branch Via  
della Moscova 3  
20121 Milan, Italie

Pictet Asset Management (USA) Corp. The  
Corporation Trust Company, Corporation  
Trust Center  
1209 Orange Street, Wilmington New  
Castle County,  
DE 19801

Etats-Unis d'Amérique

Réviseur du Fonds

Deloitte Audit S.à r.l.  
20, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg

#### Conseiller juridique

Elvinger Hoss Prussen,  
société anonyme  
2, Place Winston Churchill, L-1340 Luxembourg



## GLOSSAIRE

|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
| Loi de 1933   | Le United States Securities Act (loi américaine sur les valeurs mobilières) de 1933, tel que modifié.  | Statuts                                       | Les Statuts du Fonds, tels que modifiés périodiquement.  |
|   |  | AUD   | Dollar australien.   |
| Loi de 1940   | Le United States Investment Company Act (loi américaine sur les sociétés d'investissement) de 1940.  | Jour ouvrable                                 | Sauf indication contraire dans le Prospectus, un jour au cours duquel les banques poursuivent leurs activités quotidiennes au Luxembourg. A cette fin, le 24 décembre ne sera pas considéré comme un Jour ouvrable.  |
| Loi de 2010   | La loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée périodiquement.  | Règlement concernant les indices de référence | Le règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement.                      |
| Loi de 1915   | La loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales, telle que modifiée périodiquement.  |   |  |
| Agent   | Pictet & Cie (Europe) S.A., agissant en tant que prêteur de titres pour le Fonds.  | Conseil d'administration                      | Le Conseil d'administration du Fonds   |
| Dispositions relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme | Les règles internationales et les lois et règlements applicables au Luxembourg, y compris la Loi du 12 novembre 2004 sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, telle que modifiée, ainsi que les circulaires de la CSSF qui, conjointement, définissent les obligations imposées aux professionnels du secteur financier afin de prévenir l'utilisation d'organismes de placement collectif à des fins de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme. | CAD   | Dollar canadien  |
|   |  | Jour de calcul                                | Un jour au cours duquel la valeur nette d'inventaire par Action est calculée et publiée, comme indiqué pour chaque Compartiment dans l'annexe correspondante.  |
|   |  | Quasi-espèces                                 | Un investissement susceptible d'être converti rapidement en espèces, comme un instrument du marché monétaire, un dépôt bancaire ou un fonds du marché monétaire (sous réserve de la limite applicable aux investissements dans des fonds telle qu'indiquée dans chaque Annexe) |
| Auxiliaire  | Une position ne dépassant pas 49% de l'actif net total d'un Compartiment qui s'écarte des investissements principaux d'un Compartiment lorsque ce terme est utilisé en lien avec les investissements d'un Compartiment, sauf indication contraire dans le Prospectus.  | Agent administratif central                   | FundPartner Solutions (Europe) S.A. a été désignée par la Société de gestion en tant qu'agent de registre et de transfert, agent administratif et agent payeur du Fonds.   |
| Annexe  | Une annexe au Prospectus contenant les détails des Compartiments concernés.  | CFETS   | China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Fund Centre.  |
| Assemblée générale annuelle   | L'assemblée générale annuelle des Actionnaires.  | CHF   | Franc suisse.  |
| Article 6   | Un Compartiment conforme à l'article 6 du SFDR   |   | l'article 9 du SFDR  |
| Article 8   | Un Compartiment conforme à l'article 8 du SFDR   |   |  |
| Article 9   | Un Compartiment conforme à   |   |  |

ChinaClear

La China Securities Depository  
and Clearing Corporation  
Limited.



CIBM

Le China Interbank Bond  
Market, marché obligataire  
interbancaire chinois.



|                           |  |                          |   |
|---------------------------|--|--------------------------|---|
| Classe(s) d'Actions       | Une Catégorie d'Actions assorties d'un barème de commissions particulier, d'une devise de référence ou de toute autre caractéristique propre.  | ESG                      | Facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Les facteurs environnementaux peuvent inclure, sans s'y limiter, la pollution atmosphérique et la pollution des eaux, la production de déchets, les émissions de gaz à effet de serre, le changement climatique, la biodiversité et les écosystèmes. Les facteurs sociaux peuvent inclure, mais sans s'y limiter, les droits de l'homme, les normes du travail, la confidentialité des données, les communautés locales et la santé publique. Les facteurs de gouvernance d'entreprise peuvent inclure, sans s'y limiter, la composition du conseil d'administration, la rémunération des dirigeants, les droits des actionnaires, l'impôt des sociétés et la déontologie des affaires. Pour les émetteurs souverains et quasi-souverains, les questions de gouvernance peuvent inclure, sans s'y limiter, la stabilité du gouvernement, la lutte contre la corruption, le droit à la vie privée et l'indépendance du système |
| CNH                       | RMB offshore.  |                          |   |
| CNY                       | RMB onshore.   |                          |   |
| Compartiment              | Une masse distincte de passifs et d'actifs au sein du Fonds, définie principalement par ses objectifs et sa politique d'investissement propres, telle qu'il en est créé périodiquement.  |                          |   |
| Loi NCD                   | La loi luxembourgeoise du 18 décembre 2015 concernant l'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale, telle qu'elle peut être modifiée périodiquement.   |                          |   |
| CSRC                      | La China Securities Regulatory Commission.   |                          |   |
| CSSF                      | La Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorité de surveillance du Fonds au Luxembourg.   |                          |   |
| Circulaire CSSF 08/356    | La circulaire 08/356 de la CSSF sur les règles applicables aux organismes de placement collectif lorsqu'ils recourent à certaines techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire, telle que modifiée périodiquement. | AEMF                     | judiciaire.<br>L'Autorité Européenne des Marchés Financiers.  |
| Circulaire CSSF 14/592    | La circulaire 14/592 de la CSSF relative aux orientations de l'AEMF, telle que modifiée périodiquement.  | Orientations de l'AEMF   | Les Orientations de l'AEMF sur les fonds cotés en bourse (ETF) et autres questions liées aux OPCVM du 1er août 2014.  |
| Convention de dépositaire | L'accord conclu pour une durée indéterminée entre le Fonds et la Banque Dépositaire  | UE<br>EUR                | L'Union européenne.<br>EUR.   |
| Banque dépositaire        | Pictet & Cie (Europe) S.A. a été désignée par le Fonds en tant que banque dépositaire du Fonds.  | Directive NCD européenne | La Directive 2014/107/UE du Conseil du 9 décembre 2014 modifiant la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal.   |
| Distributeur              | Toute entité appartenant au groupe Pictet et autorisée à assurer des services de distribution pour le Fonds.   | FATCA                    | Le Foreign Account Tax Compliance Act («FATCA»), loi américaine sur la conformité fiscale des comptes à l'étranger), qui fait partie du 2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act.   |



|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
| Fonds  | Pictet, un OPCVM de droit luxembourgeois constitué sous la forme d'une société anonyme au statut de société d'investissement à capital variable.   |  | marchés d'instruments financiers et (iii) toutes les règles et réglementations luxembourgeoises transposant ces textes.  |
| GBP  | Livre Sterling.  | Directive MiFID  | Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil   |
| La Loi allemande sur la fiscalité des investissements, | telle que mentionnée dans les objectifs et politique d'investissement de certains Compartiments, introduit un régime fiscal spécifique qui   | Règlement relatif aux fonds monétaires                 | du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers.<br>Le règlement (EU) 2017/1131 relatif aux fonds monétaires  |
|  | s'applique aux investisseurs allemands qui investissent dans des fonds d'investissement non allemands.   | MXN<br>OCDE  | Peso mexicain.<br>L'Organisation pour la coopération et le développement économiques.  |
| HKD  | Dollar de Hong Kong  | BPC  | La Banque populaire de Chine   |
| HKEx   | Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.  |  |  |
| ILS  | Shekel israélien Investisseur  | Mesure de la performance                               | Lorsqu'un indice est utilisé à des fins de comparaison des performances dans les documents d'offre, la rémunération de l'équipe  |
| insti-tutionnel  | Un investisseur relevant de l'Article 174 de la Loi de 2010.   |  |  |
| JPY  | Yen japonais   |  | d'investissement ou le calcul des commissions.   |
| DICI   | Le Document d'information clé pour l'investisseur, un document précontractuel émis pour chaque Catégorie d'Actions de chaque Compartiment et qui contient les informations requises par la Loi de 2010 et par le règlement (UE) n° 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive OPCVM en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les | Objectif de performance<br>Composition du portefeuille | Lorsqu'un indice est utilisé pour fixer des objectifs officiels de performance.<br>Lorsqu'un indice est utilisé dans le processus de composition du portefeuille, que ce soit pour définir l'univers dans lequel les investissements sont sélectionnés pour pour fixer des limites d'exposition par rapport à l'indice de référence. |
|  | conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web   |  | du 15 mai 2014 concernant les  |
| Société de gestion                                     | Pictet Asset Management (Europe) S.A. a été désignée par le Fonds en tant que société de gestion du Fonds chargée d'assurer des fonctions de gestion des investissements, d'administration et de commercialisation.  |  |  |
| Gestionnaire   | Une entité citée à la rubrique «Activité de gestion» à laquelle la Société de gestion a délégué la gestion de portefeuille d'un ou plusieurs Compartiments.  |  |  |
| MiFID  | (i) La Directive MiFID, (ii) le règlement (UE) n° 600/2014 du Parlement européen et du Conseil   |  |  |

RPC La République populaire de Chine



Client professionnel Un client professionnel au sens de l'Annexe II, Section I de la Directive MiFID.

Prospectus Le prospectus du Fonds, tel que modifié périodiquement.

QFI Un investisseur étranger qualifié (*Qualified Foreign Investor*), y compris les investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (*Qualified Foreign Institutional Investor*, QFII) et les investisseurs institutionnels étrangers qualifiés en renminbi (*Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor*, RQFII) approuvés conformément aux lois et réglementations de République populaire de Chine, telles que promulguées et/ou modifiées périodiquement.



|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| Mise en pension  | Une opération au terme de laquelle le Fonds a l'obligation de racheter les actifs mis en pension tandis que l'acheteur (la contrepartie) a l'obligation de restituer l'actif pris en pension.   | Titres SSE<br>Stock Connect              | Actions chinoises A cotées au SSE.<br>Les programmes Shanghai-Hong Kong Stock Connect et Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.  |
| Prise en pension   | Une opération au terme de laquelle le vendeur (la contrepartie) a l'obligation de racheter les actifs mis en pension tandis que le Fonds a l'obligation de restituer l'actif pris en pension.   | SZSE<br>Titres SZSE                      | Shenzhen Stock Exchange, la bourse de Shenzhen.<br>Actions chinoises A cotées au SZSE.  |
| Contrôle du risque   | Lorsqu'un indice est utilisé afin de contrôler le risque du portefeuille en fixant des limites par rapport à l'indice de référence (par ex. bêta, VAR, duration, volatilité ou toute autre métrique de risque).   | Règlement sur la taxonomie<br>Pays tiers | Le règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.<br>Tout pays qui n'est pas un Etat membre de l'UE.  |
| RMB  | Le renminbi, monnaie officielle de RPC.   | OPCVM                                    | Organisme de placement collectif en valeurs mobilières.   |
| Réglementation QFI   | Les lois et réglementations régissant la mise en place et le fonctionnement du régime QFI en RPC, telles que promulguées et/ ou modifiées périodiquement.   | Directive relative aux OPCVM             | La directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée ou complétée périodiquement.                       |
| SAFE   | La State Administration of Foreign Exchange de RPC.   |  |   |
| SEC  | La Securities and Exchange Commission.  |  |   |
| Accord de prêt de titres   | Une opération par laquelle un prêteur transfère des titres sous réserve d'un engagement qu'un emprunteur restituera des titres équivalents à une date ultérieure ou sur demande du prêteur.   | USD<br>Jour de valorisation              | Dollar américain, dollar des Etats-Unis.<br>Un jour au cours duquel la valeur nette d'inventaire par Action est calculée, comme indiqué pour chaque Compartiment dans   |
| SEHK   | Stock Exchange of Hong Kong, la bourse de Hong Kong.  |  | l'annexe correspondante.  |
| SEK  | Couronne suédoise.  | VaR<br>Jour de semaine                   | Valeur à risque.<br>Sauf indication contraire dans le   |
| Règlement SFDR - RÈGLEMENT (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers | Le règlement sur la publication d'informations en matière de finance durable ( <i>Sustainable Finance Disclosure Regulation</i> ), c'est-à-dire le règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. |  | Prospectus, n'importe quel jour qui n'est pas un samedi ni un dimanche. Aux fins du calcul et de la publication de la valeur nette d'inventaire par Action, ainsi que pour le décompte de la date de valeur de paiement, les jours suivants ne sont pas considérés comme des Jours de semaine: le 1er janvier, le lundi |
| Action(s)  | Une Action de n'importe quelle Catégorie d'Actions.   | SSE                                      | Shanghai Stock Exchange, la bourse de Shanghai.   |
| Actionnaire(s)   | Détenteur d'Actions.  |  |   |
| SGD  | Dollar de Singapour.  |  |   |

de Pâques, le 25 et le  
26 décembre.



ZAR

Rand sud-africain.

## CLAUSES GÉNÉRALES

La distribution du Prospectus n'est autorisée que s'il est accompagné d'un exemplaire du dernier rapport annuel du Fonds et d'un exemplaire du dernier rapport semestriel en date, si celui-ci a été publié après le rapport annuel. Ces rapports font partie intégrante du Prospectus. Selon les exigences légales et réglementaires en vigueur (dont, notamment, la MiFID) dans les pays de distribution, des Informations supplémentaires obligatoires peuvent être mises à la disposition des investisseurs.

Informations relatives aux Compartiments Pictet – Europe Index, Pictet – Japan Index, Pictet – Pacific Ex Japan Index, Pictet – Emerging Markets Index, Pictet – Euroland Index et Pictet – China Index:

Ces Compartiments ne sont pas promus, recommandés ni vendus par Morgan Stanley Capital International Inc. («**MSCI**»), ni par ses succursales, ses fournisseurs d'informations ou tout autre tiers (ci-après les «**parties MSCI**») impliqué dans ou lié à la constitution, au calcul ou à la création de tout indice MSCI. Les indices MSCI sont la propriété exclusive de MSCI. MSCI et les noms des indices MSCI sont des marques de service de MSCI ou de ses succursales et ont été autorisés à être utilisés dans certains cas par la Société de gestion.

Aucune des parties MSCI ne garantit, expressément ou implicitement, aux propriétaires de ces Compartiments ou à tout membre du public l'utilité d'investir dans des fonds en général ou dans ces Compartiments en particulier, ni la capacité de tout indice MSCI à suivre la performance d'un marché boursier correspondant. MSCI ou ses succursales sont les concédants de la licence de certaines marques déposées, marques de service et noms commerciaux ainsi que des indices MSCI déterminés, constitués et calculés par MSCI, indépendamment de ces Compartiments, de l'émetteur ou du propriétaire de ces Compartiments. Aucune des parties MSCI n'est tenue de prendre en considération les besoins des émetteurs ou propriétaires de ces Compartiments pour déterminer, constituer ou calculer les indices MSCI. Aucune des parties MSCI n'est responsable de ni ne participe à la décision concernant la date d'émission de ces Compartiments, leur prix ou les quantités à émettre, ni à la détermination ou au calcul du montant remboursable de ces Compartiments. Aucune des parties MSCI n'est obligée ou responsable vis-à-vis des propriétaires de ces Compartiments en matière d'administration, de marketing ou d'offre de ces Compartiments.

Bien que MSCI obtienne des informations utilisées pour le calcul des indices MSCI provenant de sources considérées par MSCI comme fiables, aucune des parties MSCI n'autorise ni ne garantit l'originalité, la précision et/ou l'exhaustivité de tout indice MSCI ou de toute information à cet égard. Aucune des parties MSCI ne garantit, expressément ou implicitement, les résultats devant être réalisés par le titulaire de l'autorisation, les clients de celui-ci ou les contreparties, émetteurs et propriétaires des fonds, ou toute autre personne ou entité, provenant de l'utilisation de tout indice MSCI ou de toute information à cet égard en rapport avec les droits autorisés ou pour toute autre utilisation. Aucune des parties MSCI

n'est tenue responsable de toute erreur, omission ou interruption de tout indice MSCI ou en rapport avec celui-ci ou de toute information à cet égard. En outre, aucune des parties MSCI ne garantit quoi que ce soit, expressément ou implicitement, et les parties MSCI déclinent toute responsabilité liée à la qualité marchande ou à l'adéquation à un usage précis en ce qui concerne tout indice MSCI ou toute information à cet égard. Sans limiter ce qui précède, aucune des parties MSCI susmentionnées n'est responsable de tout préjudice (y compris bénéfices perdus) direct, indirect, spécial, punitif ou autre, même si la probabilité d'un tel préjudice a été communiquée.

## STATUT JURIDIQUE

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit luxembourgeois, conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi de 2010. Le Fonds a été constitué pour une durée illimitée le 20 septembre 1991 sous la dénomination de Pictet Umbrella Fund et ses Statuts ont été publiés dans le journal officiel du Grand-Duché de Luxembourg, le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, le 29 octobre 1991. Ils ont été modifiés pour la dernière fois par acte notarié du 17 décembre 2018. Les Statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg, où ils peuvent être consultés et où des exemplaires peuvent en être obtenus.

Le Fonds est inscrit au Registre de Commerce et des sociétés du Luxembourg sous le N° B 38034.

Le capital du Fonds sera à tout moment égal à la valeur nette d'inventaire sans pouvoir être inférieur au capital minimum de 1 250 000 EUR.

L'exercice social du Fonds commence le 1<sup>er</sup> octobre et prend fin le 30 septembre de l'année suivante.

## OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT ET STRUCTURE DU FONDS

L'objectif du Fonds est d'offrir aux investisseurs l'accès à une sélection mondiale de marchés et à une variété de techniques d'investissement au moyen d'une série de **Compartiments**.

La politique d'investissement des différents Compartiments est déterminée par le Conseil d'Administration. Une large répartition des risques sera assurée par une diversification des investissements dans un nombre important de valeurs mobilières, dont le choix ne sera limité – sous réserve des restrictions énoncées au chapitre «Restrictions d'investissement» ci-après – ni sur le plan géographique, ni en termes de secteur économique, ni quant au type de valeurs mobilières utilisées.

### Investissement responsable

Conformément à l'engagement de Pictet Asset Management en faveur de l'investissement responsable

:

- La Société de gestion veille à exercer méthodiquement les droits de vote.

- Les Gestionnaires peuvent dialoguer avec les émetteurs afin d'exercer une influence positive sur les pratiques ESG.
- Le Fonds adopte une politique d'exclusion relative aux investissements directs jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management.
- L'annexe du Compartiment concerné contient des informations pertinentes concernant d'autres considérations ESG.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>.

### Règlement sur la taxonomie

Le règlement sur la taxonomie a été adopté afin de créer un système de classification fournissant aux investisseurs et aux entreprises faisant l'objet d'investissements un ensemble de critères communs afin de déterminer s'il y a lieu de considérer certaines activités économiques comme durables sur le plan environnemental.

Au titre du règlement sur la taxonomie, une activité économique est considérée comme durable sur le plan économique si elle:

1. contribue substantiellement à un ou plusieurs objectifs environnementaux définis;
2. ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux;
3. est exercée dans le respect de certaines garanties sociales minimales; et
4. est conforme avec des indicateurs de performance clés définis appelés «critères d'examen technique».

Une activité peut être considérée comme durable sur le plan environnemental («activité durable sur le plan environnemental alignée sur la taxonomie») uniquement si tous les critères ci-dessus sont respectés.

Le règlement sur la taxonomie définit actuellement six objectifs d'investissement durable:

1. l'atténuation du changement climatique; et
2. l'adaptation au changement climatique.
3. l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines;
4. la transition vers une économie circulaire;
5. la prévention et la réduction de la pollution; et
6. la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022, le règlement sur la taxonomie s'appliquera uniquement aux deux premiers objectifs environnementaux – l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique. À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2023, il s'appliquera également aux quatre objectifs environnementaux restants.

### Utilisation d'indices de référence

Règlement concernant les indices de référence  
Conformément aux dispositions du Règlement concernant les indices de référence, les organismes contrôlés (tels que les OPCVM et les sociétés de gestion d'OPCVM) peuvent utiliser des indices de référence (au sens du Règlement concernant les indices de référence) dans l'UE si l'indice de référence est fourni par un administrateur faisant partie du Registre de l'AEMF.

Les administrateurs d'indices de référence situés dans un Pays tiers et dont les indices sont utilisés par le Fonds bénéficient des arrangements transitoires offerts en vertu du Règlement concernant les indices de référence et, par conséquent, peuvent ne pas apparaître dans le Registre de l'AEMF.

A la date de publication du Prospectus, les administrateurs d'indice de référence pertinents inclus dans le Registre de l'AEMF sont (i) S&P DJI Netherlands B.V., l'administrateur des indices S&P Dow Jones, (ii) SIX Financial Information Nordic AB, l'administrateur de la gamme d'indices SBI®, (iii) SIX Financial Information AG, l'administrateur du taux SARON, (iv) Tokyo Stock Exchange Inc., l'administrateur des indices Topix.

La Société de gestion conserve en outre un plan écrit qui expose les mesures qui seront prises en cas de changement significatif d'un indice de référence ou s'il cesse d'être fourni. Un exemplaire papier est mis à disposition gratuitement sur demande au siège social de la Société de gestion.

### Indice de référence

Concernant les Compartiments activement gérés (c'est-à-dire les Compartiments dont l'objectif d'investissement ne consiste pas à répliquer la performance d'un indice), les Gestionnaires concernés peuvent utiliser un indice de référence pour chacun des Compartiments aux fins suivantes : (i) composition du portefeuille, (ii) suivi des risques, (iii) objectif de performance et/ou (iv) mesure des performances, comme détaillé dans les annexes. Pour ces Compartiments à gestion active, il n'est pas prévu de suivre ni de reproduire l'indice de référence.

Le degré de similarité entre la performance de chaque Compartiment à gestion active et celle de son indice de référence est indiqué dans les annexes, tout comme le nom de l'indice de référence.

Les indices de référence peuvent changer au fil du temps, auquel cas le Prospectus sera mis à jour à la prochaine occasion et les Actionnaires en seront informés par le biais des rapports annuel et semestriel.

### Pooling

Dans le but d'une gestion efficace et si les politiques d'investissement des Compartiments le permettent, le Conseil d'administration de la Société de gestion peut décider de cogérer une partie ou la totalité des actifs de certains des Compartiments. Dans ce cas, les actifs de différents Compartiments seront gérés en commun, selon la technique susmentionnée. Les actifs cogérés seront désignés sous le terme de «pool». Toutefois, ces pools seront utilisés exclusivement à des fins de

gestion interne. Ils ne constitueront pas des entités juridiques distinctes et ne seront pas directement accessibles aux investisseurs. Chaque Compartiment cogéré se verra ainsi attribuer ses propres actifs.

Lorsque les actifs d'un Compartiment seront gérés selon ladite technique, les actifs initialement attribuables à chaque Compartiment cogéré seront déterminés en fonction de sa participation initiale dans le pool. Par la suite, la composition des actifs variera en fonction des apports ou retraits effectués par ces Compartiments.

Le système de répartition évoqué ci-dessus s'applique à chaque ligne d'investissement du pool. Dès lors, les investissements supplémentaires effectués au nom des Compartiments cogérés seront attribués à ces Compartiments selon leurs droits respectifs, alors que les actifs vendus seront prélevés de la même manière sur les actifs attribuables à chacun des Compartiments cogérés.

Toutes les opérations bancaires liées à la vie du Compartiment (dividendes, intérêts, frais non contractuels, dépenses) seront comptabilisées dans le pool et remontées, d'un point de vue comptable, dans les Compartiments au prorata de chacun d'eux au jour de l'enregistrement de ces opérations (provisions pour charges, enregistrement bancaire de dépenses et/ou revenus). En revanche, les frais contractuels (droits de garde, frais administratifs, frais de gestion...) seront comptabilisés directement dans les Compartiments respectifs.

L'actif et le passif attribuables à chacun des Compartiments pourront à tout moment être identifiés.

La méthode de pooling respectera la politique d'investissement de chacun des Compartiments concernés.

### Compartiment

L'actif net de chaque Compartiment est représenté par des Actions, qui peuvent être de différentes catégories. L'ensemble des Compartiments constitue le Fonds. En cas d'émission de Catégories d'Actions, les informations y relatives seront précisées dans les Annexes du Prospectus.

La Société de gestion peut, dans l'intérêt des Actionnaires, décider que tout ou partie des actifs revenant à un ou plusieurs Compartiments seront investis indirectement, à travers une société entièrement contrôlée par la Société de gestion. Une telle société exerce exclusivement au profit du ou des Compartiment(s) concerné(s) des activités de gestion, de conseil ou de commercialisation dans le pays où la société filiale est établie en ce qui concerne le rachat des Actions du Compartiment en question à la demande des Actionnaires exclusivement pour son compte ou pour leur compte.

Pour les besoins du Prospectus, les références aux «investissements» et «actifs» signifient, selon le cas, soit les investissements effectués et actifs détenus directement, soit les investissements effectués et actifs détenus indirectement par l'intermédiaire des sociétés susmentionnées.

En cas de recours à une société filiale, ce recours sera précisé dans l'annexe se rapportant au(x) Compartiment(s) concerné(s).

Le Conseil d'administration est habilité à créer de nouveaux Compartiments. Une liste des Compartiments existant à ce jour, décrivant leurs politiques d'investissement et leurs principales caractéristiques, est jointe dans les Annexes du Prospectus.

Cette liste fait partie intégrante du Prospectus et sera mise à jour en cas de création de nouveaux Compartiments.

Le Conseil d'administration peut également décider, pour chaque Compartiment, de créer deux ou plusieurs Catégories d'Actions dont les actifs seront en général investis conformément à la politique d'investissement spécifique dudit Compartiment. Toutefois, les Catégories d'Actions peuvent différer en termes (i) de structure de commission de souscription et de rachat, (ii) de politique de couverture des taux de change, (iii) de politique de distribution et/ou (iv) de commissions de gestion ou de conseil, ou (v) toutes autres caractéristiques spécifiques applicables à chaque Catégorie d'Actions.

### CATÉGORIES D' ACTIONS

Au sein de chaque Compartiment, les Actions peuvent être réparties en Actions «P», «I», «IS», «A», «J», «JS», «S», «Z», «MG», «E», «D1», «K», «F» et «R».

Certaines Catégories d'Actions peuvent être assorties de critères d'éligibilité et soumises à (i) un montant minimal de souscription initiale bien précis, (ii) différents frais d'entrée et de sortie et (iii) des commissions de performance conformément à la description qui en est faite ci-dessous.

Les Actions peuvent aussi être émises dans différentes devises et peuvent avoir une politique de distribution différente.

Certaines Catégories d'Actions peuvent faire l'objet d'une couverture.

Il appartient à chaque investisseur de vérifier s'il remplit les conditions d'accès à la Catégorie d'Actions à laquelle il veut souscrire.

Il est conseillé aux investisseurs de consulter le site web [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet) pour connaître la disponibilité des Catégories d'Actions.

### Critères d'éligibilité

Les Actions «P» sont accessibles à tous les investisseurs sans restrictions.

Les Actions «I» sont accessibles (i) aux intermédiaires financiers qui, selon les exigences réglementaires, n'acceptent ni ne maintiennent d'incitations financières de la part de tiers (dans l'UE, sont inclus les intermédiaires financiers assurant une gestion de portefeuille discrétionnaire et des conseils en investissement de manière indépendante); (ii) aux intermédiaires financiers qui, sur la base d'accords de commissions individuels avec leurs clients, n'acceptent ni ne maintiennent d'incitations financières de la part de tiers; (iii) aux Investisseurs institutionnels

investissant pour leur propre compte. Concernant les investisseurs constitués ou établis dans l'UE, le terme «Investisseurs Institutionnels» désigne les investisseurs professionnels à leur compte.

Des Actions «IS» pourront être créées au sein de certains Compartiments indexés afin de les distinguer, si besoin, des Actions «I» quant à l'application des mesures anti-dilution décrites au chapitre «Mécanisme de swing pricing / spread».

Les Actions «IS» seront soumises aux mêmes conditions que les Actions «I».

Les Actions «A» sont destinées aux Investisseurs Institutionnels répondant à certains critères définis par la Société de gestion et concernant notamment, mais sans s'y limiter, le montant minimum d'investissement, le pays de constitution et le type d'organisation. Des séries d'Actions «A» peuvent être créées successivement et numérotées «A1», «A2», «A3», etc.

Les Actions «J» sont destinées aux Investisseurs institutionnels.

Des Actions «JS» pourront être créées au sein de certains Compartiments indexés afin de les distinguer, si besoin, des Actions «J» quant à l'application des mesures anti-dilution décrites au chapitre «Mécanisme de swing pricing / spread».

Les Actions «JS» seront soumises aux mêmes conditions que les Actions «J».

Les Actions «S» («Staff») sont exclusivement réservées à certaines catégories de salariés du groupe Pictet définies par la Société de gestion.

Les Actions «Z» sont réservées aux Investisseurs institutionnels qui ont conclu un contrat de rémunération spécifique avec une entité du groupe Pictet.

Les Actions «MG» sont réservées aux investisseurs que le Gestionnaire du Compartiment concerné a expressément approuvés.

Les Actions «E» sont destinées aux Investisseurs Institutionnels désireux de soutenir le lancement d'un nouveau Compartiment et répondant à certains critères définis par la Société de gestion et concernant notamment, mais sans s'y limiter, le montant minimum d'investissement, la période ou le type d'organisation.

Les Actions «D1» sont réservées aux investisseurs qui sont clients d'UBS Wealth Management et qui ont conclu des accords de commission individuels avec UBS Wealth Management.

Les Actions «K» sont réservées aux investisseurs qui sont clients de JP Morgan et qui ont conclu des accords de commission individuels avec JP Morgan.

Les Actions «F» sont réservées aux investisseurs qui sont clients de JP Morgan.

Les Actions «R» sont destinées aux intermédiaires financiers ou plates-formes agréés par la Société de gestion ou le Distributeur et disposant d'accords de commissions avec leurs clients intégralement basés sur l'acceptation et le maintien de commissions.

### Montant minimum d'investissement

Les Actions «P», «S», «Z», «MG» et «R» ne requièrent pas de minimum d'investissement.

Les Actions «J», «JS» et «E» sont soumises à un montant minimum de souscription initiale dont le montant est précisé dans l'annexe de chaque Compartiment. Les souscriptions dans une Catégorie autre que ces Catégories ne seront pas prises en compte pour le calcul du montant minimum de souscription initiale. Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit d'accepter à sa discrétion des souscriptions d'un montant inférieur au montant minimum initial requis.

Sauf décision contraire de la Société de gestion, les Actions «I», «IS», «D1», «K» et «F» sont également soumises à un minimum de souscription initiale dont le montant est précisé dans l'annexe de chaque Compartiment.

Sauf décision contraire de la Société de gestion, les actions «A» sont également soumises à un minimum de souscription initiale dont le montant sera précisé sur notre site web [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Le montant minimal d'investissement initial applicable aux Actions émises dans une autre devise que la devise de référence du Compartiment est le montant minimum d'investissement initial applicable aux Catégories d'Actions en question et exprimé dans la devise de référence du Compartiment, converti le Jour d'évaluation concerné dans la devise applicable à cette Catégorie d'Actions.

### Politique de distribution

Le Conseil d'administration se réserve le droit d'introduire une politique de distribution pouvant varier suivant les Compartiments et les Catégories d'Actions émises.

En outre, le Fonds peut décider de distribuer des dividendes intermédiaires.

Le Fonds peut distribuer le revenu net d'investissement, les plus-values réalisées, mais aussi les plus-values non réalisées ainsi que le capital.

Les investisseurs doivent dès lors savoir que les distributions pourront donc avoir pour effet de réduire la valeur nette d'inventaire du Fonds.

Aucune distribution ne pourra être faite à la suite de laquelle l'actif net du Fonds deviendrait inférieur à 1 250 000 EUR.

Le Fonds peut, dans les mêmes limites, procéder à la distribution d'Actions gratuites.

Les dividendes et attributions non réclamés cinq ans après la mise en paiement seront prescrits et le bénéfice en reviendra au Compartiment ou à la Catégorie d'Actions concerné(e) du Compartiment du Fonds.

Les Actions peuvent être émises sous la forme d'Actions de capitalisation et d'Actions de distribution.

Les revenus éventuels imputables aux Actions de capitalisation ne seront pas distribués mais réinvestis dans la Catégorie d'Actions concernée.

Les Actions de distribution «**dy**» pourront prétendre à un dividende selon la décision de l'Assemblée générale annuelle.

Le Conseil d'administration peut également décider d'émettre des Actions «**dm**» pour lesquelles un dividende mensuel peut être distribué. Ce dividende sera en principe payé aux Actionnaires de la Catégorie d'Actions concernée inscrits dans le registre des Actionnaires le 20<sup>ème</sup> jour du mois (le jour suivant si ce n'est pas un Jour ouvrable) et sera en principe payable dans un délai de 4 Jours ouvrables dans la devise de la Catégorie d'Actions après la date de détachement.

Le Conseil d'administration pourra également décider d'émettre des Actions «**ds**» pour lesquelles un dividende semestriel pourra être distribué. Ce dividende sera en principe payé aux Actionnaires de la Catégorie d'Actions concernée inscrits dans le registre des Actionnaires le 20<sup>ème</sup> jour des mois de février et d'août (le jour suivant si ce n'est pas un Jour ouvrable) et sera en principe payable dans un délai de 4 Jours ouvrables dans la devise de la Catégorie d'Actions après la date de détachement.

#### Devise et couverture de change

Au sein de chaque Compartiment, des Actions peuvent être émises dans différentes devises qui peuvent donc s'écarter de la devise de référence du Compartiment telle que définie périodiquement par le Conseil d'administration.

Ces Actions peuvent être (i) couvertes («**hedged**»), auquel cas leur nom contient un «**H**» ou (ii) non couvertes.

Les Catégories d'Actions peuvent être émises selon différentes méthodologies de couverture de change:

Les Actions «**H**» visent à réduire le plus possible l'effet des fluctuations de change entre la devise de référence du Compartiment et la devise de la Catégorie d'Actions couverte concernée (Couverture de Valeur Nette d'Inventaire).

Les Actions «**H1**» visent à réduire le plus possible l'effet des fluctuations de change entre les positions du portefeuille et la devise de la Catégorie d'Actions couverte concernée, à l'exception des devises pour lesquelles cette protection serait trop difficile ou coûteuse à mettre en place (Couverture de Portefeuille).

Les Actions «**H2 BRL**» ont pour objectif d'offrir aux investisseurs une exposition au risque de change du BRL en couvrant les avoirs du portefeuille contre le BRL, à l'exception des devises pour lesquelles il n'est pas pratique ou rentable de le faire.

Bien que la devise de référence de la classe d'Actions soit le BRL, la valeur nette d'inventaire de la Catégorie d'Actions sera publiée dans la devise de référence du Compartiment concerné et la devise de règlement pour la souscription et le rachat sera la devise de référence du Compartiment concerné.

#### Frais d'entrée et de sortie

Les commissions prélevées en faveur des intermédiaires sur les Actions «**P**» et «**K**» seront au maximum de 5% à l'entrée et 3% à la sortie.

Les commissions prélevées en faveur des intermédiaires sur les Actions «**I**», «**IS**», «**J**», «**JS**», «**Z**», «**MG**», «**E**», «**D1**», «**A**» et «**F**» seront de maximum 5% à l'entrée et de maximum 1% à la sortie.

Les commissions prélevées sur les Actions «**R**» en faveur des intermédiaires seront de maximum 3% à l'entrée et de maximum 1% à la sortie.

Les Actions «**S**» ne seront assorties d'aucune commission prélevée en faveur des intermédiaires à l'entrée ni à la sortie.

#### Commission de performance

Pour les Compartiments prévoyant que le Gestionnaire peut percevoir une commission de performance, comme indiqué dans les annexes, le Conseil d'administration peut décider de lancer les Catégories d'Actions susmentionnées sans commission de performance auquel cas leur nom contiendra un «**X**».

Ces Actions conviennent aux investisseurs qui ne souhaitent pas être soumis à une commission de performance et acceptent par conséquent d'acquitter une commission de gestion plus élevée que celle appliquée aux Actions correspondantes (à l'exception des investisseurs dans les Catégories d'Actions Z puisqu'ils ont conclu un contrat de rémunération spécifique avec une entité du groupe Pictet, et à l'exception des Catégories d'Actions S). Ces Actions seront soumises aux mêmes conditions d'accès et aux mêmes commissions d'entrée et de sortie que les Catégories d'Actions correspondantes.

Les investisseurs choisissent la Catégorie d'Actions à laquelle ils souhaitent souscrire sachant que, sauf restrictions contraires aux Annexes du Prospectus, tout investisseur réunissant les conditions d'accès d'une Catégorie d'Actions déterminée pourra demander la conversion de ses Actions en Actions de cette Catégorie d'Actions, à l'exception des Catégories d'Actions «**J**» (voir «**Conversion**» ci-dessous).

Les conditions de conversion d'Actions sont plus amplement décrites au chapitre «**Conversion**».

#### Cotation des Actions

Les Actions seront cotées à la Bourse de Luxembourg. Le Conseil d'administration décidera quelles Catégories d'Actions seront cotées.

#### ÉMISSION D' ACTIONS

Les souscriptions d'Actions de chaque Compartiment en fonctionnement sont acceptées à leur prix d'émission tel que défini ci-après au chapitre «**Prix d'émission**», par l'Agent de transfert et tout autre établissement autorisé à cet effet par le Fonds.

Pour autant que les titres apportés soient conformes à la politique d'investissement, les Actions peuvent être émises en contrepartie d'un apport en nature qui fera l'objet d'un rapport établi par le réviseur du Fonds dans la mesure requise par la loi luxembourgeoise. Les frais y relatifs seront à la charge de l'investisseur.

Les demandes de souscription relatives à un Jour de valorisation donné doivent être reçues par l'Agent de transfert au plus tard à l'heure limite correspondante telle que spécifiée aux Annexes pour chaque Compartiment.

Pour toute demande de souscription reçue par l'Agent de transfert concernant un Jour de valorisation donné après l'heure d'arrêté des ordres spécifiée pour chaque Compartiment aux Annexes, le prix d'émission à appliquer sera calculé le Jour de valorisation suivant.

Le prix d'émission doit être payé au Dépositaire pour Pictet, avec mention de la/des Catégorie(s) d'Actions concernée(s) et du/des Compartiment(s).

Le Fonds peut refuser à sa discrétion toute demande de souscription d'Actions.

Le Fonds peut, à tout moment et à son entière discrétion, suspendre temporairement, cesser définitivement ou limiter la souscription d'Actions d'un ou de plusieurs Compartiments par des personnes physiques ou morales résidentes de ou domiciliées dans certains pays ou territoires.

Il peut également leur interdire d'acheter des Actions s'il l'estime nécessaire pour protéger l'ensemble des Actionnaires et le Fonds.

Pour les raisons détaillées au chapitre «RÉGIME FISCAL» ci-dessous, les Actions ne peuvent être offertes, vendues, attribuées ou livrées à des investisseurs qui ne sont pas (i) des institutions financières étrangères participantes («PFFIs»), (ii) des institutions financières étrangères réputées conformes («deemed-compliant FFIs»), (iii) des institutions financières étrangères soumises à un accord intergouvernemental et non tenues aux obligations déclaratives («non-reporting IGA FFIs»), (iv) des bénéficiaires économiques exemptés («exempt beneficial owners»), (v) des entités étrangères non financières actives («Active NFFEs») ou (vi) des personnes américaines non spécifiées («non-specified US persons»), telles que ces notions sont définies selon la loi américaine «US Foreign Account Tax Compliance Act» («FATCA»), les règlements définitifs FATCA américains et/ou tout accord intergouvernemental («IGA») applicable relatif à la mise en œuvre de la FATCA.

Les investisseurs non conformes à la FATCA ne peuvent pas détenir d'Actions et les Actions peuvent faire l'objet d'un rachat forcé si cela est considéré comme approprié aux fins de garantir la conformité du Fonds avec la FATCA. Les investisseurs devront fournir des preuves de leur statut selon la FATCA au moyen de toute documentation fiscale pertinente, notamment un formulaire «W-8BEN-E» ou tout autre formulaire en vigueur de l'administration fiscale américaine («US Internal Revenue Service») qui doit être renouvelé régulièrement selon les réglementations applicables.

Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme. Les dispositions relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme imposent au Fonds, à la Société de gestion ou à l'Agent de transfert d'identifier les Actionnaires, et il peut demander les documents

supplémentaires qu'il juge nécessaires pour confirmer l'identité des investisseurs et des bénéficiaires conformément à la législation et à la réglementation luxembourgeoises. Dans les cas où un Actionnaire souscrit dans le Fonds via un intermédiaire («agissant pour le compte de tiers»), le Fonds, la Société de gestion ou l'Agent de transfert applique des mesures de diligence raisonnable renforcées à l'intermédiaire afin de garantir le respect de toutes les obligations en vertu des lois et réglementations luxembourgeoises ou de lois et réglementations au moins équivalentes.

En cas de retard ou de défaut de fourniture des documents requis, les demandes de souscriptions ne seront pas acceptées et le versement du prix de rachat pourrait être retardé.

Ni le Fonds ni la Société de Gestion ou l'Agent de transfert ne pourront être tenus responsables du retard ou de la non-exécution des transactions lorsque l'investisseur n'a pas fourni les documents requis ou a fourni une documentation incomplète.

Les actionnaires pourront, par ailleurs, se voir demander de fournir des documents complémentaires ou actualisés conformément aux obligations de contrôle et de surveillance continues en application des lois et règlements en vigueur.

#### PRIX D'ÉMISSION

Le prix d'émission des Actions de chaque Compartiment est égal à la valeur nette d'inventaire de chaque Action calculé sur la base du prix à terme au Jour d'évaluation concerné le Jour de calcul concerné.

En application des lois et règlements en vigueur (dont, notamment, la MiFID), ce prix pourra être majoré de commissions d'intermédiaire qui n'excéderont pas 5% de la valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment concerné et qui seront versées aux intermédiaires et/ou distributeurs intervenant dans la distribution des Actions du Fonds.

Les frais d'entrée au bénéfice des intermédiaires varieront suivant la Catégorie d'Actions, comme indiqué au chapitre «Catégories d'Actions».

Ce prix d'émission sera majoré des taxes, impôts et droits de timbre éventuellement dus.

Le Conseil d'administration sera autorisé à appliquer des corrections à la valeur nette d'inventaire, tel que décrit à la section «Mécanisme de swing pricing / Spread» ci-dessous.

Dans certaines circonstances exceptionnelles, le Conseil d'administration sera également habilité à appliquer une «Commission de dilution» sur l'émission d'Actions, comme indiqué ci-après au chapitre «Commission de dilution».

#### RACHATS

L'Actionnaire est en droit de demander à tout moment le rachat de tout ou partie de ses Actions au prix de remboursement tel que défini au chapitre «Prix de remboursement» ci-après, en adressant à l'Agent de transfert ou aux autres établissements autorisés une demande de rachat, accompagnée des certificats d'Actions si ceux-ci ont été émis.



Toute demande de rachat est irrévocable sauf si la détermination de la valeur nette d'inventaire est suspendue conformément au chapitre «Suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire, des souscriptions, des rachats et des conversions» ci-dessous.

Sous réserve de l'accord des Actionnaires concernés, le Conseil d'administration pourra procéder au remboursement d'Actions en nature. Ce remboursement en nature fera l'objet d'un rapport dressé par le réviseur d'entreprises agréé du Fonds et mentionnera la quantité, la dénomination ainsi que le mode d'évaluation des titres concernés. Les frais y relatifs seront à la charge du/des Actionnaire(s) concerné(s).

Les demandes de rachat relatives à un Jour d'évaluation donné doivent être reçues par l'Agent de transfert au plus tard à l'heure limite correspondante telle que spécifiée aux Annexes pour chaque Compartiment.

Pour toute demande de rachat reçue par l'Agent de transfert concernant un Jour d'évaluation donné après l'heure d'arrêt des ordres spécifiée pour chaque Compartiment aux Annexes, le prix de rachat à appliquer sera calculé au Jour d'évaluation suivant le Jour de calcul concerné.

La contre valeur des Actions présentées au rachat sera payée par transfert dans la devise de la Catégorie d'Actions en question, ou dans une autre devise, auquel cas tous les frais éventuels de conversion seront à la charge du Compartiment comme précisé aux annexes (voir le chapitre «Prix de remboursement» ci-après).

### PRIX DE REMBOURSEMENT

Le prix de rachat des Actions de chaque Compartiment est égal à la valeur nette d'inventaire de chaque Action calculé sur la base du prix à terme au Jour de valorisation concerné le Jour de calcul concerné.

En application des lois et règlements en vigueur (dont, notamment, la MiFID), ce montant pourra être diminué d'une commission prélevée en faveur des intermédiaires et/ou distributeurs, pouvant aller jusqu'à 3% de la valeur nette d'inventaire par Action.

Les frais de sortie au bénéfice des intermédiaires varieront suivant la Catégorie d'Actions, comme indiqué au chapitre «Catégories d'Actions».

Le prix de remboursement sera également diminué des taxes, impôts et droits de timbre éventuellement dus.

Le Conseil d'administration sera autorisé à appliquer des corrections à la valeur nette d'inventaire, tel que décrit à la section «Mécanisme de swing pricing / Spread».

Les Actions rachetées seront annulées.

Dans certaines circonstances exceptionnelles, le Conseil d'administration sera également habilité à appliquer une «Commission de dilution» sur le rachat d'Actions, tel que décrit ci-après au chapitre «Commission de dilution».

Le prix de remboursement pourra être supérieur ou inférieur au prix de souscription selon l'évolution de la valeur nette d'inventaire.

### CONVERSION

Sous réserve du respect des conditions d'accès d'une Catégorie donnée et de toute autre restriction indiquée aux Annexes du Prospectus, les Actionnaires d'un Compartiment peuvent demander à ce que tout ou partie de leurs Actions soient converties en Actions de la même Catégorie d'Actions d'un autre Compartiment ou entre Compartiments pour différentes Catégories, auquel cas le prix de conversion sera calculé par référence aux valeurs nettes d'inventaire respectives qui pourront être augmentées ou diminuées, outre des frais administratifs, des commissions d'intermédiaires afférentes aux Catégories et/ou Compartiments concernés. Ces commissions d'intermédiaires ne pourront en aucun cas dépasser 2%.

En cas de conversion vers la même Catégorie d'un autre Compartiment, les seuls frais susceptibles d'être prélevés sont une charge administrative.

Sauf décision contraire de la Société de gestion, il ne sera toutefois pas possible de convertir des Actions en Actions «J».

En outre, une conversion en Actions d'un autre Compartiment n'est possible qu'entre Compartiments qui ont le même Jour de valorisation et le même Jour de calcul.

Sauf indication contraire à l'Annexe 1, pour toute demande de conversion reçue par l'Agent de transfert au plus tard à l'heure limite précisée pour chaque Compartiment aux Annexes, le prix de rachat et le prix d'émission applicables à une demande de conversion seront ceux calculés au Jour de valorisation concerné le Jour de calcul applicable.

Le Conseil d'administration peut imposer les restrictions qu'il estime nécessaires, notamment en ce qui concerne la fréquence des conversions, et sera autorisé à appliquer des corrections à la valeur nette d'inventaire, tel que décrit au chapitre «Mécanisme de swing pricing / Spread».

Les Actions dont la conversion en Actions d'un autre Compartiment a été effectuée seront annulées.

Dans certaines circonstances exceptionnelles, le Conseil d'administration sera également habilité à appliquer une «Commission de dilution» sur la conversion d'Actions, tel que décrit ci-après au chapitre «Commission de dilution».

### REPORT DE DEMANDES DE RACHAT ET DE CONVERSION

Si, en raison de demandes de rachat ou de conversion, il est nécessaire de racheter un Jour de valorisation donné plus de 10% des Actions émises d'un Compartiment donné, le Conseil d'administration peut décider que la totalité des demandes de rachat ou de conversion au-delà de ce seuil de 10% soit différée au prochain Jour de valorisation au cours duquel le prix de remboursement est calculé pour le Compartiment concerné. Lors de ce Jour de valorisation, les

demandes de rachat ou de conversion qui ont été différées (et non retirées) seront traitées en priorité par rapport aux demandes de rachat et de conversion reçues pour ce Jour de valorisation (et qui n'ont pas été différées).

### RACHAT FORCÉ D' ACTIONS

Le Fonds se réserve le droit de racheter à tout moment, conformément aux dispositions des Statuts, les Actions qui auraient été acquises en violation d'une mesure d'exclusion.

En outre, s'il apparaît qu'un Actionnaire d'une Catégorie d'Actions réservée aux Investisseurs institutionnels n'est pas un investisseur Institutionnel ou si un Actionnaire ne satisfait pas (ou plus) à toute autre limite applicable à une Catégorie d'Actions donnée, le Fonds peut, soit racheter les Actions en question en utilisant la procédure de rachat forcé décrite dans les Statuts, soit, en ce qui concerne la Catégorie d'Actions réservée aux Investisseurs institutionnels, les convertir en Actions d'une Catégorie qui n'est pas réservée aux Investisseurs institutionnels (à condition qu'il existe une Catégorie ayant des caractéristiques similaires, mais pas nécessairement, pour lever toute ambiguïté, en matière de commissions et de frais payables par ladite Catégorie d'Actions), soit, pour les autres Catégories d'Actions, convertir ces Actions en Actions d'une Catégorie ouverte à l'Actionnaire.

Dans de tels cas, le Conseil d'administration notifiera cette conversion envisagée à l'Actionnaire concerné et celui-ci recevra un avis préalable de sorte qu'il sera en mesure de satisfaire aux limitations applicables.

### RÈGLEMENTS

Les prix d'émission et de rachat doivent être acquittés dans le délai précisé pour chaque Compartiment aux Annexes.

Si, lors du règlement, les banques se trouvent fermées ou un système de règlement interbancaire n'est pas opérationnel dans le pays de la devise du Compartiment ou de la Catégorie d'Actions concerné(e), le règlement sera effectué au prochain Jour de semaine où les banques et les systèmes de règlement sont ouverts.

### MARKET TIMING ET LATE TRADING

Le Fonds, la Société de gestion ainsi que l'Agent de transfert et de registre veillent à empêcher les pratiques de late trading et de market timing dans le cadre de la distribution des Actions. Les délais de remise des ordres mentionnés aux Annexes du Prospectus sont rigoureusement respectés. Les ordres sont acceptés à condition que les transactions ne portent pas atteinte aux intérêts des autres Actionnaires. Les investisseurs ne connaissent pas la valeur nette d'inventaire par Action au moment où ils soumettent un ordre de souscription, de rachat ou de conversion. Les souscriptions, rachats et conversions sont autorisés aux seules fins d'investissement. Le Fonds et la Société de gestion interdisent le market timing et autres pratiques abusives. L'achat et la vente répétés d'Actions dans le but d'exploiter les

imperfections ou les défaillances du système de calcul de la valeur nette d'inventaire du Fonds, pratique également connue sous le nom de market timing, peuvent perturber les stratégies d'investissement du portefeuille, entraîner une augmentation des frais supportés par le Fonds et porter ainsi atteinte aux intérêts des Actionnaires à long terme du Fonds. Afin de décourager une telle pratique, le Conseil d'administration se réserve le droit, en cas de doute raisonnable et chaque fois qu'il soupçonne qu'un investissement s'apparente au market timing, de suspendre, rejeter ou annuler tout ordre de souscription ou de conversion soumis par des investisseurs pour lesquels il a été établi qu'ils opèrent des achats et ventes fréquents au sein du Fonds.

En tant que garant du traitement équitable de tous les investisseurs, le Conseil d'administration prendra les mesures appropriées afin que (i) l'exposition du Fonds aux pratiques de market timing soit mesurée d'une manière appropriée et continue et que (ii) des procédures et des contrôles adéquats, visant à réduire autant que possible le risque de market timing au sein du Fonds, soient mis en place.

### CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

L'Agent administratif central calcule la valeur nette d'inventaire des Actions de chaque Catégorie d'Actions dans la devise de la Catégorie d'Actions en question chaque Jour de valorisation.

La valeur nette d'inventaire pour un Jour d'évaluation sera calculée le Jour de calcul.

La valeur nette d'inventaire d'une Action de chaque Compartiment sera déterminée en divisant l'actif net du Compartiment par le nombre total des Actions de ce Compartiment en circulation. Les avoirs nets d'un Compartiment correspondent à la différence entre le total de ses actifs et le total de ses passifs.

Si différentes Catégories d'Actions sont émises dans un Compartiment, la valeur nette d'inventaire de chaque Catégorie d'Actions du Compartiment concerné sera calculée en divisant la valeur nette d'inventaire totale, calculée pour le Compartiment concerné et attribuable à cette Catégorie d'Actions, par le nombre total des Actions émises pour cette Catégorie.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire totale du Compartiment concerné attribuable à chaque Catégorie d'Actions, qui était initialement identique au pourcentage du nombre d'Actions représentées par cette Catégorie d'Actions, varie en fonction des distributions effectuées dans le cadre des Actions de distribution comme suit:

1. lors du paiement d'un dividende ou de toute autre distribution dans le cadre des Actions de distribution, les avoirs nets totaux attribuables à cette Catégorie d'Actions seront réduits par le montant de cette distribution (ayant pour effet de réduire le pourcentage des avoirs nets totaux du Compartiment concerné, attribuable aux Actions de distribution) et les avoirs nets totaux attribuables aux Actions de capitalisation resteront identiques (ayant pour effet d'accroître le

- pourcentage des avoirs nets totaux du Compartiment attribuables aux Actions de capitalisation);
- lors de l'augmentation du capital du Compartiment concerné par l'émission d'Actions nouvelles dans l'une des catégories, l'actif net total attribuable à la Catégorie d'Actions concernée sera augmenté du montant reçu pour cette émission;
  - lors du rachat par le Compartiment concerné des Actions d'une Catégorie d'Actions, l'actif net total attribuable à la Catégorie d'Actions correspondante sera diminué du prix payé pour le rachat de ces Actions;
  - lors de la conversion des Actions d'une Catégorie d'Actions en Actions d'une autre Catégorie d'Actions, l'actif net total attribuable à cette Catégorie sera diminué de la Valeur nette d'inventaire des Actions converties, l'actif net total attribuable à la Catégorie d'Actions concernée sera augmenté de ce montant.

Les actifs nets totaux du Fonds seront exprimés en EUR et correspondent à la différence entre le total des actifs (la « fortune totale ») et le total des engagements du Fonds.

Pour les besoins de ce dernier calcul, les actifs nets d'un Compartiment seront, pour autant qu'ils ne soient pas exprimés en EUR, convertis en EUR et additionnés.

L'évaluation des avoirs de chaque Compartiment sera produite de la façon suivante:

- Les valeurs admises à une cote officielle ou sur un autre marché réglementé seront évaluées au dernier cours connu à moins que ce cours ne soit pas représentatif.
- Les valeurs non admises à une telle cote ou sur un marché réglementé et les valeurs ainsi admises mais dont le dernier cours connu n'est pas représentatif seront évaluées à leur juste valeur, estimée avec prudence et bonne foi. Le Conseil d'administration peut fixer des seuils spécifiques qui, une fois dépassés, déclenchent un ajustement de la valeur de ces titres à leur juste valeur.
- La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts déclarés ou échus et non encore perçus sera constituée de la valeur nominale de ces actifs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être obtenue; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant le montant qui semblera adéquat au Conseil d'administration afin de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- Les instruments du marché monétaire seront évalués selon la méthode du coût amorti, à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus éventuels ou en « mark-to-market ». Lorsque la valeur de marché est différente du coût amorti, les instruments du marché monétaire seront évalués en « mark-to-market ».
- Les valeurs exprimées dans une devise autre que celle du Compartiment de référence seront converties dans la devise dudit Compartiment au taux de change applicable;
- Les parts/Actions émises par les organismes de placement collectif de type ouvert seront évaluées:
  - sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire connue par l'Agent administratif central, ou
  - sur base de la valeur nette d'inventaire estimée à la date la plus proche du Jour de valorisation du Compartiment.
- La valeur des sociétés qui ne sont pas admises à une cote officielle ou sur un marché réglementé pourra être déterminée sur la base d'une méthode d'évaluation proposée de bonne foi par le Conseil d'administration en vertu des derniers comptes annuels révisés disponibles et/ou en fonction d'événements récents pouvant avoir un impact sur la valeur du titre en question et/ou toute autre évaluation disponible. Le choix de la méthode et du support permettant l'évaluation dépendra de la pertinence estimée des données disponibles. La valeur pourra être corrigée d'après les comptes périodiques non révisés éventuellement disponibles. Si le Conseil d'administration estime que le prix ainsi obtenu n'est pas représentatif de la valeur probable de réalisation d'un tel titre, il estimera alors la valeur avec prudence et bonne foi sur la base du prix de vente probable.
- La valeur des contrats à terme (*futures* et *forwards*) et des contrats d'option négociés sur un marché réglementé ou une Bourse de valeurs se basera sur les cours de clôture ou de règlement publiés par ce marché réglementé ou cette Bourse de valeurs qui constitue en règle générale la principale place de négociation desdits contrats. Si un contrat à terme ou un contrat d'option ne peut pas être liquidé à la date d'évaluation de l'actif net concerné, les critères de détermination de la valeur de liquidation d'un tel contrat à terme ou contrat d'option seront fixés par le Conseil d'administration de façon juste et raisonnable. Les contrats à terme et contrats d'option qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé ou sur une Bourse de valeurs seront évalués à leur valeur de liquidation déterminée conformément aux règles fixées de bonne foi par le Conseil d'administration, selon des critères uniformes pour chaque type de contrat.
- Les flux futurs attendus, à percevoir et à verser par le Compartiment en vertu des contrats swaps, seront évalués à leur valeur actualisée;
- Dans le cas où le Conseil d'administration le juge nécessaire, il pourra constituer un comité d'évaluation dont la tâche consistera à réaliser avec prudence et bonne foi l'estimation de certaines valeurs.

Dans des circonstances où les intérêts du Fonds et/ou de ses Actionnaires le justifient (y compris dans le but d'éviter les pratiques de market timing ou si la détermination des valeurs sur la base des critères

précisés ci-dessus n'est pas possible ou pas pratique), le Conseil d'administration est autorisé à adopter tout autre principe approprié pour calculer la juste valeur des actifs du Compartiment concerné.

En l'absence de mauvaise foi ou d'erreur manifeste, l'évaluation déterminée par l'Agent administratif central sera considérée comme définitive et aura un caractère contraignant à l'égard du Compartiment et/ou de la Catégorie d'Actions et de ses Actionnaires.

### MÉCANISME DE SWING PRICING / SPREAD

Les mouvements de portefeuille déclenchés par des souscriptions et des rachats (ci-après désignés « activités sur le capital ») sont de nature à générer des frais mais aussi un différentiel entre les cours de négociation et de valorisation des investissements ou désinvestissements. Afin de protéger les Actionnaires existants ou restants du Fonds contre cet effet néfaste, appelé « dilution », les investisseurs qui accèdent à ce Compartiment ou qui en sortent peuvent être amenés à en supporter les coûts. Ces coûts (estimés forfaitairement ou effectifs) peuvent être facturés séparément ou en ajustant la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné à la baisse ou à la hausse (mécanisme de *swing pricing*).

Afin de protéger les Actionnaires, la Société de gestion a créé et mis en œuvre une politique relative au mécanisme de *swing pricing* qui régit l'application du mécanisme de *swing pricing*. La présente politique sera réexaminée et révisée périodiquement.

La Société de gestion peut décider d'appliquer (i) un *swing* complet ou (ii) un *swing* partiel.

En cas de *swing* complet, la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera ajustée lors de chaque activité sur le capital, quelle que soit sa taille ou son importance pour le Compartiment concerné.

En cas de *swing* partiel, la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera ajustée si, un Jour de valorisation donné, l'activité sur le capital pour ce Compartiment entraîne une augmentation ou une diminution nette des flux de trésorerie dépassant un seuil prédéfini (seuil de *swing*) exprimé en pourcentage de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Le seuil de *swing* est déterminé par la Société de gestion conformément à sa politique relative au mécanisme de *swing pricing*.

L'ajustement, appelé « facteur de *swing* », peut refléter (i) les charges fiscales et les coûts de négociation estimés susceptibles d'être supportés par le Compartiment et/ou l'écart offre/demande estimé sur les actifs dans lesquels le Compartiment investit. Le facteur de *swing* est déterminé par la Société de gestion conformément à sa politique relative au mécanisme de *swing pricing*. Sauf indication contraire aux Annexes, l'ajustement ne dépassera pas 2% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné. La valeur nette d'inventaire du Compartiment concerné sera ajustée à la hausse ou à la baisse par le facteur de *swing* en fonction de l'activité nette sur le capital au Jour de valorisation concerné.

L'Agent administratif central applique le mécanisme de *swing pricing* sous la supervision de la Société de gestion.

Le mécanisme de *swing pricing* est appliqué au niveau d'un Compartiment (et non d'une Catégorie d'Actions) et ne prend pas en considération les circonstances spécifiques de chaque transaction individuelle pour un investisseur. Le mécanisme de *swing pricing* n'est pas conçu pour protéger entièrement les Actionnaires contre la dilution.

Le mécanisme de *swing pricing* peut être appliqué pour tous les Compartiments à l'exception de certaines Catégories d'Actions des Compartiments Index (Pictet – USA Index, Pictet – Europe Index, Pictet – Japan Index, Pictet – Pacific Ex Japan Index, Pictet – Emerging Markets Index, Pictet – Euroland Index et Pictet – China Index).

Pour les Actions «I», «P», «J» et «Z» des Compartiments Index, les coûts susmentionnés seront facturés séparément et la valeur nette d'inventaire de ces Catégories d'Actions ne sera pas ajustée.

Pour les Actions «IS», «JS», «D1», «A» et «R» des Compartiments Index, le mécanisme de *swing pricing* sera d'application.

Ces procédures s'appliquent de manière équitable à tous les Actionnaires d'un même Compartiment lors du même Jour d'évaluation.

Les commissions de performance éventuellement applicables seront facturées sur la base de la valeur nette d'inventaire non ajustée du Compartiment concerné.

Le Conseil d'administration peut augmenter la limite maximale d'ajustement (facturée séparément ou prélevée en ajustant la valeur nette d'inventaire) indiquée dans le Prospectus dans des circonstances exceptionnelles et à titre temporaire afin de protéger les intérêts des Actionnaires.

### COMMISSION DE DILUTION

Dans certaines circonstances exceptionnelles, telles que, par exemple:

- > des volumes de négociations importants; et/ou
- > des perturbations du marché; et
- > dans tous autres cas, si le Conseil d'administration estime, à sa seule discrétion, que les intérêts des Actionnaires existants (à l'égard des émissions/conversions) ou des Actionnaires restants (à l'égard des rachats/conversions) pourraient être lésés,

le Conseil d'administration sera autorisé à imputer une commission de dilution d'un maximum de 2% de la valeur nette d'inventaire sur le prix de souscription, remboursement et/ou conversion.

Lorsque la commission de dilution est imputée, elle s'applique équitablement pour un Jour d'évaluation donné à tous les Actionnaires/investisseurs du Compartiment concerné ayant soumis une demande de

souscription, de remboursement ou de conversion. Elle sera versée au crédit du Compartiment et deviendra partie intégrante de l'actif dudit Compartiment.

La commission de dilution ainsi appliquée sera calculée en se référant notamment aux effets des marchés ainsi qu'aux frais de négociation encourus en relation avec les investissements sous-jacents de ce Compartiment, y compris toutes les commissions, spreads et taxes de cession y applicables.

La commission de dilution peut être cumulée aux corrections à la valeur nette d'inventaire, tel que décrit à la section «Mécanisme de swing pricing / Spread» ci-dessus.

### SUSPENSION DU CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE, DES SOUSCRIPTIONS, DES RACHATS ET DES CONVERSIONS

Le Fonds peut suspendre le calcul de la valeur nette d'inventaire des Actions de tout Compartiment ou, si le contexte l'impose, d'une Catégorie d'Actions, ainsi que l'émission et le rachat d'Actions de ce Compartiment (ou de cette Catégorie d'Actions) et la conversion depuis ou dans ces Actions si les cas de figure suivants se présentent:

1. lorsqu'une ou plusieurs bourses ou marchés qui fournissent la base d'évaluation d'une partie importante des avoirs du Fonds ou un ou plusieurs marchés de devises dans les monnaies dans lesquelles s'exprime la valeur nette d'inventaire des Actions ou une partie importante des avoirs du Fonds, sont fermés pour des périodes autres que des congés réguliers, ou lorsque les transactions y sont suspendues, soumises à des restrictions ou, à court terme, sujettes à des fluctuations importantes;
2. lorsque la situation politique, économique, militaire, monétaire, sociale, une grève ou tout événement de force majeure échappant à la responsabilité et au contrôle du Fonds rendent impossible la cession des actifs du Fonds par des moyens raisonnables et normaux sans porter gravement préjudice aux intérêts des Actionnaires;
3. Dans le cas d'une interruption des moyens de communication habituellement utilisés pour déterminer la valeur d'un actif du Fonds ou lorsque, pour quelque raison que ce soit, la valeur d'un actif du Fonds ne peut être connue avec suffisamment de célérité ou d'exactitude.
4. Lorsque des restrictions de change ou de mouvements de capitaux empêchent d'effectuer des transactions pour le compte du Fonds ou lorsque les opérations d'achat ou de vente des actifs du Fonds ne peuvent être réalisées à des taux de change normaux.
5. En cas de publication (i) d'un avis de convocation à une assemblée générale des Actionnaires à laquelle sont proposées la dissolution et la liquidation du Fonds, d'une Catégorie d'Actions ou d'un Compartiment ou (ii) de l'avis informant les Actionnaires de la décision du Conseil d'administration de liquider un ou plusieurs Compartiments et/ou Catégories d'Actions, ou,

dans la mesure où une telle suspension est justifiée par le besoin de protection des Actionnaires, (iii) d'un avis de convocation à une assemblée générale des Actionnaires appelée à se prononcer sur la fusion du Fonds ou d'un ou plusieurs Compartiments ou de la division/consolidation d'une ou plusieurs Catégories d'Actions; ou (iv) d'un avis informant les Actionnaires de la décision du Conseil d'administration de fusionner un ou plusieurs Compartiments ou de diviser/consolider une ou plusieurs Catégories d'Actions.

6. lorsque, pour toute autre raison, la valeur de l'actif ou du passif et des dettes attribuables au Fonds respectivement au Compartiment en question, ne peuvent être rapidement ou correctement déterminés;
7. Pendant toute période durant laquelle le calcul de la valeur nette d'inventaire par Action de fonds d'investissement représentant une part importante des actifs de la Catégorie d'Actions concernée est suspendu.
8. Pour toute autre circonstance où l'absence de suspension pourrait engendrer pour le Fonds, un de ses Compartiments, une de ses Catégories d'Actions ou ses Actionnaires, certains engagements, des désavantages pécuniaires ou tout autre préjudice que le Fonds, le Compartiment, la Catégorie d'Actions ou ses Actionnaires n'auraient pas autrement subis.

Pour les Compartiments qui investissent leurs actifs par l'intermédiaire d'une société entièrement contrôlée par le Fonds, seuls les investissements sous-jacents sont à prendre en considération pour la mise en œuvre des restrictions susmentionnées et, dès lors, la société intermédiaire sera considérée comme n'existant pas.

Dans ces cas, les Actionnaires ayant présenté des demandes de souscription, de rachat ou de conversion pour les Compartiments affectés par la mesure de suspension en seront informés.

### ORGANISATION DE LA GESTION ET DE L'ADMINISTRATION

#### Le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration est chargé de l'administration et de la gestion du Fonds, du contrôle de ses opérations, ainsi que de la détermination et de la mise en œuvre de la politique d'investissement.

Ainsi que le dispose la Loi de 2010, le Conseil d'administration a désigné une société de gestion.

#### La Société de gestion

Pictet Asset Management (Europe) S.A., société anonyme dont le siège social est situé 15 avenue J.F. Kennedy, Luxembourg, a été nommée en tant que Société de gestion du Fonds, telle que définie au chapitre 15 de la Loi de 2010.

Pictet Asset Management (Europe) S.A. a été constituée le 14 juin 1995 pour une durée indéterminée, sous le nom de Pictet Balanced Fund Management (Luxembourg) S.A., sous la forme d'une

société anonyme régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg. Son capital s'élève à la date du Prospectus à CHF 11 332 000.

### Politique de rémunération

La Société de gestion a établi des politiques de rémunération concernant les catégories de personnel, y compris les membres de la direction, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout salarié percevant une rémunération totale qui le place dans la même tranche de rémunération que celle des membres de la direction et des preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société de gestion ou du Fonds. Ces politiques sont conformes à et favorisent une gestion des risques saine et efficace et n'encouragent pas une prise de risques incohérente avec les profils de risque du Fonds ou avec ses Statuts; enfin, elles n'entravent pas l'obligation incombant à la Société de gestion d'agir dans le meilleur intérêt du Fonds.

La politique, les procédures et les pratiques de la Société de gestion en matière de rémunération sont conçues pour être conformes à et favoriser une gestion des risques saine et efficace. Elles visent en outre à être cohérentes avec la stratégie d'entreprise, les valeurs et l'intégrité de la Société de gestion ainsi qu'avec les intérêts à long terme de ses clients; il en va de même pour le Groupe Pictet au sens large. La politique, les procédures et les pratiques de la Société de gestion en matière de rémunération prévoient également (i) une évaluation de la performance sur une base pluriannuelle, adaptée à la période de détention recommandée aux investisseurs du Fonds en vue de garantir que le processus d'évaluation est fondé sur la performance et les risques d'investissement à long terme du Fonds et (ii) un équilibre approprié entre les composantes fixes et variables de la rémunération totale.

Les détails de la politique de rémunération la plus récente de la Société de gestion, dont, sans s'y limiter, une description du calcul des rémunérations et avantages, les personnes responsables de l'octroi des rémunérations et avantages, y compris, le cas échéant, la composition du comité de rémunération, sont disponibles à l'adresse <https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure>. Une copie papier est disponible gratuitement sur demande auprès du siège social de la Société de gestion.

### Activité de gestion

L'objectif de la Société de gestion est de gérer des organismes de placement collectif conformément à la Directive OPCVM. Cette activité de gestion couvre la gestion, l'administration et la commercialisation d'organismes de placement collectif tels que le Fonds. Dans le cadre de cette activité, la Société de gestion est tenue d'analyser les risques de blanchiment d'argent/de financement du terrorisme propres à l'activité d'investissement conformément aux dispositions relatives à la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, et

d'établir des mesures adéquates de diligence raisonnable adaptées aux risques évalués pour chaque classe d'actifs, notamment:

1. Diligence raisonnable applicable selon l'approche fondée sur les risques;
2. Contrôle des actifs et parties liés aux transactions (au type d'actif le cas échéant) dans une perspective de sanctions commerciales, financières et en matière d'immigration ainsi que dans le but de prévenir le financement de la prolifération.

Une vérification préalable aux opérations est effectuée régulièrement avant l'investissement conformément à la législation et à la réglementation luxembourgeoises.

La procédure de diligence raisonnable appliquée aux actifs non cotés est ajustée à l'approche fondée sur les risques (comme indiqué ci-dessus) en prenant en considération au minimum, mais sans s'y limiter, le pays de l'émetteur et la présence d'un intermédiaire réglementé.

Une liste des fonds gérés par la Société de gestion est disponible auprès du siège de la Société de gestion.

La Société de gestion a principalement délégué la fonction de gestion des Compartiments du Fonds aux sociétés énumérées ci-après. Cette délégation s'est faite conformément aux dispositions de la Loi de 2010 et aux termes de contrats conclus pour une durée indéterminée qui peuvent être résiliés de part et d'autre moyennant un préavis de trois mois ou de six mois selon les termes du contrat.

Sous réserve de l'approbation préalable de la Société de gestion, les gestionnaires pourront nommer un ou plusieurs sous-gestionnaires, faisant partie ou non du groupe Pictet, en vue d'assurer tout ou partie de la fonction de gestion de certains Compartiments. Lorsqu'il est fait usage de cette possibilité, cela sera précisé dans les Annexes du Prospectus.

Pour les besoins du Prospectus, toute référence au «gestionnaire» doit être interprétée, lorsque cela s'avère approprié, comme couvrant également le(s) sous-gestionnaire(s).

#### ► *Pictet Asset Management S.A., Genève («PICTET AM S.A.»)*

PICTET AM S.A. est un distributeur de fonds et gestionnaire d'investissement basé en Suisse qui opère des activités de gestion d'actifs pour une clientèle internationale en se concentrant principalement sur les Actions, le revenu fixe, le quantitatif et le rendement total en termes de catégories d'actifs, tout en réalisant des opérations pour le compte d'autres entités du groupe PICTET AM. PICTET AM S.A. est réglementée dans le cadre de ses activités en Suisse par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers suisse (FINMA).

#### ► *Pictet Asset Management Limited («PICTET AM Ltd»)*

PICTET AM Ltd est une société immatriculée au Royaume-Uni qui mène des activités de gestion d'actifs pour une clientèle internationale, en se concentrant principalement sur les catégories d'actifs à revenu fixe et sur les Actions, ainsi que sur les opérations pour le compte d'autres entités du groupe PICTET AM. PICTET

AM Ltd est réglementée par l'Autorité financière du Royaume-Uni (FCA). PICTET AM Ltd est également agréée par la SCRC en qualité de QFII et RQFII et, au titre de la réglementation en vigueur dans la RPC, PICTET AM Ltd sera considérée automatiquement comme un titulaire de licence QFI.

➤ *Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd. («PICTET AMS»)*

PICTET AMS est une société à responsabilité limitée créée à Singapour et réglementée par l'Autorité monétaire de Singapour. Les activités de PICTET AMS consistent en la gestion de portefeuille se concentrant sur les revenus fixes souverains et d'entreprises et sur l'exécution d'ordres sur les produits à revenu fixe asiatiques lancés par d'autres entités du groupe PICTET AM.

➤ *Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited («PICTET AM HK»)*

PICTET AM HK est une société agréée à Hong Kong soumise à la supervision de la Hong Kong Securities and Futures Commission et autorisée par cette dernière à mener des activités réglementées de type 1 (opérations sur des titres), type 2 (opérations de contrats à terme standardisés), type 4 (conseil portant sur les titres) et type 9 (gestion d'actifs) à la date du Prospectus. Les activités principales de gestion de fonds de la société concernent les fonds d'Actions et de crédit asiatiques, et plus particulièrement chinois. La distribution des fonds de placement du Groupe Pictet fait également partie de ses activités.

➤ *Pictet Asset Management (Europe), Italian Branch («PICTET AME- Italy»)*

PICTET AME Italy est supervisée par la Banque d'Italie et la CONSOB en Italie («Commissione per il controllo delle Società e delle Borse») et est en charge de la gestion de portefeuilles équilibrés pour une clientèle internationale.

➤ *Pictet Asset Management (USA) Corp. («PICTET AM US»)*

PICTET AM US est une entreprise américaine enregistrée en qualité de conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission. Les activités de PICTET AM US consistent en la gestion de portefeuille se concentrant sur les titres obligataires souverains et d'entreprises des marchés émergents et sur la distribution (a) des fonds d'investissement du Groupe Pictet et (b) des stratégies d'investissement du groupe PICTET AM.

Les gestionnaires peuvent conclure des accords de soft commissions, uniquement lorsque ces accords apportent un avantage direct et identifiable à leurs clients, dont le Fonds, et lorsque les gestionnaires ont la conviction que les opérations donnant lieu aux soft commissions sont effectuées de bonne foi, dans le strict respect des dispositions réglementaires applicables et dans le meilleur intérêt du Fonds. Les Gestionnaires peuvent conclure ces accords dans la mesure autorisée et dans des conditions conformes aux meilleures pratiques du marché et aux lois et règlements en vigueur.

La supervision des activités de gestion déléguées relève de la seule responsabilité de la Société de gestion.

#### Administration centrale

La fonction d'Agent administratif central du Fonds est déléguée à l'Agent administratif central.

L'Agent administratif central a été désigné comme agent de transfert et de registre, agent administratif et agent payeur aux termes de contrats conclus pour une durée indéterminée.

L'Agent administratif central est une société anonyme ayant son siège social au 15 avenue J. F. Kennedy, Luxembourg. Il s'agit d'une société de gestion au sens du Chapitre 15 de la Loi de 2010.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. est détenue à 100% par le groupe Pictet et a été constituée au Luxembourg le 17 juillet 2008 pour une durée indéterminée. En tant qu'agent de transfert et de registre, l'Agent administratif central est principalement responsable de l'émission, de la conversion et du rachat d'Actions ainsi que de la tenue du registre des Actionnaires de la Société.

En tant qu'agent administratif et agent payeur, l'Agent administratif central est chargé du calcul et de la publication de la valeur nette d'inventaire des Actions de chaque Compartiment, conformément à la Loi de 2010 et aux Statuts, ainsi que de l'exécution des services administratifs et comptables nécessaires au Fonds.

#### Commercialisation

Les Actions seront distribuées par le Distributeur.

Le Distributeur pourra conclure des contrats de distribution avec tout intermédiaire professionnel que sont notamment les banques, les compagnies d'assurance, les «supermarchés Internet», les gestionnaires indépendants, les agents de courtage, les sociétés de gestion ou toute autre institution ayant comme activité principale ou accessoire la commercialisation de fonds de placement et le service à la clientèle.

#### Conseillers en investissement

La Société de Gestion et les Gestionnaires peuvent, à leurs propres frais et risques, nommer un ou plusieurs conseillers en investissement pour les conseiller sur la gestion d'un ou de plusieurs Compartiments.

#### La Banque dépositaire

Pictet & Cie (Europe) S.A. a été désignée comme Banque Dépositaire du Fonds aux termes du Contrat de Dépositaire conclu pour une durée indéterminée.

Pictet & Cie (Europe) S.A. est un établissement de crédit situé au Luxembourg, dont le siège social est sis 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, et immatriculé au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B32060. Il est habilité à exercer des activités bancaires aux termes de la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 relative au secteur financier, telle que modifiée.

Pour le compte et dans l'intérêt des Actionnaires, en tant que Banque Dépositaire, Pictet & Cie (Europe) S.A. est responsable (i) de détenir en conservation les liquidités et les titres composant les actifs de la Société, (ii) de surveiller les liquidités, (iii) de superviser les activités et (iv) d'accomplir tout service ponctuellement convenu et visé dans le Contrat de dépositaire.

#### Fonctions de la banque dépositaire

La Banque Dépositaire est chargée de la garde des actifs du Fonds. S'agissant des instruments financiers pouvant être détenus en garde, ils peuvent l'être directement par la Banque Dépositaire ou, dans la mesure permise par la législation et la réglementation en vigueur, par l'intermédiaire de tout dépositaire/sous-dépositaire tiers fournissant, en principe, les mêmes garanties que la Banque Dépositaire, c'est-à-dire, pour les institutions luxembourgeoises, qu'elles doivent être des établissements de crédit au sens de la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 relative au secteur financier telle qu'amendée ou, pour les institutions étrangères, des institutions financières soumises à des règles de supervision prudentielle considérées comme équivalentes à celles prévues par la législation de l'UE. La Banque Dépositaire s'assure également que les flux de trésorerie du Fonds sont correctement contrôlés et, en particulier, que les montants de souscription ont été reçus et que toute la trésorerie du Fonds a été portée au compte de trésorerie au nom (i) du Fonds, (ii) de la Société de gestion pour le compte du Fonds ou (iii) de la Banque Dépositaire pour le compte du Fonds.

La Banque Dépositaire doit notamment:

- accomplir toutes les opérations concernant l'administration courante des titres et actifs liquides du Fonds, et notamment payer les titres achetés contre livraison de ceux-ci, livrer les titres vendus contre encaissement de leur prix, encaisser les dividendes et coupons et exercer les droits de souscription et d'attribution;
- veiller à ce que la valeur des Actions soit calculée conformément au droit luxembourgeois et aux Statuts;
- suivre les instructions du Fonds, à moins qu'elles ne soient contraires à la législation luxembourgeoise ou aux Statuts;
- s'assurer que dans les opérations portant sur les actifs du Fonds, la contrepartie lui est remise dans les délais d'usage;
- s'assurer que la vente, l'émission, le rachat et l'annulation des Actions effectués par le Fonds ou pour son compte, ont lieu conformément à la législation luxembourgeoise en vigueur et aux Statuts;
- s'assurer que les produits du Fonds sont affectés conformément à la législation luxembourgeoise et aux Statuts.

La Banque Dépositaire fournit régulièrement au Fonds et à sa Société de gestion un inventaire complet des actifs du Fonds.

#### Délégation de fonctions:

En vertu des stipulations du Contrat de Dépositaire, la Banque Dépositaire peut, sous réserve de certaines conditions et en vue d'exercer ses fonctions de manière plus efficace, déléguer à un ou plusieurs délégués tiers désignés ponctuellement par la Banque Dépositaire tout ou partie de ses fonctions de garde des actifs du Fonds, y compris, sans s'y limiter, la détention en garde des actifs ou, si ces actifs ne peuvent être détenus en garde du fait de leur nature, la vérification de leur propriété ainsi que la tenue d'un registre les répertoriant. La Banque Dépositaire fera preuve de prudence et de diligence lors de la sélection et de la désignation des délégués tiers afin de s'assurer que chacun d'eux possède l'expertise et les compétences requises. La Banque dépositaire vérifie également périodiquement si les délégués tiers remplissent les obligations légales et réglementaires en vigueur et exerce une surveillance constante sur chaque délégué tiers afin de veiller à ce que les obligations des délégués tiers continuent d'être remplies de manière compétente. Les commissions versées à tout délégué tiers désigné par la Banque Dépositaire seront supportées par le Fonds.

La responsabilité de la Banque Dépositaire ne saurait être affectée par le fait qu'elle ait confié tout ou partie des actifs du Fonds sous sa garde auxdits délégués tiers.

En cas de perte d'un instrument financier détenu en garde, la Banque Dépositaire sera tenue de restituer au Fonds, sans délai indu, un instrument financier de même type ou le montant correspondant, sauf si une telle perte résulte d'un événement extérieur raisonnablement considéré comme hors du contrôle de la Banque Dépositaire et dont les conséquences n'auraient pu être évitées malgré tous les efforts fournis à cette fin.

La liste à jour des délégués tiers désignés est disponible sur demande auprès du siège social de la Banque dépositaire et sur son site Internet:

<https://www.group.pictet/asset-services/custody/safekeeping-delegates-sub-custodians>

#### Conflits d'intérêts:

Dans l'exercice de ses fonctions, la Banque Dépositaire agira de manière honnête, équitable, professionnelle, indépendante et dans le seul intérêt du Fonds et des Actionnaires.

Des conflits d'intérêts potentiels peuvent néanmoins survenir ponctuellement dans le cadre de la fourniture par la Banque Dépositaire et/ou ses délégués d'autres services au Fonds à la Société de gestion et/ou à d'autres parties. Comme indiqué ci-dessus, les sociétés affiliées de la Banque Dépositaire sont également désignées comme ses délégués tiers. Les principaux conflits d'intérêts potentiels pouvant survenir entre la Banque Dépositaire et ses délégués sont les suivants: la fraude (irrégularités non déclarées aux autorités compétentes pour éviter de se forger une mauvaise réputation), le risque de recours légal (réticence ou renonciation à entreprendre des actions en justice à l'encontre du dépositaire), le biais de sélection (choix



du dépositaire non fondé sur la qualité et le prix), le risque d'insolvabilité (division des actifs selon des critères moins élevés ou inquiétude liée à la solvabilité du dépositaire) et risque d'exposition à un seul groupe (investissements intragroupe).

La Banque Dépositaire (ou l'un quelconque de ses délégués) peut, dans le cadre de ses activités, rencontrer des conflits d'intérêts potentiels ou réels avec ceux du Fonds et/ou d'autres fonds pour lesquels la Banque Dépositaire (ou l'un quelconque de ses délégués) agit.

La Banque Dépositaire a identifié toutes les situations susceptibles d'entraîner un conflit d'intérêts et a ainsi procédé à un examen de tous les services fournis au Fonds, que ce soit par la Banque Dépositaire elle-même ou par ses délégués. Cet examen a permis de mettre en lumière des conflits d'intérêts potentiels qui sont toutefois gérés de manière appropriée. Des informations relatives aux conflits d'intérêts potentiels énumérés ci-dessus sont disponibles gratuitement au siège social de la Banque Dépositaire et sur le site Internet suivant:

<https://www.group.pictet/asset-services/custody/safekeeping-delegates-sub-custodians>

La Banque Dépositaire réexamine régulièrement ces services ainsi que les délégations données aux et par les délégués avec lesquels des conflits d'intérêts peuvent survenir et met à jour cette liste en conséquence.

Lorsqu'un conflit d'intérêts potentiel ou réel survient, la Banque Dépositaire doit tenir compte de ses obligations envers le Fonds et faire preuve d'équité à son égard et à celui des autres fonds pour lesquels elle agit, de telle manière que, dans la mesure du possible, toute transaction soit réalisée selon des modalités fondées sur des critères objectifs prédéfinis et dans le seul intérêt du Fonds et des Actionnaires. De tels conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés et contrôlés de diverses autres manières, y compris, sans s'y limiter, par la dissociation hiérarchique et fonctionnelle des fonctions de dépositaire de la

Banque Dépositaire de ses autres activités potentiellement conflictuelles et par le respect de sa propre politique de conflits d'intérêts.

Le Dépositaire ou le Fonds pourront, à tout moment, et moyennant un préavis écrit d'au moins trois mois de l'une des parties à l'autre, mettre fin au Contrat de Dépositaire, étant entendu toutefois que la révocation du Dépositaire par le Fonds est subordonnée à la condition qu'une autre banque dépositaire assume les fonctions et responsabilités de la Banque Dépositaire, étant entendu d'autre part que s'il est mis fin aux fonctions de la Banque Dépositaire par le Fonds, ces fonctions continueront jusqu'à ce que la Banque Dépositaire soit dessaisie de tous les avoirs du Fonds qu'il détenait ou faisait détenir au nom du Fonds. Si le contrat est dénoncé par la Banque Dépositaire elle-même, le Fonds sera tenu, de même, de désigner une nouvelle banque dépositaire qui reprendra les obligations et les responsabilités de la Banque Dépositaire, étant toutefois entendu qu'entre la date d'expiration du délai de préavis et la désignation d'une

nouvelle banque dépositaire par le Fonds, la Banque Dépositaire n'aura d'autre obligation que de prendre toutes les mesures nécessaires à la bonne conservation des intérêts des Actionnaires.

Des informations actualisées relatives à la description des responsabilités de la Banque Dépositaire et des conflits d'intérêts susceptibles de survenir ainsi que concernant toute délégation de fonctions de garde par la Banque Dépositaire et tout conflit d'intérêts susceptible de survenir en lien avec une telle délégation seront mises à la disposition des investisseurs sur demande auprès du siège social du Fonds.

La Banque Dépositaire est rémunérée conformément aux usages en vigueur sur la place financière de Luxembourg. Cette rémunération sera exprimée comme un pourcentage des avoirs nets du Fonds et payable trimestriellement.

#### Réviseur d'entreprises agréé

Ces fonctions ont été confiées à Deloitte Audit S.à r.l., 20 Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxembourg.

## DROITS ET INFORMATIONS DES ACTIONNAIRES

### Actions

Les Actions de chaque Catégorie d'Actions sont en principe émises sous forme nominative, sans valeur nominale et entièrement libérées.

Des fractions d'Actions pourront être émises jusqu'à un maximum de cinq décimales. Elles sont inscrites dans un registre des Actionnaires conservé au siège du Fonds. Les actions rachetées par le Fonds sont annulées.

Toutes les Actions sont librement transférables et participent de manière égale aux bénéfices, produits de liquidation et dividendes éventuels, du Compartiment auquel elles se rapportent.

A chaque Action correspond un droit de vote. Les Actionnaires bénéficient en outre des droits généraux des Actionnaires tels que décrits dans la Loi de 1915, telle que modifiée, à l'exception du droit préférentiel de souscription à de nouvelles Actions.

Dans la mesure permise par la loi, le Conseil d'administration peut suspendre le droit de vote de tout Actionnaire qui ne satisfait pas à ses obligations en vertu des Statuts ou de tout autre document (y compris de tout formulaire de souscription) faisant état de celles-ci envers le Fonds et/ou envers les autres Actionnaires. Tout Actionnaire peut s'engager (personnellement) à ne pas exercer ses droits de vote sur tout ou partie de ses Actions, temporairement ou indéfiniment.

Les Actionnaires ne recevront qu'une confirmation de leur inscription au registre.

### Assemblée générale des Actionnaires

L'Assemblée générale annuelle se tient chaque année le 3 décembre à 10 heures au siège social du Fonds ou à tout autre endroit à Luxembourg qui sera spécifié dans la convocation.



Si ce jour n'est pas un Jour ouvrable, elle se tiendra le Jour ouvrable suivant.

Dans la mesure autorisée par les lois et réglementations du Luxembourg, l'Assemblée générale annuelle peut se tenir à une date, une heure ou un lieu différent de celui indiqué au paragraphe ci-dessus. Ces date, heure et lieu seront alors déterminés par décision du Conseil d'administration.

Des avis de convocation seront adressés à tous les Actionnaires nominatifs au moins 8 jours avant l'assemblée concernée. Ces avis indiqueront l'heure et le lieu de l'Assemblée générale, l'ordre du jour, les conditions d'admission ainsi que les exigences en matière de quorum et de majorité prévues par la loi luxembourgeoise.

Toutes les décisions des Actionnaires qui concernent le Fonds seront prises en assemblée générale de tous les Actionnaires, conformément aux dispositions des Statuts et de la législation luxembourgeoise. Toutes les décisions qui ne concernent que les Actionnaires d'un ou plusieurs Compartiments peuvent être prises, dans la mesure permise par la loi, par les seuls Actionnaires des Compartiments concernés. Dans ce dernier cas, les exigences en matière de quorum et de majorité prévues par les Statuts sont applicables.

En cas de suspension des droits de vote d'un ou plusieurs Actionnaires, ces Actionnaires seront convoqués et pourront assister à l'assemblée générale, mais leurs Actions ne seront pas prises en compte pour déterminer si les conditions de quorum et de majorité sont remplies.

#### Information aux Actionnaires

Le Fonds attire l'attention des investisseurs sur le fait que tout investisseur ne pourra pleinement exercer ses droits d'investisseur de façon directe à l'encontre du Fonds (notamment le droit de participer aux assemblées générales des Actionnaires) que dans le cas où l'investisseur figure lui-même et en son nom dans le registre des Actionnaires. Dans les cas où un investisseur investit dans le Fonds par le biais d'un intermédiaire investissant dans le Fonds en son nom mais pour le compte de l'investisseur, il est possible que certains droits attachés à la qualité d'Actionnaire ne puissent pas être directement exercés par l'investisseur vis-à-vis du Fonds. Il est recommandé aux investisseurs de se renseigner sur leurs droits.

#### Document d'information clé pour l'investisseur

Aux termes de la Loi de 2010, le DICI doit être remis aux investisseurs préalablement à leur demande de souscription d'Actions du Fonds.

Avant tout investissement, les investisseurs sont invités à consulter le site Internet de notre Société de gestion [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet) et à télécharger le DICI qui les concerne préalablement à toute demande de souscription. Les investisseurs souhaitant effectuer des souscriptions supplémentaires à l'avenir doivent en faire de même puisque des versions actualisées du DICI seront ponctuellement publiées. Un exemplaire papier peut être transmis sans frais aux investisseurs, sur demande auprès du siège social du Fonds.

Les dispositions qui précèdent s'appliquent mutatis mutandis en cas de conversion.

Selon les exigences légales et réglementaires en vigueur (dont, notamment, la MiFID) dans les pays de distribution, des Informations supplémentaires obligatoires peuvent être mises à la disposition des investisseurs sous la responsabilité des intermédiaires / distributeurs locaux.

#### Rapports périodiques et publications

Le Fonds publie des rapports annuels révisés dans les 4 mois qui suivent la fin de l'exercice social et des rapports semestriels non révisés dans les 2 mois suivant la fin de la période de référence.

Le rapport annuel comprend les comptes du Fonds ainsi que ceux de chaque Compartiment.

Ces rapports sont tenus à la disposition des Actionnaires au siège social du Fonds ainsi qu'auprès de la Banque Dépositaire et des agents étrangers intervenant dans le cadre de la commercialisation du Fonds à l'étranger.

La valeur nette d'inventaire par Action de chaque Compartiment ainsi que les prix d'émission et de rachat sont disponibles auprès de la Banque Dépositaire et des agents étrangers intervenant dans le cadre de la commercialisation du Fonds à l'étranger.

Les informations aux Actionnaires relatives à leur investissement dans les Compartiments peuvent être envoyées à leur attention et/ou publiées sur le site web [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet). En cas de modification substantielle et/ou dans les cas où la CSSF ou la législation luxembourgeoise l'exigent, les Actionnaires seront informés par voie d'avis envoyé à leur attention ou de toute autre façon prévue par la législation en vigueur.

#### Documents disponibles pour examen

Les documents suivants sont déposés au siège social de la Banque Dépositaire et du Fonds:

- les Statuts;
- le dernier rapport annuel ainsi que le dernier rapport semestriel si postérieur au premier;
- le contrat de Société de gestion conclu entre le Fonds et la Société de gestion;
- le Contrat de Dépositaire conclu entre la Banque Dépositaire et le Fonds.

#### DEMANDES ET RÉCLAMATIONS

Toute personne souhaitant recevoir des informations complémentaires concernant le Fonds, notamment la stratégie adoptée pour l'exercice des droits de vote du Fonds, la politique d'investissement responsable, la politique de conflits d'intérêts, de meilleure exécution et la procédure des résolutions des réclamations ou souhaitant déposer une réclamation au sujet des opérations du Fonds est invitée à contacter le Chargé de conformité de la Société de gestion, à savoir Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duché de Luxembourg. Les détails de la politique d'investissement responsable sont disponibles à

l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>. La procédure de résolution des réclamations et les détails de la procédure de résolution extrajudiciaire de réclamation de la CSSF sont disponibles à l'adresse <https://www.assetmanagement.pictet/en/luxembourg/global-articles/2017/pictet-asset-management/complaint-resolution-procedure>. Une copie de ces documents est également disponible gratuitement sur demande.

## DÉPENSES À LA CHARGE DU FONDS

### Rémunération des prestataires de services

Une commission de service sera payée à la Société de gestion en rémunération des services qu'elle fournit au Fonds. Cette commission permettra également à la Société de gestion de rémunérer l'Agent administratif central pour ses fonctions d'agent de transfert, d'agent administratif et d'agent payeur.

Par ailleurs, la Société de gestion recevra des Compartiments des commissions de gestion et, dans certains cas, des commissions de performance destinées à rémunérer les gestionnaires, les sous-gestionnaires, les conseillers en investissement et les distributeurs, le cas échéant, en application des lois et règlements en vigueur (dont, notamment, la MiFID).

En rémunération de ses prestations de dépositaire, la Banque Dépositaire prélèvera une commission relative au dépôt d'actifs et à la garde de titres.

Les commissions de service, de gestion et de banque dépositaire sont imputées sur les Catégories d'Actions d'un Compartiment au prorata de son actif net et sont calculées sur la moyenne des valeurs nettes d'inventaire de ces catégories.

Des frais de transaction seront également prélevés à des taux fixés d'un commun accord.

Pour connaître le détail des commissions de service, de gestion et de Banque Dépositaire, veuillez vous référer aux Annexes.

Le taux indiqué dans les Annexes pour la commission de Banque Dépositaire ne comprend pas la TVA.

### Autres frais

Les autres coûts facturés au Fonds peuvent inclure:

1. Tous les impôts et droits susceptibles d'être dus sur les actifs du Fonds ou le revenu gagné par le Fonds, et en particulier la taxe d'abonnement.
2. Les commissions et frais sur les transactions de titres du portefeuille.
3. La rémunération des correspondants de la Banque dépositaire.
4. Les commissions et dépenses raisonnables de l'Agent domiciliataire, l'Agent de transfert, l'Agent administratif et l'Agent payeur.
5. La rémunération des agents étrangers intervenant dans le cadre de la commercialisation du Fonds à l'étranger. En outre, dans le cadre de la commercialisation du Fonds à l'étranger, la législation et la réglementation en vigueur dans

certaines juridictions peut exiger la présence d'un agent payeur local. Dans ce cas, les investisseurs domiciliés dans ces juridictions peuvent supporter des commissions et charges prélevées par lesdits Agents payeurs locaux.

6. Le coût de mesures extraordinaires, notamment des expertises ou procédures judiciaires propres à sauvegarder les intérêts des Actionnaires.
7. Les frais de préparation, d'impression et de dépôt des documents administratifs, prospectus et mémoires explicatifs auprès de toutes autorités et instances, les droits payables pour l'inscription et le maintien du Fonds auprès de toutes autorités et Bourses officielles, les frais et dépenses liés à la recherche en investissements, les frais de préparation, de traduction, d'impression et de distribution des rapports périodiques et autres documents requis selon les lois ou les règlements, les frais de la comptabilité et du calcul de la valeur nette d'inventaire, le coût de préparation, de distribution et de publication d'avis aux Actionnaires, les honoraires des conseillers juridiques, des experts et des réviseurs indépendants, et tous frais de fonctionnement similaires.
8. Les frais de publicité et les dépenses, autres que celles désignées aux alinéas qui précèdent, liés directement à l'offre ou à la distribution des Actions, sont à la charge du Fonds dans la mesure où il en est décidé ainsi par le Conseil d'administration;

Toutes les dépenses à caractère périodique seront imputées en premier lieu sur les revenus du Fonds, puis sur les plus-values réalisées et enfin sur les actifs du Fonds. Les autres dépenses pourront être amorties sur une période n'excédant pas cinq ans.

Les frais seront, pour le calcul des valeurs nettes d'inventaire des différents Compartiments, répartis entre les Compartiments proportionnellement aux avoirs nets de ces Compartiments, sauf dans la mesure où ces frais se rapportent spécifiquement à un Compartiment, auquel cas ils seront affectés à ce Compartiment.

### Compartimentation

Le Conseil d'administration établira pour chaque Compartiment une masse d'actifs distincte, au sens de la Loi de 2010. Les actifs d'un Compartiment ne répondent pas des éventuels passifs d'autres Compartiments. Le Conseil d'administration pourra également établir au sein d'un Compartiment deux ou plusieurs Catégories d'Actions.

1. Les produits résultant de l'émission d'Actions relevant d'un Compartiment déterminé seront attribués dans les livres du Fonds à ce Compartiment et, le cas échéant, le montant correspondant augmentera les avoirs nets de ce Compartiment, et les avoirs, engagements, revenus et frais relatifs à ce Compartiment lui seront attribués conformément aux dispositions de cet Article. S'il existe plusieurs Catégories d'Actions dans ce Compartiment, le montant correspondant

augmentera la proportion de l'actif net de ce Compartiment et sera attribué à la Catégorie d'Actions concernée.

2. Lorsqu'un actif découle d'un autre actif, cet actif dérivé sera attribué, dans les livres du Fonds, au Compartiment ou à la Catégorie d'Actions auquel/à laquelle appartient l'actif dont il découle, et à chaque nouvelle évaluation d'un actif, l'augmentation ou la diminution de valeur sera attribuée au Compartiment ou à la Catégorie d'Actions correspondant(e).
3. Lorsque le Fonds supporte un engagement qui est attribuable à un actif d'un Compartiment ou d'une Catégorie d'Actions déterminé(e) ou à une opération effectuée en rapport avec les actifs d'un Compartiment ou d'une Catégorie d'Actions déterminé(e), cet engagement sera attribué à ce Compartiment ou à cette Catégorie d'Actions.
4. Lorsqu'un actif ou un engagement du Fonds ne peut pas être attribué à un Compartiment déterminé, cet actif ou engagement sera attribué en parts égales à tous les Compartiments ou de telle autre manière que le Conseil d'administration déterminera avec prudence et bonne foi.
5. Les frais de création d'un nouveau Compartiment ou de restructuration seront, le cas échéant, attribués au nouveau Compartiment et pourront être amortis sur une période de 5 ans.

#### PRESCRIPTION

Les réclamations des Actionnaires à l'encontre du Conseil d'administration, de la Banque Dépositaire ou de l'Agent administratif central sont prescrites cinq ans après la date de l'événement qui a donné naissance aux droits invoqués.

#### RÉGIME FISCAL

##### Fiscalité du Fonds

Le Fonds est soumis à la législation fiscale luxembourgeoise.

Au Luxembourg, le Fonds n'est soumis à aucun impôt sur ses revenus, bénéfiques ou plus-values.

Le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement perçue au taux de 0,05 % par an sur la base de sa valeur liquidative à la clôture du trimestre concerné, calculée et payée trimestriellement. La taxe d'abonnement est toutefois ramenée à 0,01% pour:

- les Compartiments ou les Catégories d'Actions réservés aux Investisseurs Institutionnels; ou
- les Compartiments dont l'objet exclusif est le placement collectif en instruments du marché monétaire et en dépôts auprès d'établissements de crédit.

Une exemption de la taxe d'abonnement s'applique:

- à la partie de l'actif de tout Compartiment investie dans d'autres fonds d'investissement luxembourgeois eux-mêmes soumis à la taxe d'abonnement;

- à tout Compartiment (i) dont les Actions sont réservées aux investisseurs institutionnels, et (ii) dont l'unique objet est l'investissement collectif dans des instruments du marché monétaire et le placement en dépôts auprès d'institutions de crédit, (iii) dont la maturité résiduelle pondérée du portefeuille n'excède pas 90 jours et (iv) qui bénéficient de la notation la plus élevée possible d'une agence de notation reconnue. S'il existe plusieurs Catégories d'Actions au sein du Compartiment concerné, l'exonération s'applique uniquement aux Catégories d'Actions réservées aux investisseurs institutionnels;
- à tout Compartiment dont les Actions sont réservées (i) aux organismes de pensions de retraite professionnelles ou véhicules d'investissement similaires mis en place par à l'initiative d'un ou plusieurs employeurs au bénéfice de leurs salariés, et (ii) aux sociétés d'un ou de plusieurs employeurs investissant les fonds qu'ils détiennent afin d'assurer des prestations de retraite à leurs salariés;
- à tout Compartiment dont la politique d'investissement prévoit qu'au moins 50% de son actif seront investis dans une ou plusieurs institutions de microfinance; et
- à tout Compartiment (i) coté ou négocié sur au moins un marché boursier ou autre marché réglementé en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public et (ii) dont l'objet exclusif est de reproduire la performance d'un ou de plusieurs indices. Si le Compartiment concerné comprend plusieurs Catégories d'Actions, l'exonération s'applique uniquement aux Catégories d'Actions respectant la condition (i) ci-dessus.

À partir du 1<sup>er</sup> janvier 2021, une taxe d'abonnement dégressive (de 0,05 % à 0,01 %) s'applique à la partie des actifs du Compartiment investie dans des activités économiques durables au sens de l'article 3 du règlement européen 2020/852.

##### Imposition des investissements

Les intérêts et dividendes reçus par le Fonds peuvent être soumis à une retenue à la source non récupérable dans les pays d'où ils proviennent. Le Fonds peut également être soumis à une taxe sur les plus-values réalisées et latentes de ses actifs dans les pays d'investissement. Le Fonds bénéficie toutefois de certains traités de lutte contre la double-imposition signés par le Luxembourg et prévoyant une exemption ou une réduction de la retenue à la source.

La Société de gestion et/ou les Gestionnaires se réservent le droit de comptabiliser des provisions au titre de l'impôt sur les plus-values, ce qui a un impact sur la valorisation des Compartiments concernés. En raison de l'incertitude quant à la décision ou non d'imposer certaines plus-values, et dans quelles proportions, toute provision d'impôt constituée par la Société de gestion et/ou les Gestionnaires peut s'avérer excessive ou inadéquate pour honorer la charge d'impôt sur les plus-values.

Enfin, certaines considérations fiscales propres à des pays donnés peuvent être décrites plus en détail dans la section «Risques spécifiques» du Prospectus.

#### Fiscalité des investisseurs

Les distributions faites par le Fonds ainsi que les produits de la liquidation et les plus-values qui en découlent ne sont pas soumis à la retenue à la source au Luxembourg.

Il est conseillé aux investisseurs potentiels de consulter leurs propres conseillers professionnels quant aux implications de l'achat, la détention ou la cession d'Actions et aux dispositions des lois de la juridiction dans laquelle ils sont imposables.

#### DAC6

Le 25 mai 2018, le Conseil de l'UE a adopté une directive (directive 2018/822 portant modification de la directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire de renseignements dans le domaine fiscal) qui impose une obligation de déclaration aux parties impliquées dans des opérations susceptibles d'être associées à une planification fiscale agressive («DAC6»).

Plus précisément, l'obligation de déclaration s'appliquera aux dispositifs transfrontaliers qui, entre autres, répondent à un ou plusieurs des «marqueurs» prévus par la DAC6 («Dispositifs devant faire l'objet d'une déclaration»).

Dans le cas d'un Dispositif devant faire l'objet d'une déclaration, les informations à déclarer incluent le nom de tous les contribuables et intermédiaires concernés ainsi qu'une description du Dispositif devant faire l'objet d'une déclaration, la valeur dudit dispositif et la liste des États membres qu'il est susceptible de concerner.

L'obligation de déclaration incombe en principe aux personnes qui conçoivent, commercialisent ou organisent le Dispositif devant faire l'objet d'une déclaration ainsi qu'aux conseillers professionnels (intermédiaires). Dans certains cas cependant, il peut arriver que l'obligation de déclaration incombe au contribuable lui-même.

Les informations communiquées seront échangées automatiquement entre les autorités fiscales de tous les États membres.

La DAC6 est en vigueur depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020. A l'exception de quelques pays de l'UE dans lesquels les délais de déclaration au titre de la DAC commenceront à s'appliquer comme prévu initialement (c'est-à-dire au 30 août 2020), la plupart des pays de l'UE, dont le Luxembourg, ont reporté les premières échéances de déclaration au début de l'année 2021. Il sera alors nécessaire de déclarer les Dispositifs devant faire l'objet d'une déclaration dont la première phase a été lancée entre le 25 juin 2018 et le 1<sup>er</sup> juillet 2020 ainsi que tous les Dispositifs devant faire l'objet d'une déclaration identifiés à partir du 1<sup>er</sup> juillet 2020.

Vu le vaste champ d'application de la DAC6, il est possible que les transactions réalisées par le Fonds relèvent de la DAC6 et doivent donc faire l'objet d'une

déclaration (sous réserve de la façon dont la DAC6 sera transposée dans les différentes législations nationales).

#### NCD

L'OCDE a élaboré une norme commune de déclaration («NCD») afin d'assurer un échange automatique de renseignements complet et multilatéral à l'échelle mondiale. Le 9 décembre 2014, la Directive Euro-NCD a été adoptée en vue de transposer la NCD au sein des États membres.

La Directive Euro-NCD a été transposée en droit luxembourgeois par la Loi NCD. La Loi NCD imposera aux institutions financières luxembourgeoises d'identifier les détenteurs d'actifs financiers et d'établir s'ils résident fiscalement dans des pays avec lesquels le Luxembourg a conclu un accord de partage des informations fiscales. Les institutions financières luxembourgeoises transmettront alors les informations sur les comptes financiers du détenteur d'actifs aux autorités fiscales luxembourgeoises qui procéderont ensuite au transfert automatique de ces informations aux autorités fiscales étrangères compétentes sur une base annuelle.

Par conséquent, le Fonds peut demander à ses Actionnaires de fournir des informations concernant l'identité et la résidence fiscale des détenteurs de comptes financiers (y compris certaines entités et les personnes qui les contrôlent) afin de s'assurer de leur statut NCD. Il peut ainsi transmettre les informations relatives à un Actionnaire et à son compte aux autorités fiscales luxembourgeoises (l'Administration des contributions directes) si ce compte est réputé être un compte à déclarer au titre de la NCD, en vertu de la Loi NCD. Le Fonds est responsable du traitement des données personnelles conformément à la Loi NCD. Les données personnelles seront utilisées exclusivement aux fins de la Loi NCD. Les données personnelles sont susceptibles d'être communiquées à l'Administration des Contributions Directes.

En outre, le Luxembourg a signé l'accord multilatéral entre les autorités compétentes (l'«Accord multilatéral») de l'OCDE pour la mise en œuvre de l'échange automatique d'informations dans le cadre de la NCD. L'Accord multilatéral vise à mettre en œuvre la CRS au sein des États non membres de l'UE; cela nécessite la négociation d'accords sur une base individuelle par pays.

En vertu de ces réglementations, les institutions financières luxembourgeoises sont tenues d'identifier les détenteurs d'actifs financiers et de déterminer s'ils résident à des fins fiscales dans des pays avec lesquels le Luxembourg échange des informations conformément à un accord bilatéral de partage des informations fiscales. Dans ce cas, les institutions financières luxembourgeoises transmettent alors les informations sur les comptes financiers des détenteurs d'actifs aux autorités fiscales luxembourgeoises qui procéderont ensuite au transfert automatique de ces informations aux autorités fiscales étrangères compétentes sur une base annuelle. Ainsi, des informations relatives aux Actionnaires peuvent être

fournies aux autorités fiscales luxembourgeoises et aux autres autorités fiscales compétentes en vertu des réglementations en vigueur.

Dans le cadre de l'échange automatique d'informations, le Fonds est considéré comme une institution financière. En conséquence, les Actionnaires et/ou les personnes qui les contrôlent sont expressément informés qu'ils font ou peuvent faire l'objet d'un transfert d'informations aux autorités fiscales luxembourgeoises et à d'autres autorités fiscales étrangères compétentes, y compris celles de leur pays de résidence.

Parmi leurs Actionnaires, les Compartiments n'admettent aucun investisseur considéré dans le cadre de l'échange automatique d'informations comme

(i) une personne physique ou (ii) une entité non financière passive («ENF passive»), y compris une entité financière requalifiée en tant qu'entité non financière passive.

Toutefois, le Fonds se réserve le droit d'accepter au cas par cas et à sa seule discrétion des entités non financières passives sans préjudice aux autres Actionnaires.

Le Fonds se réserve le droit de refuser toute demande de souscription d'Actions si les informations qui lui sont fournies ou non ne satisfont pas aux obligations au titre de la Loi NCD.

***Les dispositions qui précèdent ne représentent qu'un résumé des différentes implications de la Directive Euro-CRS et de la Loi NCD. Elles se basent exclusivement sur leur interprétation actuelle et n'ont pas vocation à être exhaustives. Ces dispositions ne doivent en aucune manière être comprises comme un conseil fiscal ou en investissement et les investisseurs doivent dès lors prendre conseil auprès de leurs conseillers financiers ou fiscaux sur les implications de la Directive Euro-CRS et de la Loi NCD, auxquelles ils pourraient être soumis.***

#### FATCA

La FATCA, extraite du «2010 Hiring Incentives to Restore Employment Act» et adoptée aux Etats-Unis en 2010, vise à prévenir l'évasion fiscale en exigeant des institutions financières étrangères (non américaines) que celles-ci fournissent aux autorités fiscales américaines («US Internal Revenue Service») des informations relatives aux comptes financiers détenus hors des Etats-Unis par des investisseurs américains. Les titres américains détenus par une institution financière étrangère qui ne se conforme pas au régime de déclaration de la FATCA seront soumis à une retenue à la source de 30% sur le produit brut de la vente ainsi que sur le revenu à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2014.

Le 28 mars 2014, le Grand-Duché de Luxembourg a signé un Accord intergouvernemental («AIG») de Modèle 1 avec les Etats-Unis ainsi qu'un protocole d'entente en lien avec cet accord. Afin de se conformer aux dispositions de la FATCA, le Fonds devra ainsi respecter cet IGA signé par le Luxembourg, tel que transposé dans la législation luxembourgeoise par la Loi du 24 juillet 2015 relative à la FATCA (la

«Loi FATCA») plutôt que suivre directement la Réglementation du Trésor américain mettant en œuvre la FATCA. En vertu de la Loi FATCA et de l'IGA signé par le Luxembourg, le Fonds pourra être tenu de collecter des informations aux fins d'identification de ses Actionnaires directs et indirects qui sont des Personnes américaines spécifiées au sens de la FATCA («comptes à déclarer au titre de la FATCA»). Toute information concernant des comptes à déclarer au titre de la FATCA fournie au Fonds sera communiquée aux autorités fiscales luxembourgeoises, qui transmettront automatiquement cette information au gouvernement des Etats-Unis d'Amérique, conformément à l'Article 28 de la convention conclue entre le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique et le gouvernement du Grand-Duché de Luxembourg visant à prévenir la double imposition et à lutter contre l'évasion fiscale en ce qui concerne l'imposition du revenu et du capital, signée à Luxembourg le 3 avril 1996. Le Fonds prévoit de respecter les dispositions de la Loi FATCA et de l'IGA luxembourgeois qui sont supposées respecter les dispositions de FATCA et ne sera donc pas soumis à une retenue à la source de 30% au titre de sa part dans tout paiement attribuable à des investissements américains supposés ou réels du Fonds. Le Fonds vérifiera continuellement l'étendue des exigences auxquelles le soumettent la FATCA et plus particulièrement la Loi FATCA.

En vertu de l'IGA, les institutions financières résidant au Luxembourg qui se conforment aux exigences de cette législation luxembourgeoise transposant l'IGA seront considérées comme conformes à la FATCA et ne seront en conséquence pas soumises à la retenue à la source en vertu de la FATCA («Retenue FATCA»).

Afin de garantir la conformité du Fonds avec la FATCA, la Loi FATCA et l'IGA luxembourgeois, conformément à ce qui précède, le Fonds peut:

1. demander des informations ou des documents, y compris des formulaires fiscaux W-8, un Numéro international d'identification d'intermédiaire, le cas échéant, ou toute autre preuve valide de l'enregistrement d'une part auprès de l'IRS conformément à la FATCA ou de son exemption de cet enregistrement, en vue de déterminer le statut de l'Actionnaire en vertu de la FATCA;
2. transmettre des informations concernant un Actionnaire et son compte de participation dans le Fonds aux autorités fiscales luxembourgeoises si ce compte est considéré comme un compte à déclarer au titre de la FATCA en vertu de la Loi FATCA et de l'IGA signé par le Luxembourg;
3. transmettre des informations à l'Administration luxembourgeoise des contributions directes concernant des paiements à des Actionnaires ayant le statut FATCA d'une institution financière étrangère non participante;
4. déduire les retenues à la source américaines applicables de certains paiements faits à un Actionnaire par ou pour le compte du Fonds conformément à la FATCA, à la Loi FATCA et à l'IGA signé par le Luxembourg; et

- transmettre toute information personnelle à tout débiteur immédiat de certaines sources américaines de revenu qui peut être requise pour permettre la retenue à la source sur le paiement de ce revenu ou la déclaration y afférente.

Le Fonds est responsable du traitement des données personnelles conformément à la Loi FATCA. Les données personnelles seront utilisées exclusivement aux fins de la Loi FATCA. Les données personnelles sont susceptibles d'être communiquées à l'Administration des Contributions Directes.

Le Fonds, qui est considéré comme une institution financière étrangère, cherchera à obtenir le statut «réputé conforme» au titre de l'exemption d'«organisme de placement collectif» (OPC).

Afin de pouvoir opter pour ce statut FATCA et de le conserver, le Fonds n'autorise que (i) des institutions financières étrangères participantes («PFIs»), (ii) des institutions financières étrangères réputées conformes («deemed-compliant FFIs»), (iii) des institutions financières étrangères soumises à un accord intergouvernemental et non tenues aux obligations déclaratives («non-reporting IGA FFIs»), (iv) des bénéficiaires économiques exemptés («exempt beneficial owners»), (v) des entités étrangères non financières actives («Active NFFEs») ou (vi) des personnes américaines non spécifiées («non-specified US persons»), telles que ces notions sont définies par les règlements définitifs FATCA américains et par tout IGA applicable, à figurer au registre des Actionnaires; en conséquence, les investisseurs ne peuvent souscrire et détenir des Actions que par l'intermédiaire d'une institution financière qui se conforme ou est réputée se conformer au régime FATCA.

Par dérogation à ce qui précède, le Fonds peut au cas par cas et à sa seule discrétion accepter des entités non financières passives. Dans ce cas, le Compartiment en question devrait opter pour le statut de «Fonds déclarant».

Le Fonds peut imposer des mesures et/ou des restrictions à cet effet, parmi lesquels le rejet d'ordres de souscription ou le rachat d'office d'Actions et/ou la Retenue FATCA sur les paiements au compte de tout Actionnaire considéré comme «compte récalcitrant» ou comme «institution financière étrangère non participante» au titre de FATCA.

L'attention des investisseurs qui sont des contribuables américains est par ailleurs attirée sur le fait que le Fonds est considéré comme une société d'investissement étrangère passive («passive foreign investment company», «PFIC») selon la législation fiscale américaine et que le Fonds n'a pas l'intention de fournir les informations qui permettraient à ces investisseurs de choisir de traiter le Fonds comme un fonds étranger qualifié («qualified electing fund», «QEF»).

***Il est conseillé aux investisseurs potentiels de consulter leurs conseillers fiscaux quant aux impacts de la FATCA sur leur investissement dans le Fonds. Les investisseurs sont également avisés du fait que, bien que le Fonds s'efforce de se conformer à toutes***

***les obligations découlant de la FATCA, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait qu'il sera effectivement en mesure de respecter ces obligations et donc d'éviter la retenue FATCA.***

#### PROTECTION DES DONNÉES

Toute information concernant les investisseurs étant des personnes physiques et d'autres personnes physiques liées (collectivement les «Personnes concernées») qui permet d'identifier directement ou indirectement les Personnes concernées (les «Données»), qui est fournie au Fonds et à la Société de gestion, ou collectée par ou pour le compte de celui-ci ou celle-ci (directement auprès des Personnes concernées ou grâce à des sources accessibles au public) seront traitées par le Fonds et la Société de gestion en tant que responsables du traitement conjoints (les «Responsables du traitement», qui peuvent être contactés par le biais du chargé de conformité de la Société de gestion, 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg), conformément aux lois sur la protection des données applicables, en particulier le Règlement (UE) 2016/679 du 27 avril 2016.

Un chargé de la protection des données a été nommé (le «CPD»), qu'il est possible de contacter à l'adresse [europa-data-protection@pictet.com](mailto:europa-data-protection@pictet.com).

La non-fourniture de certaines Données peut entraîner l'impossibilité pour l'investisseur d'investir ou de conserver un investissement dans le Fonds.

Les Données seront traitées par les Responsables du traitement et divulguées aux prestataires de services du Responsable, et traitées par ceux-ci, tels que la Banque Dépositaire, l'Agent de transfert, l'Agent administratif, l'Agent payeur, le Réviseur d'entreprises, le Gestionnaire, le Conseiller en investissement (le cas échéant), le Distributeur et les distributeurs par délégation qu'il a nommés, les conseillers juridiques et financiers (les «Sous-traitants») afin de (i) proposer et gérer les investissements et participations des Actionnaires et fournir les services liés à leurs détentions d'Actions du Fonds (ii) permettre aux Sous-traitants de fournir leurs services au Fonds, ou (iii) se conformer à des obligations légales, réglementaires et/ou fiscales (y compris FATCA/NCD) (les «Fins»).

Dans le cadre des Fins, les Données peuvent également être traitées dans une finalité d'activités de marketing direct (par voie de communication électronique), notamment afin de fournir aux Personnes concernées des informations d'ordre général ou personnalisées au sujet des opportunités, produits et services d'investissement proposés par le Fonds, ses prestataires de services, ses délégués et ses partenaires commerciaux, ou pour le compte de ceux-ci. La base juridique pour le traitement des Données dans le contexte de ces activités de marketing sera soit les intérêts légitimes du Fonds (proposer de nouvelles opportunités d'investissements aux investisseurs) soit, en particulier s'il s'agit d'une exigence légale, le consentement des Personnes concernées pour les activités de marketing concernées.

Les Sous-traitants agiront en tant que tels pour le compte des Responsables du traitement et peuvent également traiter les Données en tant que responsable du traitement à leurs propres fins.

Toute communication (y compris les conversations téléphoniques) (i) peut être enregistrée par les Responsables du traitement et les Sous-traitants dans le respect de toutes les obligations légales et réglementaires et (ii) sera conservée pendant une période de 10 ans à compter de la date de l'enregistrement.

Les Données peuvent être transférées en dehors de l'Union européenne (UE), vers des pays dont la législation ne garantit pas un niveau adéquat de protection en ce qui concerne le traitement des données à caractère personnel (y compris, mais sans s'y limiter, le Canada, Hong Kong, l'Inde, la Malaisie, Singapour, les Etats-Unis). Des mesures de protection adéquates seront prises en pareil cas, notamment des clauses de protection des données contractuelles standard rédigées par la Commission européenne.

Les investisseurs qui fournissent des Données de personnes concernées tierces aux Responsables du traitement doivent s'assurer qu'elles ont obtenu le pouvoir de fournir ces Données et elles doivent par conséquent informer les personnes concernées tierces en question du traitement des Données et de leurs droits y relatifs. Si nécessaire, les investisseurs doivent obtenir le consentement explicite des personnes concernées tierces en question pour un traitement de ce type.

Les Données de Personnes concernées ne seront pas conservées plus longtemps que nécessaire pour les Fins, conformément à la législation et aux règlements applicables, sous réserve toujours des périodes de conservation minimales légales applicables.

Les investisseurs ont certains droits en lien avec les Données leur étant relatives, y compris le droit de demander l'accès à ces Données, ou de les faire rectifier ou effacer, le droit de demander la limitation du traitement de ces Données ou de s'y opposer, le droit de portabilité, le droit d'introduire une plainte auprès de l'autorité de surveillance de la protection des données pertinente, ou le droit de retirer tout consentement après l'avoir accordé.

Des informations détaillées au sujet de la façon dont les Données sont traitées se trouvent dans la déclaration de confidentialité disponible à l'adresse <https://www.group.pictet/privacynotice> ou sur demande en contactant le CPD ([europa-data-protection@pictet.com](mailto:europa-data-protection@pictet.com)). La déclaration de confidentialité présente notamment en détail les droits des personnes concernées décrits ci-dessus, la nature des Données traitées, les bases juridiques du traitement, les destinataires des Données et les garanties applicables aux transferts de Données en dehors de l'UE.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les informations sur la protection des données sont susceptibles d'être modifiées à la seule discrétion des

Responsables du traitement et qu'ils seront dûment informés de tout changement avant sa mise en application.

## DURÉE – FUSION – DISSOLUTION DU FONDS ET DES COMPARTIMENTS

### Le Fonds

Le Fonds est constitué pour une durée indéterminée. Toutefois, le Conseil d'administration peut à tout moment proposer la dissolution du Fonds lors d'une assemblée générale extraordinaire des Actionnaires.

Dans le cas où le capital social deviendrait inférieur aux deux tiers du capital minimum requis par la loi, le Conseil d'administration doit soumettre la question de la dissolution à l'assemblée générale délibérant sans condition de présence et statuant à la majorité simple des Actions exprimées à l'assemblée.

Si le capital social du Fonds est inférieur au quart du capital minimum requis, les administrateurs doivent soumettre la question de la dissolution du Fonds à l'assemblée générale délibérant sans condition de présence; la dissolution pourra être prononcée par les Actionnaires possédant un quart des Actions exprimées à l'assemblée.

### Fusion de Compartiments

Le Conseil d'administration pourra décider de fusionner un Compartiment avec un autre Compartiment ou avec un autre OPCVM (de droit luxembourgeois ou de droit étranger) dans les conditions fixées par la Loi de 2010.

Le Conseil d'administration pourra par ailleurs décider de soumettre la décision de la fusion à l'assemblée générale des Actionnaires du Compartiment concerné. Toute décision des Actionnaires sera adoptée sans condition de présence et la décision sera prise à la majorité simple des voix exprimées. Si le Fonds devait cesser d'exister à la suite de la fusion d'un ou de plusieurs Compartiments, la fusion sera décidée lors d'une assemblée générale des Actionnaires pour laquelle aucun quorum n'est requis et la fusion sera décidée à la majorité simple des votes exprimés.

### Liquidation de Compartiments

Le Conseil d'administration peut également proposer la dissolution d'un Compartiment et l'annulation des Actions de ce Compartiment à l'assemblée générale des Actionnaires de ce Compartiment. Cette assemblée générale délibère sans condition de quorum et la décision de dissolution du Compartiment doit être adoptée à la majorité des votes exprimés à l'assemblée.

Si l'actif net total d'un Compartiment devient inférieur à l'équivalent de EUR 15 000 000 ou l'équivalent dans la monnaie de référence du Compartiment concerné, ou si un changement dans la situation économique ou politique concernant un Compartiment le justifie ou dans le but de procéder à une rationalisation économique ou si l'intérêt des Actionnaires le justifie, le Conseil d'administration peut décider à tout instant de liquider le Compartiment concerné et d'annuler les Actions de ce Compartiment.

En cas de dissolution d'un Compartiment ou du Fonds, la liquidation sera réalisée conformément à la législation et réglementation luxembourgeoises applicables, lesquelles définissent les procédures à suivre pour permettre aux Actionnaires de prendre part aux distributions de liquidation et, dans ce contexte, prévoient la consignation auprès de la Caisse de Consignation à Luxembourg de tout montant qui n'a pu être distribué aux Actionnaires à la clôture de la liquidation. Les montants consignés non réclamés sont sujets à prescription conformément aux dispositions de la loi luxembourgeoise. Le produit net de la liquidation de chacun des Compartiments sera distribué aux détenteurs d'Actions de la Catégorie d'Actions concernée en proportion du nombre d'Actions qu'ils détiennent dans cette Catégorie d'Actions.

#### Fusion/liquidation de Catégories d'Actions

Le Conseil d'administration peut décider de liquider, de consolider ou de diviser une Catégorie d'Actions d'un Compartiment. Une telle décision doit faire l'objet d'une publication, conformément aux lois et réglementations en vigueur. Le Conseil d'administration peut également soumettre la question de la liquidation, de la consolidation ou de la division de Catégories d'Actions lors de l'assemblée des détenteurs de ladite Catégorie d'Actions. Cette assemblée pourra décider à la majorité simple des voix exprimées.

### RESTRICTIONS D'INVESTISSEMENT

#### Dispositions générales

Plutôt que de se concentrer sur un seul objectif d'investissement particulier, le Fonds est divisé en différents Compartiments, chacun de ceux-ci ayant sa propre politique d'investissement et ses propres caractéristiques de risques en investissant sur un marché particulier ou dans un groupe de marchés.

#### Restrictions d'investissement

Pour les besoins du présent chapitre, on entend par «Etat membre» un Etat membre de l'Union européenne. Sont assimilés aux Etats membres de l'Union européenne les Etats parties à l'Accord sur l'Espace économique européen autres que les Etats membres de l'Union européenne, dans les limites définies par cet Accord et les lois y afférentes.

#### A. §1

Les investissements du Fonds doivent être constitués exclusivement d'un ou des éléments suivants:

1. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé au sens que leur confère l'article 4 de la Directive MiFID;
2. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
3. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'Union européenne ou négociés sur un autre marché d'un Etat qui ne fait pas partie de l'Union européenne, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;

4. Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire nouvellement émis, pourvu que:
  - les conditions d'émission comportent l'engagement que la demande d'admission à la cote officielle d'une Bourse de valeurs ou à un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public soit déposée;
  - et que cette admission soit obtenue au plus tard dans un délai d'un an à compter de l'émission.
5. Parts ou Actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) agréés conformément à la Directive 2009/65/CE et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) au sens de l'art. 1, paragraphe (2), point a) de la Directive 2009/65/CE, qu'ils soient établis ou non dans un Etat membre, à condition que:
  - ces autres OPC soient agréés conformément à une législation prévoyant que ces organismes sont soumis à une surveillance que la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) considère comme équivalente à celle prévue par la législation de l'UE et que la coopération entre les autorités soit suffisamment garantie;
  - le niveau de protection garanti aux détenteurs de parts ou d'actions de ces autres OPC soit équivalent à celui prévu pour les détenteurs de parts ou d'actions d'un OPCVM et, en particulier, que les règles relatives à la division des actifs, aux emprunts, aux prêts et aux ventes à découvert de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire soient équivalentes aux exigences de la Directive 2009/65/CE;
  - les activités de ces autres OPC fassent l'objet de rapports semestriels et annuels permettant une évaluation de l'actif et du passif, des revenus et des opérations sur la période concernée; et que
  - la proportion d'actifs nets que les OPCVM ou les autres OPC dont l'acquisition est envisagée peuvent investir globalement, conformément à leur règlement de gestion ou leurs documents constitutifs, dans des parts ou Actions d'autres OPCVM ou d'autres OPC, ne dépasse pas 10%.
  - Lorsqu'un Compartiment du Fonds investit dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC qui sont gérés, de façon directe ou par délégation, par la même Société de gestion ou par toute autre société à laquelle la Société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, ladite Société de gestion ou l'autre société ne peut facturer de commission de souscription ou de rachat pour l'investissement du Compartiment concerné dans les parts d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC.

- Lorsqu'un Compartiment investit une part importante de ses actifs dans d'autres OPCVM et/ou d'autres OPC liés au Fonds comme indiqué ci-dessus, ce dernier indiquera dans les Annexes du Prospectus le montant maximum des commissions de gestion qui peuvent être facturées à la fois au Compartiment lui-même et aux autres OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels il entend investir. Le Fonds doit indiquer dans son rapport annuel le pourcentage maximal des commissions de gestion encourues à la fois au niveau du Compartiment et au niveau des OPCVM et/ou autres OPC dans lesquels il investit.
6. Dépôts auprès d'un établissement de crédit remboursables sur demande ou pouvant être retirés et ayant une échéance inférieure ou égale à douze mois, à condition que l'établissement de crédit ait son siège social dans un Etat membre ou, si le siège social de l'établissement de crédit est situé dans un Pays tiers, soit soumis à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme équivalentes à celles prévues par la législation communautaire.
7. Instruments financiers dérivés, y compris les instruments assimilés donnant lieu à un règlement en espèces, qui sont négociés sur un marché réglementé du type visé aux points 1., 2. et 3. ci-dessus, et/ou instruments financiers dérivés négociés de gré à gré («OTC»), à condition que:
- les actifs sous-jacents consistent en instruments autorisés au Titre A, §1, en termes d'indices financiers, de taux d'intérêt, de taux de change ou de devises, dans lesquels le Compartiment concerné puisse investir conformément à ses objectifs d'investissement;
  - les contreparties aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré soient des établissements soumis à une surveillance prudentielle et appartenant aux catégories approuvées par la CSSF; et
  - les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative du Fonds, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur.
8. Instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un marché réglementé et visés à l'art. 1 de la Loi de 2010, pour autant que l'émission ou l'émetteur de ces instruments soient soumis eux-mêmes à une réglementation visant à protéger les investisseurs et les investissements et que ces instruments soient:
- émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par une banque centrale d'un Etat membre, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque européenne d'investissement, par un Etat tiers ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par l'un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs Etats membres; ou
  - émis par une entreprise dont les titres sont négociés sur des marchés réglementés visés aux points 1., 2. ou 3. ci-dessus; ou
  - émis ou garantis par un établissement soumis à une surveillance prudentielle selon les critères définis par le droit communautaire, ou par un établissement qui est soumis et qui se conforme à des règles prudentielles considérées par la CSSF comme au moins aussi strictes que celles prévues par la législation de l'UE; ou
  - émis par d'autres entités appartenant aux catégories approuvées par la CSSF pour autant que les investissements dans ces instruments soient soumis à des règles de protection des investisseurs au moins équivalentes à celles prévues au premier, deuxième ou troisième tiret, et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10 000 000 EUR) et qui présente et publie ses comptes annuels conformément à la quatrième Directive 78/ 660/CEE, soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés incluant une ou plusieurs sociétés cotées, se consacre au financement du groupe ou soit une entité qui se consacre au financement de véhicules de titrisation bénéficiant d'une ligne de financement bancaire.

## §2

Toutefois:

1. le Fonds ne peut investir plus de 10% de l'actif net de chaque Compartiment dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire autres que ceux mentionnés au §1 ci-dessus;
2. le Fonds ne peut pas acquérir directement des métaux précieux ou des certificats représentatifs de ceux-ci;
3. le Fonds peut acquérir des biens meubles et immeubles qui sont essentiels à l'exercice direct de ses activités.

## §3

Le Fonds peut détenir, à titre accessoire, des actifs liquides, à moins qu'il n'en soit disposé autrement dans les Annexes propres à chaque Compartiment.

## B.

1. Le Fonds ne peut investir plus de 10% de l'actif net de chaque Compartiment en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire d'un même émetteur et ne pourra investir plus de 20% de son actif net dans des dépôts placés auprès de la même entité. Le risque de contrepartie d'un Compartiment dans une transaction sur instruments dérivés de gré à gré ne peut excéder 10% de son actif net lorsque la contrepartie est un

des établissements de crédit visés au Titre A, §1, point 6., ou 5% de son actif net dans les autres cas.

2. La valeur totale des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire détenus par un Compartiment auprès des émetteurs dans chacun desquels il investit plus de 5% de son actif net ne peut dépasser 40% de la valeur de son actif net. Cette limite ne s'applique pas aux dépôts auprès d'établissements financiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle ni aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré avec ces établissements. Nonobstant les limites individuelles fixées au paragraphe 1. ci-avant, un Compartiment ne peut combiner, lorsque cela l'amènerait à investir plus de 20% de son actif net dans une même entité, plusieurs des éléments suivants:
  - des investissements dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire émis par ladite entité,
  - des dépôts auprès de ladite entité, ou
  - des risques découlant de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré avec ladite entité.
3. La limite de 10% prévue au paragraphe 1., première phrase, ci-avant peut être portée à 35% maximum lorsque les valeurs mobilières ou les instruments du marché monétaire sont émis ou garantis par un Etat membre, par ses collectivités locales, par un Etat tiers ou par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres font partie. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire évoqués dans le présent paragraphe ne sont pas pris en compte pour appliquer la limite de 40% mentionnée au paragraphe 2., ci-dessus.
4. La limite de 10% prévue au paragraphe 1., première phrase, ci-avant peut être portée à 25% maximum pour certains titres de créance, lorsqu'ils sont émis par un établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre et qui est soumis, en vertu d'une loi, à un contrôle public particulier visant à protéger les détenteurs de ces obligations. En particulier, les sommes provenant de l'émission de ces obligations doivent être investies, conformément à la loi, dans des actifs qui couvrent à suffisance, pendant toute la durée de validité des obligations, les engagements en découlant et qui seront affectés par privilège au remboursement du capital et au paiement des intérêts courus en cas de faillite de l'émetteur. Lorsqu'un Compartiment place plus de 5% de son actif net dans les obligations visées au présent paragraphe et émises par un même émetteur, la valeur totale de ces placements ne peut dépasser 80% de la valeur de l'actif net d'un Compartiment du Fonds. Les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire évoqués dans le présent paragraphe ne sont pas pris en compte pour appliquer la limite de 40% mentionnée au paragraphe 2. ci-dessus.
5. Les limites prévues aux paragraphes précédents 1., 2., 3. et 4. ne peuvent être combinées et, de ce fait, les placements en valeurs mobilières ou instruments du marché monétaire d'un même émetteur, dans des dépôts ou dans des instruments financiers dérivés en lien avec cette entité, conformément à ces paragraphes, ne peuvent dépasser au total 35% de l'actif net du Compartiment concerné.
6. Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, au sens de la Directive 2013/34/UE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues aux points 1. à 5. du présent Titre B.

Chaque Compartiment du Fonds peut investir cumulativement jusqu'à 20% de son actif net dans des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire d'un même groupe.
7. **Par dérogation à ce qui précède, le Fonds est autorisé à investir, en respectant le principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% de l'actif net de chaque Compartiment dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre, par ses collectivités publiques territoriales, par un Etat qui ne fait pas partie de l'UE (à la date du Prospectus, les Etats membres de l'OCDE, Singapour et le Groupe de 20) ou par un organisme international à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres, à condition que ces valeurs appartiennent à six émissions différentes au moins et que les valeurs appartenant à une même émission n'excèdent pas 30% de l'actif net du Compartiment concerné.**
8. Le Fonds ne pourra investir plus de 20% de l'actif net de chaque Compartiment dans un même OPCVM ou autre OPC tels que définis au titre A, §1 5). Pour l'application de cette limite, chaque Compartiment d'un OPC à Compartiments multiples est considéré comme un émetteur distinct, à condition que la ségrégation des engagements des différents Compartiments à l'égard des tiers soit assurée.

Le placement dans des parts ou Actions d'OPC autres que les OPCVM ne peut dépasser au total 30% de l'actif net de chaque Compartiment.

Quand un Compartiment peut, en fonction de sa politique d'investissement, investir au travers de swaps de rendement total dans des actions ou parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC, la limite de 20% reprise ci-avant doit également s'appliquer, de sorte que les pertes potentielles résultant de ce type de contrat de swap octroyant une exposition à un seul OPCVM ou OPC, ainsi que les investissements directs dans ce seul OPCVM ou OPC, ne doivent pas au total excéder 20% de l'actif net du Compartiment concerné. Lorsque ces OPCVM sont des Compartiments du Fonds, le Contrat de swap doit prévoir un règlement en espèces.

9.

- A. Les limites prévues aux points 1. et 2. ci-avant sont portées à 20% maximum pour les placements en Actions et/ou en titres de créance émis par une même entité lorsque, conformément à la politique d'investissement d'un Compartiment, celui-ci a pour but de répliquer la composition d'un indice d'Actions ou de titres de créance précis reconnu par la CSSF, sur les bases suivantes:
- la composition de l'indice est suffisamment diversifiée;
  - l'indice constitue un étalon représentatif du marché auquel il se réfère;
  - il est publié d'une manière appropriée.
- B. La limite mentionnée au paragraphe a) ci-dessus est portée à 35% lorsque cela s'avère justifié par des conditions de marché exceptionnelles, en particulier sur des marchés réglementés sur lesquels certaines valeurs mobilières ou certains instruments du marché monétaire sont prédominants. L'investissement jusqu'à cette limite n'est permis que pour un seul émetteur.

10. Un Compartiment (défini comme «Compartiment investisseur», aux fins de ce paragraphe) peut souscrire, acquérir et/ou détenir des titres à émettre ou émis par un ou plusieurs autres Compartiments (chacun un «Compartiment cible»), sans que le Fonds soit soumis aux exigences que pose la Loi de 1915, telle que modifiée, en matière de souscription, d'acquisition et/ou de détention par une société de ses propres Actions mais sous réserve que:

- le Compartiment cible n'investisse pas à son tour dans le Compartiment investisseur qui est investi dans ce Compartiment cible; et
- la proportion d'actifs que les Compartiments cibles dont l'acquisition est envisagée, et qui peuvent être totalement investis, conformément à leur politique d'investissement, dans des parts ou Actions d'autres OPCVM et/ou autres OPC, en ce compris d'autres Compartiments cibles du même OPC, ne dépasse pas 10%; et
- le droit de vote éventuellement attaché aux Actions concernées soit suspendu aussi longtemps qu'elles seront détenues par le Compartiment investisseur et sans préjudice d'un traitement approprié dans la comptabilité et les rapports périodiques; et
- en toutes hypothèses, aussi longtemps que ces titres seront détenus par le Compartiment investisseur, leur valeur ne soit pas prise en compte pour le calcul de l'actif net du Fonds aux fins de vérification du seuil minimum de l'actif net imposé par la Loi de 2010.

C. §1

Le Fonds ne peut acquérir pour l'ensemble des Compartiments:

1. des Actions assorties d'un droit de vote en nombre suffisant pour lui permettre d'exercer une influence notable sur la gestion d'un émetteur;
2. plus de:
  - 10% des Actions sans droit de vote d'un même émetteur;
  - 10% des titres de créance d'un même émetteur;
  - 25% des parts ou actions d'un même OPCVM ou autre OPC au sens de l'article 2, §2 de la Loi de 2010;
  - 10% des instruments du marché monétaire d'un même émetteur.

Les limites susmentionnées aux deuxième, troisième et quatrième points peuvent être ignorées lors de l'acquisition si, à ce moment-là, le montant brut des obligations ou des instruments du marché monétaire ou le montant net des instruments émis ne peut être calculé.

Les restrictions énoncées aux points 1. et 2. ci-avant ne sont pas applicables:

- A. aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre, par ses collectivités locales ou par un Etat qui ne fait pas partie de l'Union européenne;
- B. aux valeurs mobilières et instruments du marché monétaire émis par des organismes internationaux à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres font partie;
- C. aux Actions détenues dans le capital d'une société d'un Etat tiers à l'Union européenne investissant ses actifs essentiellement en titres d'émetteurs ressortissant de cet Etat lorsque, en vertu de la législation de celui-ci, une telle participation constitue pour l'OPCVM la seule possibilité d'investir en titres d'émetteurs de cet Etat. Cette dérogation n'est cependant applicable qu'à la condition que la société de l'Etat tiers à l'Union européenne respecte dans sa politique de placement les limites établies par les articles 43 et 46 et l'article 48, paragraphes (1) et (2), de la Loi de 2010. En cas de dépassement des limites prévues aux articles 43 et 46 de cette même loi, l'article 49 s'applique mutatis mutandis;
- D. aux Actions détenues par une ou plusieurs sociétés d'investissement dans le capital de sociétés filiales exerçant des activités de gestion, de conseil ou de commercialisation dans le pays où la filiale est établie en ce qui concerne le rachat de parts à la demande des détenteurs exclusivement pour son compte ou pour leur compte.

## §2

1. Le Fonds peut, pour chaque Compartiment, contracter temporairement des emprunts dans une proportion n'excédant pas 10% des actifs du Compartiment concerné.
2. Le Fonds ne peut accorder de prêt ou se porter garant pour le compte de tiers.  
Le paragraphe ci-dessus ne fait pas obstacle à l'acquisition par le Fonds de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers visés au titre A, §1, points 5., 7. et 8. non entièrement libérés.
3. Le Fonds ne peut, pour aucun Compartiment, effectuer des opérations impliquant la vente à découvert de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire ou d'autres instruments financiers mentionnés au titre A, §1, points 5., 7. et 8..

## §3

Tout en veillant au respect du principe de la répartition des risques, un Compartiment nouvellement agréé peut déroger aux articles 43, 44, 45 et 46 de la Loi de 2010 pendant une période de six mois suivant la date de son agrément.

### *Utilisation des produits et instruments financiers dérivés Options, warrants, contrats à terme et contrats d'échange sur valeurs mobilières, sur devises ou sur instruments financiers*

Dans un but de couverture ou d'une bonne gestion du portefeuille, le Fonds peut acheter et vendre des options d'achat et de vente, des warrants ainsi que des contrats à terme standardisés et conclure des contrats d'échange et, pour les Compartiments repris aux Annexes 2 et 3, des CFD (contrats pour différence) portant sur des valeurs mobilières, sur des devises ou sur tout autre type d'instruments financiers, pour autant que ces instruments financiers dérivés soient négociés sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, étant entendu cependant que ces instruments financiers dérivés peuvent également être négociés de gré à gré (OTC) à condition d'être contractés avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations.

Les Compartiments relevant de l'article 8 et de l'article 9 peuvent investir dans des instruments financiers dérivés qui peuvent être ou ne pas être conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales promues.

### *Dérivés de crédit*

Le Fonds peut investir à l'achat et à la vente dans des instruments financiers dérivés de crédit. Les produits dérivés de crédit sont destinés à isoler et transférer le risque de crédit associé à un actif de référence. Il y a deux catégories de dérivés de crédit: les «financés» et les «non financés», cette distinction dépendant du fait que le vendeur de la protection ait fait ou non un paiement initial par rapport à l'actif de référence.

Malgré la grande variété de dérivés de crédit, trois types de transactions sont les plus courantes:

Le premier type, les opérations sur produits de défaut de crédit (par exemple, Swaps de défaut de crédit (CDS) ou encore options sur CDS), sont des transactions dans lesquelles les obligations des parties sont liées à la réalisation ou à l'absence de réalisation d'un ou de plusieurs événements de crédit par rapport à l'actif de référence. Les événements de crédit sont définis dans le contrat et représentent la réalisation d'une détérioration dans la valeur de l'actif de référence. En ce qui concerne les méthodes de règlement, les produits de défaillance de crédit peuvent être réglés soit en espèces, soit par livraison physique de l'actif de référence suite à la défaillance.

Le deuxième type, les swaps de rendement total, correspondent à un échange sur la performance économique d'un actif sous-jacent, sans transfert de propriété de cet actif. L'acheteur du swap de rendement total verse un coupon périodique à un taux variable en contrepartie de quoi l'ensemble des résultats se rapportant à un montant notionnel de cet actif (coupons, paiement d'intérêts, évolution de la valeur de l'actif) lui sont acquis sur une période convenue avec la contrepartie. L'utilisation de ces instruments pourra modifier l'exposition du Compartiment concerné.

Toutefois, ces opérations ne pourront à aucun moment être effectuées dans le but de modifier sa politique de placement.

Lorsque la politique de placement d'un Compartiment prévoit que ce dernier peut investir dans des swaps de rendement total et/ou d'autres instruments financiers dérivés qui présentent les mêmes caractéristiques, ces investissements seront réalisés à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille, en conformité avec la politique de placement dudit Compartiment et sauf indication contraire dans les Annexes.

Lorsqu'un Compartiment a recours à des swaps de rendement total, les actifs sous-jacents et stratégies d'investissement auxquels il s'exposera seront ceux autorisés par la politique et les objectifs d'investissement du Compartiment concerné, tels que détaillés dans l'Annexe y afférente.

Ces swaps de rendement total et autres instruments financiers dérivés qui présentent les mêmes caractéristiques pourront avoir comme sous-jacents, notamment, des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices ou des organismes de placement collectif.

Les contreparties du Fonds seront des institutions financières de premier ordre généralement situées dans un Etat membre de l'OCDE et spécialisées dans ce type d'opérations, soumises à une surveillance prudentielle et présentant une notation de crédit «investment grade» au moment de leur sélection.

Ces contreparties n'ont pas de pouvoir discrétionnaire sur la composition ou la gestion du portefeuille d'investissement du Compartiment ou sur les actifs sous-jacents des instruments financiers dérivés.

Les swaps de rendement total et les autres instruments financiers dérivés qui présentent les mêmes caractéristiques ne donnent au Fonds qu'un droit d'Action à l'encontre de la contrepartie du swap ou de l'instrument financier dérivé et une éventuelle insolvabilité de la contrepartie pourrait résulter en une impossibilité de recevoir les paiements prévus.

Les montants versés par un Compartiment en vertu des contrats de swaps de rendement total sont actualisés à la date d'évaluation au taux du swap à coupon zéro correspondant à l'échéance de ces flux. Les flux reçus par l'acheteur de la protection, qui découlent d'une combinaison d'options, sont aussi actualisés en fonction de plusieurs paramètres, dont le prix, la volatilité et les probabilités de défaillance des actifs sous-jacents. La valeur des contrats de swaps de rendement total résulte alors de la différence entre les deux flux actualisés précédemment décrits.

Un maximum de 10% de l'actif net d'un Compartiment pourra faire l'objet de swaps de rendement total, sauf mention contraire dans l'Annexe relative à chaque Compartiment.

Lorsqu'un Compartiment conclut des swaps de rendement total, la part de son actif net qu'il est prévu d'allouer à ces swaps sera indiquée dans l'Annexe relative à ce Compartiment.

Les Compartiments qui n'ont pas conclu de swaps de rendement total à la date du Prospectus (c.-à-d. que la part de leurs actifs sous gestion qu'il est prévu d'allouer à ces swaps est de 0%) peuvent toutefois en conclure, sous réserve que la part maximum de leur actif net pouvant faire l'objet de telles opérations n'excède pas 10% et que les Annexes correspondantes soient mises à jour en conséquence dès que possible.

Le dernier type, les dérivés sur «spreads de crédit», sont des transactions de protection du crédit dans lesquelles les paiements peuvent être faits soit par l'acheteur soit par le vendeur de la protection en fonction de la valeur de crédit relative de deux ou plusieurs actifs de référence.

Toutefois, ces opérations ne pourront à aucun moment être effectuées dans le but de modifier la politique d'investissement.

La fréquence de rééquilibrage d'un indice étant le sous-jacent d'un instrument financier dérivé est déterminée par le fournisseur de l'indice en question. Le rééquilibrage dudit indice n'entraînera aucun coût pour le Compartiment concerné.

#### *Application d'une couverture adéquate aux transactions sur produits et instruments financiers dérivés négociés ou non sur un marché réglementé*

##### *Couverture adéquate en l'absence de règlement en espèces*

Lorsque le contrat financier dérivé prévoit, automatiquement ou au choix de la contrepartie du Fonds, la livraison physique de l'instrument financier sous-jacent à la date d'échéance ou d'exercice, et pour autant que la livraison physique soit une pratique courante dans le cas de l'instrument considéré, le Fonds doit détenir dans son portefeuille l'instrument financier sous-jacent à titre de couverture.

*Substitution exceptionnelle par une autre couverture sous-jacente en l'absence de règlement en espèces* Lorsque l'instrument financier sous-jacent d'un instrument financier dérivé est très liquide, il est permis au Fonds de détenir exceptionnellement d'autres actifs liquides à titre de couverture, à condition que ces actifs puissent être utilisés à tout moment pour acquérir l'instrument financier sous-jacent devant être livré et que le surcroît de risque de marché associé à ce type de transaction soit adéquatement évalué.

##### *Substitution par une autre couverture sous-jacente en cas de règlement en espèces*

Lorsque l'instrument financier dérivé est réglé en espèces, automatiquement ou à la discrétion du Fonds, il est permis au Fonds de ne pas détenir l'instrument sous-jacent spécifique à titre de couverture. Dans ce cas, les catégories d'instruments suivantes constituent une couverture acceptable:

1. les espèces;
2. les titres de créance liquides, moyennant des mesures de sauvegarde appropriées (notamment des décotes ou «haircuts»);
3. tout autre actif très liquide, pris en considération en raison de sa corrélation avec le sous-jacent de l'instrument financier dérivé, moyennant des mesures de sauvegarde appropriées (comme une décote, le cas échéant).

##### *Calcul du niveau de la couverture*

Le niveau de la couverture doit être calculé selon l'approche par les engagements.

##### *Techniques de gestion efficace de portefeuille*

Dans le but de réduire les risques ou les coûts ou afin de procurer au Fonds des plus-values ou des revenus, le Fonds peut s'engager dans des opérations de prêt/d'emprunt de titres et des opérations de prise/mise en pension tel que décrit ci-après.

Le Fonds doit veiller à maintenir l'importance de ces opérations de manière à ce qu'il lui soit à tout instant possible de faire face à son obligation de rachat et que ces opérations ne compromettent pas la gestion des actifs du Fonds, conformément à ses politiques d'investissement. Les prises en pension seront généralement utilisées comme des instruments du marché monétaire et pourraient être utilisées afin d'investir les espèces disponibles parallèlement à d'autres types d'instruments du marché monétaire.

Les prêts de titres seront utilisés principalement afin de générer un revenu supplémentaire, et les prises en pension seront généralement utilisées dans le but de générer un revenu supplémentaire par le biais des opérations elles-mêmes.

Si des sûretés en espèces sont reçues, ces espèces pourraient être réinvesties et générer un revenu supplémentaire et/ou des plus-values de capital.

Ces opérations seront faites dans le respect des règles émises par les Circulaires CSSF 08/356 et 14/592, telles que modifiées.

Dans toute la mesure autorisée et dans le respect des limites réglementaires, en particulier en vertu (i) de l'article 11 du Règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 relatif à certaines définitions de la Loi amendée du 20 décembre 2002 concernant les organismes de placement collectif, (ii) de la Circulaire CSSF 08/356 et (iii) de la Circulaire CSSF 14/592, un Compartiment peut conclure des accords de prêt sur titres et des contrats de mise et de prise en pension.

Le choix des contreparties à ces opérations tiendra toujours compte de l'intérêt du Fonds, et il s'agira généralement d'institutions financières situées dans un Etat membre de l'OCDE et présentant une notation de crédit «investment grade». Une attention particulière est accordée à l'identification des conflits d'intérêts susceptibles de se présenter en particulier lors de la conclusion d'un accord avec une entité liée du Groupe aux fins du traitement de ces transactions, étant donné que les contrats de ce type entraîneraient une rémunération supplémentaire pour le Groupe auquel appartient la Société de gestion. Des informations relatives aux critères de sélection dans le cadre de la politique en matière de conflits d'intérêt ainsi qu'une liste des contreparties approuvées sont disponibles au siège social de la Société de gestion.

#### Accord de prêt de titres

Le Fonds conclura des accords de prêts de titres uniquement si les conditions suivantes sont remplies:

1. la contrepartie est soumise à des règles de supervision prudentielle que la CSSF juge équivalentes à celles prévues par le droit de l'UE;
2. si la contrepartie est une entité liée à la Société de gestion, il convient de prêter attention aux conflits d'intérêts qui pourraient en résulter afin de garantir que lesdits contrats sont conclus dans des conditions commerciales normales;
3. la contrepartie doit être un intermédiaire financier (un banquier, un courtier, etc.) agissant pour son propre compte; et
4. le Fonds est à même de rappeler tout titre ayant été prêté ou de mettre fin à toute opération de prêt de titres qu'il a contractée.

Lorsqu'un Compartiment conclut des opérations de prêt de titres, les actifs sous-jacents et stratégies d'investissement auxquels il s'exposera seront ceux autorisés par la politique et les objectifs d'investissement du Compartiment concerné, tels que détaillés dans l'Annexe y afférente.

La mise en œuvre du programme de prêt de titres susmentionné ne devrait avoir aucune incidence sur le profil de risque des Compartiments concernés du Fonds.

Un maximum de 30% des actifs nets d'un Compartiment pourra faire l'objet d'opérations de prêt de titres, sauf mention contraire dans l'Annexe relative à chaque Compartiment. Lorsqu'un Compartiment conclut des contrats de prêt de titres, ces transactions seront utilisées de manière continue, mais cette

utilisation dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions.

Lorsqu'un Compartiment conclut des contrats prêts de titres, la part de son actif net qu'il est prévu d'allouer à ces prêts de titres sera indiquée dans l'Annexe relative à ce Compartiment.

Tous les revenus issus d'opérations de prêt de titres, déduction faite des frais et commissions dus à l'Agent, seront payables au Compartiment concerné.

En contrepartie de ses services (y compris tous frais et débours raisonnables), l'Agent reçoit une commission représentant 20% des revenus bruts générés par les contrats de prêt de titres. Tous les revenus restants, représentant 80% des revenus bruts, sont restitués au Compartiment concerné.

#### Opérations de prise/mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Fonds procède à des opérations de mise et de prise en pension. Si le Fonds devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, les paragraphes suivants seront d'application et le Prospectus sera mis à jour. Le Fonds conclura des opérations de prise en pension uniquement si les conditions suivantes sont remplies:

1. la contrepartie est soumise à des règles de supervision prudentielle que la CSSF juge équivalentes à celles prévues par le droit de l'UE;
2. la valeur de l'opération est maintenue à un niveau permettant au Fonds de faire face à tout instant à ses obligations de rachat; et
3. le Fonds est en mesure à tout moment de rappeler le montant total en espèces ou de mettre fin à l'opération de prise en pension, soit sur une base prorata temporis, soit sur une base «mark-to-market».

Lorsqu'un Compartiment conclut des opérations de Prise en pension, les actifs sous-jacents et stratégies d'investissement auxquels il s'exposera seront ceux autorisés par la politique et les objectifs d'investissement du Compartiment concerné, tels que détaillés dans l'Annexe y afférente.

Un maximum de 10% des actifs nets d'un Compartiment pourra faire l'objet d'opérations de Prise en pension, sauf mention contraire dans l'Annexe relative à chaque Compartiment. Le recours à des prises en pension varierait avec le temps et dépendrait du montant d'espèces et quasi-espèces de chaque compartiment et de la gestion des espèces en place, qui peut elle-même dépendre des conditions du marché telles qu'un environnement de taux négatifs ou d'une augmentation générale des risques de contrepartie.

Le Fonds conclura également des opérations de mise en pension uniquement si les conditions suivantes sont remplies:

1. la contrepartie est soumise à des règles de supervision prudentielle que la CSSF juge équivalentes à celles prévues par le droit européen;
2. la valeur de l'opération est maintenue à un niveau permettant au Fonds de faire face à tout instant à ses obligations de rachat; et
3. le Fonds est en mesure à tout moment de rappeler tout titre faisant l'objet de l'opération de mise en pension ou de mettre fin à l'opération de mise en pension qu'il a conclue.

Lorsqu'un Compartiment conclut des opérations de Mise en pension, les actifs sous-jacents et stratégies d'investissement auxquels il s'exposera seront ceux autorisés par la politique et les objectifs d'investissement du Compartiment concerné, tels que détaillés dans l'Annexe y afférente. Un maximum de 10% des actifs nets d'un Compartiment pourra faire l'objet d'opérations de Mise en pension, sauf mention contraire dans l'Annexe relative à chaque Compartiment. Lorsqu'un Compartiment conclut des contrats de pension, ces transactions seront utilisées de manière continue mais cette utilisation dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions.

Lorsqu'un Compartiment conclut des opérations de Mise/Prise en pension, la part de ses actifs nets qu'il est prévu d'allouer à ces opérations sera indiquée dans l'Annexe relative à ce Compartiment.

Tous les revenus issus de contrats relatifs aux opérations de Prise/Mise en pension et des swaps de rendement total seront dus au Compartiment concerné, déduction faite des éventuels coûts/frais opérationnels directs et indirects de moindre importance dus à la Banque dépositaire et/ou à Banque Pictet & Cie S.A., seront payables au Compartiment concerné.

Des frais opérationnels forfaitaires par opération pourront être facturés par la contrepartie à l'opération de prise/mise en pension ou au swap de rendement total, la Banque Dépositaire et/ou Banque Pictet & Cie S.A.

Des informations détaillées sur les coûts/frais opérationnels directs et indirects découlant des opérations de prise/mise en pension et des swaps de rendement total seront fournies dans les rapports annuel et semestriel du Fonds.

## Gestion des garanties

### Généralités

Dans le cadre de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et de techniques de gestion efficace de portefeuille, les Compartiments concernés peuvent recevoir des garanties en vue de réduire leur risque de contrepartie. Ce chapitre expose la politique en matière de garanties appliquée par le Fonds dans un tel cas. Tous les actifs reçus par un Compartiment dans le cadre des techniques de gestion

efficace du portefeuille (prêts de titres, contrats de prise ou mise en pension) doivent être considérés comme des garanties aux fins du présent chapitre.

### Garanties éligibles

Les garanties reçues par le Compartiment concerné peuvent être utilisées pour réduire son exposition au risque de contrepartie, si elles remplissent les critères énoncés dans les lois, règlements et circulaires émis ponctuellement par la CSSF applicables, notamment en termes de liquidité, valorisation, qualité de crédit de l'émetteur, corrélation, risques liés à la gestion des garanties et force exécutoire. En particulier, les garanties doivent satisfaire aux conditions suivantes:

1. Toute garantie reçue autre qu'en espèces doit être de haute qualité, très liquide et négociée sur un marché réglementé ou sur un système multilatéral de négociation ayant une tarification transparente afin qu'elle puisse être vendue rapidement à un prix proche de sa valorisation préalable à la vente ;
2. elle doit être évaluée au moins quotidiennement et les actifs qui présentent une forte volatilité de prix ne devraient pas être acceptés en tant que garantie, à moins que des décotes suffisamment prudentes soient en place ;
3. elle doit être émise par une entité indépendante de la contrepartie et ne doit pas afficher une forte corrélation avec la performance de cette dernière ;
4. Elle doit être suffisamment diversifiée en termes de pays, marchés et émetteurs et avoir une exposition maximale de 20% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment à n'importe quel émetteur unique sur une base globale, en tenant compte de toutes les garanties reçues. Par dérogation, un Compartiment peut être entièrement couvert par des garanties sous forme de valeurs mobilières et instruments du marché monétaire divers émis ou garantis par un Etat membre, une ou plusieurs de ses autorités locales, un Pays tiers ou un organisme public international auquel appartient au moins un Etat membre. Dans ce cas, le Compartiment concerné devra recevoir des titres d'au moins six émissions différentes, mais les titres d'une même émission ne devront pas représenter plus de 30% de sa valeur nette d'inventaire;
5. Elle doit pouvoir être pleinement exécutée par le Compartiment concerné à tout moment sans référence à la contrepartie ni son approbation;
6. En cas de transfert de propriété, la garantie reçue sera détenue par le Dépositaire. S'agissant des autres types de contrat de garantie, cette dernière peut être détenue par un dépositaire tiers soumis à une surveillance prudentielle et indépendant du fournisseur de la garantie.
7. Les garanties reçues doivent présenter une qualité de crédit «investment grade».

### Accords de prêt de titres

Pour chaque contrat de prêt de titres, le Fonds doit recevoir de l'emprunteur une garantie dont la valeur doit être, tout au long de la durée du prêt, au moins équivalente à 90% de l'évaluation totale (intérêts, dividendes et autres droits éventuels inclus) des titres

prêtés. Toutefois, l'Agent doit demander une garantie cible de 105% de la valeur de marché des titres prêtés, et aucune réduction n'est appliquée à cette valeur.

La garantie détenue sur les titres prêtés sera soit (i) des espèces et/ou (ii) des obligations émises ou garanties par le gouvernement ou par un gouvernement régional ou local d'un Etat membre de l'OCDE ou émises ou garanties par les agences locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales qui ont une notation de AA au minimum et/ou (iii) des obligations émises ou garanties par des émetteurs de premier rang offrant une liquidité adéquate et/ou (iv) des obligations d'entreprises non financières notées AA au minimum et/ou (v) des Actions appartenant à des indices de grandes capitalisations.

La valeur de marché des titres prêtés et de la garantie sera calculée de façon raisonnable et objective par l'Agent chaque Jour ouvrable («**mark-to-market**»), en tenant compte des conditions de marché et des frais supplémentaires, le cas échéant. Si la garantie est jugée insuffisante compte tenu du montant à couvrir, l'Agent demandera à l'emprunteur de déposer rapidement une garantie supplémentaire sous la forme de titres répondant aux critères énumérés ci-dessus. Les garanties reçues par le Fonds dans le cadre des contrats de prêt de titres ne sont pas réinvesties.

#### Instrument financiers dérivés de gré à gré et opérations de prise/mise en pension

La garantie détenue sur les instruments financiers dérivés de gré à gré sera soit (i) des espèces, (ii) des obligations émises ou garanties par le gouvernement ou par un gouvernement régional ou local d'un Etat membre de l'OCDE ou émises ou garanties par les agences locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales qui ont une notation de AA au minimum, (iii) des obligations d'entreprises non financières notées AA au minimum et/ou (iv) des Actions appartenant à des indices de grandes capitalisations.

La garantie détenue au titre des opérations de prise/ mise en pension sera exempte de risques de crédit et de liquidité. La valeur de marché de ladite garantie doit être avérée, c'est-à-dire qu'elle pourrait être facilement vendue à une valeur prévisible en cas de défaillance du fournisseur de la garantie. La garantie sera soit (i) des espèces et/ou (ii) des obligations émises ou garanties par le gouvernement ou par un gouvernement régional ou local d'un Etat membre de l'OCDE ou émises ou garanties par les agences locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales qui ont une notation de AA au minimum.

En ce qui concerne les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) et les opérations de prise/mise en pension, (1) le Compartiment suivra quotidiennement la valeur de marché de chaque opération afin de s'assurer qu'elle est garantie de manière appropriée et effectuera un appel de marge si la valeur des titres et celle des actifs liquides augmente ou diminue l'une par rapport à l'autre au-

delà du montant minimum d'appel de marge applicable, la garantie ayant été fournie sous forme d'actifs liquides, et (2) le Compartiment ne réalisera ces opérations qu'avec des contreparties dont les ressources et la solidité financière sont adéquates au vu d'une analyse de solvabilité de la contrepartie effectuée par le groupe Pictet.

Les garanties reçues par le Fonds sous forme d'actifs liquides dans le cadre de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC) et d'opérations de prise/mise en pension peuvent être réinvesties dans la limite de la politique d'investissement du(des) Compartiment(s) concerné(s) et dans les limites du point 43 j) des Orientations de l'AEMF. Les risques encourus par les investisseurs dans le cadre de ces réinvestissements sont précisés au chapitre «Risques» dans le corps du Prospectus.

#### Décotes

Les décotes ci-après sont appliquées aux garanties par la Société de gestion (qui se réserve le droit de modifier cette politique à tout moment). Ces décotes s'appliquent aux garanties reçues dans le cadre de transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et d'opérations de prise/mise en pension. En cas de changement significatif de la valeur de marché de la garantie, les niveaux de décote applicables seront ajustés en conséquence. Dans le cadre d'un prêt de titres, les titres reçus en garantie doivent viser une couverture cible de 105% de la valeur «mark-to-market» totale des titres prêtés.

| Garanties éligibles   | Décote minimum |
|---|----------------|
| Espèces   | 0%             |
| Obligations émises ou garanties par le gouvernement ou par un gouvernement régional ou local d'un Etat membre de l'OCDE ou émises ou garanties par les agences locales, régionales ou internationales d'institutions ou d'organisations supranationales qui ont une notation de AA au minimum | 0,5%           |
| Obligations d'entreprises non financières notées AA au minimum  | 1%             |
| Actions appartenant à des indices de grandes capitalisations  | 15%            |

#### Échéance

L'échéance des garanties est prise en compte dans les décotes appliquées. Une décote plus importante est appliquée aux titres assortis d'une échéance résiduelle longue.

#### Achat/vente de titres dans le cadre d'opérations de pension

Le Fonds peut conclure en qualité d'acheteur des opérations de pension consistant en des achats de titres dont les clauses réservent au vendeur

(contrepartie) le droit de racheter au Fonds les titres vendus à un prix et à un terme stipulés entre les Parties lors de la conclusion du contrat.

Le Fonds peut conclure en qualité de vendeur des opérations de pension consistant en des achats de titres dont les clauses réservent au Fonds le droit de racheter à l'acquéreur (contrepartie) les titres vendus à un prix et à un terme stipulés entre les parties lors de la conclusion du contrat.

#### Titres de financement structuré

Le Fonds pourra investir dans des titres de financement structuré; cependant, les Compartiments qui investiront dans des titres de financement structuré de type «credit-linked notes» l'indiqueront clairement dans leur politique d'investissement.

Les titres de financement structuré («structured finance securities») incluent, sans limitation, les titres adossés à des actifs («asset-backed securities»), les billets de trésorerie adossés à des actifs («asset-backed commercial papers») et les «portfolio credit-linked notes».

Les titres adossés à des actifs sont des titres sécurisés par les flux financiers d'un groupement de créances (actuelles ou à venir) ou d'autres actifs sous-jacents qui peuvent être fixes ou non. De tels actifs peuvent inclure, sans limitation, des hypothèques sur des biens résidentiels ou commerciaux, des baux, des créances sur carte de crédit ainsi que des prêts à la consommation ou commerciaux. Les titres adossés à des actifs peuvent être structurés de différentes façons, soit comme une structure «true-sale» dans laquelle les actifs sous-jacents sont transférés au sein d'une structure ad hoc qui émet ensuite les titres adossés à des actifs, soit comme une structure synthétique dans laquelle le risque afférent aux actifs sous-jacents est transféré par le biais d'instruments dérivés à une structure ad hoc qui émet les titres adossés à des actifs.

Les «portfolio credit-linked notes» sont des titres dont le paiement du nominal et des intérêts est lié directement ou non à un ou plusieurs portefeuilles, gérés ou non, d'entités et/ou d'actifs de référence («reference credit»). Jusqu'à la survenance d'un événement de crédit («credit event») déclencheur en rapport avec un «reference credit» (comme une faillite ou un défaut de paiement), une perte sera calculée (correspondant par exemple à la différence entre la valeur nominale d'un actif et sa valeur de recouvrement).

Les valeurs mobilières garanties par des actifs et les «portfolio credit linked notes» sont généralement émises dans des tranches différentes. Toute perte réalisée en rapport avec des actifs sous-jacents ou, suivant les cas, calculée en relation avec des «reference credits» est affectée en premier aux tranches les plus «junior» jusqu'à ce que le nominal de ces titres soit ramené à zéro, puis elle est affectée au nominal de la tranche suivante la plus «junior» restante et ainsi de suite.

En conséquence, dans l'éventualité où (a) en ce qui concerne les titres adossés à des actifs, les actifs sous-jacents ne permettent pas d'obtenir les flux financiers espérés et/ou (b) en ce qui concerne les «portfolio credit-linked notes», un des événements de crédit définis a lieu en lien avec un ou plusieurs actifs sous-jacents ou «reference credits», la valeur des titres afférents (qui peut être nulle) et tout montant payé sur de tels titres (qui peut être nul) peuvent être affectés. Cela peut à son tour affecter la valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment. De plus, la valeur des titres de financement structuré et, par conséquent, la valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment, peut être ponctuellement affectée par des facteurs macroéconomiques tels que des changements défavorables touchant le secteur auquel les actifs sous-jacents ou les «reference credits» appartiennent (y compris les secteurs de l'industrie, des services et de l'immobilier), des récessions économiques dans des pays particuliers ou à l'échelle mondiale ainsi que des événements liés à la nature intrinsèque des actifs (ainsi, un prêt de financement de projet est exposé aux risques découlant de ce projet).

Les implications de ces effets négatifs dépendent ainsi des concentrations géographique et sectorielle et du type d'actifs sous-jacents ou de «reference credits». La mesure dans laquelle un titre adossé à des actifs ou un «portfolio credit-linked note» particulier est affecté par de tels événements dépendra de sa tranche d'émission; les tranches les plus juniors, même celles notées «investment grade», peuvent en conséquence être exposées à des risques substantiels.

Investir dans des titres de financement structuré peut exposer à un plus grand risque de liquidité que l'investissement dans des obligations d'Etat ou d'entreprises. En l'absence de marché liquide pour les titres de financement structuré en question, ceux-ci peuvent être seulement négociés à une valeur inférieure à leur valeur nominale et non à la valeur de marché, ce qui peut par la suite affecter la valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment.

#### Gestion des risques

Le Fonds emploie une méthode de gestion des risques qui lui permet de contrôler et de mesurer à tout moment le risque associé aux positions et la contribution de celles-ci au profil de risque général du portefeuille.

Le Fonds emploie également une méthode permettant une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments financiers dérivés de gré à gré (OTC).

Le Fonds veille à ce que le risque global lié aux instruments financiers dérivés n'excède pas la valeur nette totale de son portefeuille. Les risques sont calculés en tenant compte de la valeur actuelle des actifs sous-jacents, du risque de contrepartie, de l'évolution prévisible des marchés et du temps disponible pour liquider les positions.

Le Fonds utilise la méthode VaR couplée à des tests de résistance (stress testing) ou l'approche par les engagements afin d'évaluer la composante risque de marché dans le risque global lié aux instruments financiers dérivés.

La VaR est définie comme la perte potentielle maximum sur un horizon temporel de 20 jours ouvrés et est mesurée à un niveau de confiance de 99%.

Elle peut être calculée soit selon l'approche par la VaR absolue soit selon l'approche par la VaR relative:

L'approche par la VaR absolue limite la VaR maximum d'un Compartiment donné par rapport à sa Valeur nette d'inventaire. Elle est mesurée par rapport à une limite réglementaire de 20%.

L'approche par la VaR relative est employée pour les Compartiments qui possèdent un portefeuille de référence traduisant leur stratégie d'investissement. La VaR relative d'un Compartiment est exprimée sous la forme d'un multiple de la VaR du portefeuille de référence et est soumise à une limite réglementaire de maximum deux fois la VaR de ce portefeuille de référence.

Le risque de contrepartie lié aux instruments financiers dérivés de gré à gré est évalué à la valeur de marché, nonobstant la nécessité de recourir à des modèles ad hoc de fixation de prix lorsque le prix de marché n'est pas disponible.

L'effet de levier attendu est calculé en se conformant aux lignes directrices 10/788 de l'AEMF comme la somme des notionnels de l'ensemble des contrats sur instruments dérivés conclus par le Compartiment, exprimé en tant que pourcentage de la valeur nette d'inventaire. Il ne prend en compte aucun accord de compensation ou de couverture. Par conséquent, l'effet de levier attendu n'est pas représentatif du niveau réel de risque d'investissement au sein du Compartiment.

L'effet de levier attendu est un niveau indicatif et non une limite réglementaire. En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé. Cependant, le Compartiment respectera son profil de risque et se conformera notamment à sa limite de VaR.

## RISQUES

Les investisseurs doivent lire le présent chapitre «Risques» avant de réaliser un investissement dans l'un des Compartiments.

Le chapitre «Risques» contient des explications sur les divers types de risques d'investissement qui peuvent s'appliquer aux Compartiments. Veuillez consulter le chapitre «Facteurs de risque» des annexes pour des informations détaillées sur les principaux risques applicables à chaque Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également ponctuellement concerner les Compartiments.

### *Risque de contrepartie*

Risque de perte en raison d'une défaillance d'une contrepartie à remplir ses obligations contractuelles dans une transaction. Cela peut provoquer une

livraison différée pour les Compartiments. En cas de défaillance de la contrepartie, le montant, la nature et le délai de recouvrement peuvent être incertains.

- **Risque lié à la garantie.** Risque de perte causé par un recouvrement partiel ou différé, ainsi que perte de droits sur des actifs nantis sous forme de garantie. La garantie peut prendre la forme d'actifs ou de dépôts de marge initiale avec une contrepartie. Ces dépôts ou actifs ne peuvent pas être séparés des propres actifs de la contrepartie et, puisqu'ils peuvent être librement échangés et remplacés, le Compartiment a le droit de restituer des actifs équivalents (plutôt que les actifs de marge originaux déposés auprès de la contrepartie). Ces dépôts ou actifs peuvent excéder la valeur des obligations du Compartiment concerné vis-à-vis de la contrepartie si celle-ci nécessite une marge ou une garantie plus élevée. En outre, comme les conditions d'un produit dérivé ne peuvent prévoir qu'une des contreparties fournisse des garanties à l'autre pour couvrir le risque de marge découlant de l'IFD que si un montant minimal de transfert est atteint, le Compartiment peut avoir une exposition au risque non garanti à une contrepartie en lien avec un produit dérivé à hauteur de ce montant minimal de transfert.

Lorsqu'un Compartiment reçoit une garantie, les investisseurs doivent notamment savoir que (A) en cas de défaillance de la contrepartie auprès de laquelle les liquidités du Compartiment ont été placées, le rendement de la garantie reçue pourra être inférieur à celui des liquidités placées ailleurs, que ce soit en raison d'une valorisation inexacte de la garantie, de mouvements de marché défavorables, d'une dégradation de la notation de crédit des émetteurs de la garantie ou de l'illiquidité du marché sur lequel la garantie est négociée et (B) (i) le blocage de liquidités dans le cadre de transactions d'un volume ou d'une durée excessif, (ii) les retards dans la récupération des liquidités placées ou (iii) les difficultés à réaliser la garantie peuvent restreindre la capacité du Compartiment à répondre aux demandes de rachat, d'achat de titres ou, plus généralement, de réinvestissement.

Le réinvestissement de garanties en espèces est susceptible (i) de créer un effet de levier, assorti des risques y afférents et de risques de pertes et de volatilité, (ii) d'introduire des expositions au marché non conformes aux objectifs du Compartiment ou (iii) de générer un rendement inférieur au montant de la garantie devant être restitué. En règle générale, le réinvestissement de garanties en espèces présente les mêmes risques qu'un investissement classique.

Dans tous les cas, lorsque les Compartiments rencontrent des retards ou des difficultés à récupérer les actifs ou garanties en espèces déposés auprès de contreparties ou à réaliser les garanties reçues de contreparties, il peut leur être

difficile d'honorer les demandes d'achat ou de rachat ou leurs obligations de livraison ou d'achat aux termes d'autres contrats.

Lorsqu'un Compartiment reçoit une garantie, les risques opérationnel, juridique et de conservation mentionnés ci-après s'appliquent également.

- **Risque de règlement.** Risque de perte résultant de la défaillance d'une contrepartie à fournir les conditions générales d'un contrat au moment du règlement. L'acquisition et le transfert de positions sur certains investissements peuvent impliquer des retards considérables, et les transactions peuvent devoir être menées à des prix défavorables, car il est possible que les systèmes d'enregistrement, de règlement et de compensation ne soient pas bien organisés sur certains marchés.

#### *Risque de crédit*

Risque de perte résultant de l'incapacité d'un emprunteur à remplir ses obligations financières contractuelles, notamment le paiement en temps voulu des intérêts ou du principal. En fonction des accords contractuels, différents événements de crédit peuvent entraîner une situation de défaut, notamment : la faillite, l'insolvabilité, une restructuration/liquidation ordonnée par un tribunal, un rééchelonnement des dettes ou le non-paiement des créances exigibles. La valeur des actifs ou contrats dérivés peut être particulièrement sensible à la qualité de crédit perçue de l'entité de référence ou de l'émetteur. Des événements de crédit peuvent avoir des répercussions négatives sur la valeur des investissements car le montant, la nature et le délai de recouvrement peuvent être incertains.

- **Risque de notation de crédit.** Risque qu'une agence de notation du crédit puisse dégrader la note du crédit d'un émetteur. Les restrictions d'investissement peuvent reposer sur des seuils de notation de crédit et ainsi avoir un impact sur la sélection des titres et l'allocation des actifs. Les Gestionnaires d'investissement peuvent être contraints de vendre des titres à un moment ou prix défavorable. Les agences de notation de crédit peuvent ne pas correctement évaluer la solvabilité des émetteurs.
- **Risque lié aux investissements à haut rendement.** Les titres de créance à haut rendement (également qualifiés de «non-investment grade» ou spéculatifs) se définissent comme des titres de créance dégageant généralement un rendement élevé, accompagnés d'une faible notation de crédit et d'un risque élevé d'événement de crédit. Les obligations à haut rendement sont souvent plus volatiles, moins liquides et plus enclines à subir des difficultés financières que les autres obligations mieux notées. L'évaluation des titres à haut rendement peut être plus difficile que celle d'autres titres mieux notés du fait d'un manque de liquidité. Un investissement dans ce type de titres peut entraîner des moins-values non réalisées et/ou des pertes pouvant affecter la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

- **Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut.** Les obligations des émetteurs en difficulté sont souvent définies comme (i) ayant une notation à long terme très spéculative de la part des agences de notation ou (ii) celles dont les émetteurs ont engagé une procédure de faillite ou risquent de le faire. Dans certains cas, le recouvrement des investissements dans des titres de créance en situation de difficulté ou de défaut est soumis à des incertitudes relatives aux décisions des tribunaux et aux restructurations des entreprises, entre autres éléments. Les sociétés ayant émis le titre de créance en dé-faut de paiement peuvent également être liquidées. Dans ce contexte, le fonds peut recevoir, au cours d'une certaine période, des produits issus de la liquidation. Les montants reçus sont susceptibles de faire l'objet d'un traitement fiscal déterminé au cas par cas. Les impôts peuvent être récupérés par les autorités indépendamment du produit payé au fonds. L'évaluation des titres en situation de difficulté et de défaut peut être plus difficile que celle d'autres titres mieux notés du fait d'un manque de liquidité. Le Compartiment peut encourir des frais de justice en tentant de recouvrer le principal ou les intérêts. Un investissement dans ce type de titres peut entraîner des moins-values non réalisées et/ou des pertes pouvant affecter la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

#### *Risque de liquidité*

Risque provenant de la difficulté de négociation ou de la présence de restrictions des ventes.

- **Risque de liquidité des actifs.** Incapacité à vendre un actif ou à liquider une position dans un délai défini sans perte de valeur importante. L'illiquidité des actifs peut être due à l'absence d'un marché dûment établi pour l'actif en question ou à l'absence de demande pour cet actif. Une position importante sur n'importe quelle catégorie de titres d'un seul émetteur peut causer des problèmes de liquidité. Le risque d'illiquidité peut exister en raison de la nature relativement sous-développée des marchés financiers dans certains pays. Il est possible que les Gestionnaires d'investissement ne soient pas en mesure de vendre les actifs à un prix ou moment favorable en raison d'une illiquidité.
- **Risque de restriction à l'investissement.** Risque trouvant sa source dans les contrôles gouvernementaux de capitaux ou des restrictions décidées par l'Etat pouvant avoir un impact négatif sur le calendrier et le volume de capital à céder. Dans certains cas, il est possible que les Compartiments ne puissent pas retirer des investissements réalisés dans certains pays. Les gouvernements peuvent modifier les restrictions sur la propriété étrangère des actifs locaux, notamment, mais sans s'y limiter, les restrictions sur les secteurs, sur les quotas d'échanges totaux et individuels, sur le pourcentage de contrôle et sur le type d'Actions disponibles aux étrangers. Il

est possible que les Compartiments ne soient pas en mesure de mettre en œuvre leurs stratégies en raison de restrictions.

- **Risque lié à des titres soumis à restriction.** Dans certaines juridictions et en présence de circonstances particulières, certains titres peuvent être soumis à des restrictions temporaires qui peuvent limiter la capacité du Fonds à les revendre. En conséquence de ces restrictions de marché, le Compartiment peut souffrir d'une liquidité restreinte. Par exemple, le Règlement 144 de la Loi de 1933 prévoit les conditions de revente des titres soumis à restriction, parmi lesquelles la qualité d'acheteur institutionnel qualifié de l'acquéreur.

#### *Risque de marché*

Risque de perte dû aux mouvements des prix du marché financier et aux évolutions des facteurs qui ont une influence sur ces mouvements. Le risque de marché se décline en éléments de risque correspondant aux grandes catégories d'actifs ou caractéristiques du marché. Les récessions ou les ralentissements économiques ont un impact sur les marchés financiers et peuvent diminuer la valeur des investissements.

- **Risque lié aux matières premières.** Risque dû aux variations potentielles des valeurs des matières premières, qui incluent notamment les produits agricoles, les métaux et les produits énergétiques. La valeur des Compartiments peut être indirectement impactée par les fluctuations des cours des matières premières.
- **Risque de change.** Risque qui découle des fluctuations potentielles des taux de change. Il s'agit du risque relatif à la détention d'actifs libellés dans des devises différentes de la devise de base d'un Compartiment. Ce risque peut évoluer en fonction des variations des taux de change entre la devise de base et les autres devises ou des évolutions réglementaires liées au contrôle des changes. Il faut dès lors s'attendre à ce que les risques de change ne puissent pas toujours être couverts et la volatilité des taux de change auxquels le Compartiment est exposé peut affecter la valeur nette d'inventaire du Compartiment.
- **Risque lié aux actions.** Risque dû à la volatilité et aux variations potentielles des cours des Actions. Les détenteurs d'Actions font souvent face à plus de risques que d'autres créanciers dans la structure du capital d'une entité. Le risque lié aux actions inclut, entre autres risques, la possibilité de perte de capital et la suspension de revenus (dividendes) pour les Actions qui versent des dividendes. Le risque d'introduction en Bourse s'applique également lorsque les sociétés sont cotées en Bourse pour la première fois. Les titres nouvellement introduits en Bourse ne disposent pas d'historique de négociation et les informations disponibles sur la société peuvent être limitées. Ainsi, le cours des titres vendus dans le cadre

d'une introduction en Bourse peut être extrêmement volatil. En outre, le Fonds est susceptible de ne pas recevoir le montant souscrit prévu, ce qui peut affecter sa performance. Ces investissements peuvent engendrer des frais de transaction importants.

- **Risque de taux d'intérêt.** Risque dû à la volatilité et aux variations potentielles des rendements. La valeur des investissements en obligations et autres titres de créance ou instruments dérivés peut être fortement revalorisée ou dévalorisée en fonction de la variation des taux d'intérêt. En général, la valeur des instruments à taux fixe augmente lorsque les taux d'intérêt chutent, et vice versa. Dans certains cas, les paiements anticipés (c.-à-d. le remboursement anticipé non programmé du principal) peuvent introduire un risque de réinvestissement car le produit peut être réinvesti à des taux de rendement plus faibles et nuire à la performance des Compartiments.
- **Risque immobilier.** Risque dû à la volatilité et aux variations potentielles des valeurs immobilières. Les valeurs immobilières sont influencées par un certain nombre de facteurs, notamment, mais sans s'y limiter, les variations des conditions économiques locales et générales, les variations de l'offre et de la demande de biens en concurrence dans une zone donnée, les évolutions des réglementations gouvernementales (comme le contrôle de la location), les variations du taux de la taxe foncière et les variations des taux d'intérêt. Les conditions du marché immobilier peuvent avoir une influence indirecte sur la valeur d'un Compartiment.
- **Risque de volatilité.** Risque d'incertitude lié aux variations de prix. Généralement, plus la volatilité d'un actif ou d'un instrument est élevée, plus le risque l'est aussi. Les prix des valeurs mobilières dans lesquels les Compartiments investissent peuvent varier fortement sur de courtes périodes.
- **Risque inhérent aux marchés émergents.** Les marchés émergents sont souvent moins réglementés et moins transparents que les marchés développés. Ils sont souvent caractérisés par des systèmes médiocres de gouvernance d'entreprise, des distributions anormales de rendements et une exposition plus élevée aux manipulations de marché. Les investisseurs doivent être conscients que la situation politique et économique de certains pays émergents peut exposer les investissements à des risques supérieurs à ceux des marchés développés. De ce fait, les informations comptables et financières sur les sociétés dans lesquelles les Compartiments investissent risquent d'être plus sommaires et moins fiables. Le risque de fraude est habituellement plus élevé dans les pays émergents que dans les pays développés. Les sociétés dans lesquelles des fraudes sont découvertes peuvent subir de fortes variations des cours et/ou une suspension de la cote. Le risque que les réviseurs d'entreprises ne parviennent pas à identifier les

erreurs ou fraudes comptables est généralement plus élevé dans les pays émergents que dans les pays développés. L'environnement juridique et les lois qui régissent la propriété des valeurs mobilières dans les pays émergents peuvent manquer de précision et ne pas fournir le même niveau de garantie que les lois des pays développés. Des cas de titres falsifiés ou frauduleux ont déjà été révélés par le passé. Les risques inhérents aux marchés émergents incluent divers risques définis tout au long de ce chapitre, comme le risque de restriction sur le rapatriement de capitaux, de contrepartie, de change, de taux d'intérêt, de crédit, lié aux Actions, de liquidité, politique, de fraude, d'audit, de volatilité, d'illiquidité et de restriction sur les investissements étrangers, entre autres. Le choix des fournisseurs dans certains pays peut être très limité et même les prestataires les plus qualifiés peuvent ne pas offrir des garanties comparables à celles proposées par les établissements financiers et sociétés de courtage qui opèrent dans les pays développés.

### *Risques en matière de durabilité*

On appelle «risque en matière de durabilité» le risque lié à un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante sur la valeur de l'investissement.

Les risques en matière de durabilité ci-dessous concernent toutes les stratégies d'investissement poursuivies étant donné que tous les Compartiments intègrent des risques en matière de durabilité. Lors de la sélection et du suivi des investissements, ces risques en matière de durabilité sont systématiquement pris en considération au même titre que les autres risques jugés pertinents pour tout Compartiment compte tenu de sa politique/stratégie d'investissement.

Les risques en matière de durabilité varient selon le compartiment et la classe d'actifs. Ils incluent, sans s'y limiter, les risques suivants:

- **Risque de transition.** Le risque posé par l'exposition à des émetteurs susceptibles de souffrir de la transition vers une économie à faible intensité de carbone en raison de leur implication dans l'exploration, la production, le traitement, la négociation et la vente de combustibles fossiles, ou en raison de leur dépendance à des matériaux, processus, produits et services à forte intensité de carbone. Le risque de transition peut être causé par différents facteurs, notamment les coûts croissants et/ou la restriction des émissions de gaz à effet de serre, les exigences d'efficacité énergétique, baisse de la demande en combustibles fossiles ou le passage à des sources d'énergie alternatives sous l'effet de l'évolution des politiques, de la réglementation, de la technologie ou de la demande du marché. Les risques de transition peuvent avoir une incidence négative sur la valeur des investissements en réduisant les actifs ou les revenus ou en augmentant les passifs, les dépenses d'investissement et les coûts d'exploitation et de financement.
- **Risque physique.** Le risque posé par l'exposition à des émetteurs susceptibles de souffrir des impacts physiques du changement climatique. Le risque physique inclut les risques importants liés aux phénomènes météorologiques extrêmes tels que les tempêtes, inondations, incendies ou vagues de chaleur, ainsi que les risques chroniques causés par la modification progressive du climat, par exemple la modification des précipitations, la montée du niveau des mers, l'acidification des océans et la perte de biodiversité. Les risques physiques peuvent avoir une incidence négative sur la valeur des investissements en réduisant les actifs, la productivité ou les revenus ou en augmentant les passifs, les dépenses d'investissement et les coûts d'exploitation et de financement.
- **Risque environnemental.** Le risque posé par l'exposition à des émetteurs susceptibles de provoquer une dégradation de l'environnement et/ou l'épuisement des ressources naturelles, ou d'en subir les conséquences. Le risque environnemental peut être le résultat de la pollution atmosphérique, de la pollution de l'eau, de la production de déchets, de l'épuisement des ressources d'eau douce et des ressources marines, de la perte de biodiversité ou de dégâts causés aux écosystèmes. Les risques environnementaux peuvent avoir une incidence négative sur la valeur des investissements en réduisant les actifs, la productivité ou les revenus ou en augmentant les passifs, les dépenses d'investissement et les coûts d'exploitation et de financement.
- **Risque social.** Le risque posé par l'exposition à des émetteurs susceptibles de subir les conséquences néfastes de facteurs sociaux tels que des normes insuffisantes en droit du travail, des violations des droits de l'homme, des dommages à la santé publique, des atteintes à la confidentialité des données ou une montée des inégalités. Les risques sociaux peuvent avoir une incidence négative sur la valeur des investissements en réduisant les actifs, la productivité ou les revenus ou en augmentant les passifs, les dépenses d'investissement et les coûts d'exploitation et de financement.
- **Risque lié à la gouvernance.** Le risque posé par l'exposition à des émetteurs susceptibles de subir les conséquences néfastes de structures de gouvernance défectueuses. Pour les entreprises, le risque lié à la gouvernance peut provenir de dysfonctionnements au niveau du conseil d'administration, de structures de rémunération inadéquates, d'atteintes aux droits des actionnaires minoritaires ou des détenteurs d'obligations, de contrôles défectueux, d'une planification fiscale et de pratiques comptables agressives ou d'un manque d'éthique des affaires. Pour les pays, le risque lié à la gouvernance peut inclure l'instabilité des gouvernements, la corruption active et passive, les atteintes à la vie privée et le manque d'indépendance judiciaire. Le risque lié à la gouvernance peut avoir une incidence négative sur

la valeur des investissements en raison de mauvaises décisions stratégiques, de conflits d'intérêts, de dommages réputationnels, de responsabilités accrues ou d'une perte de confiance des investisseurs.

#### *Risques spécifiques aux Compartiments*

Gamme de risques inhérents aux Compartiments d'investissement. Il est possible que les Compartiments ne soient pas en mesure de mettre en œuvre leur stratégie d'investissement ou leur allocation d'actifs, et la stratégie peut ne pas atteindre leur objectif d'investissement. Cette situation peut provoquer une perte de capital et de revenu, et impliquer un risque de réplication des indices le cas échéant.

- **Risque de couverture.** Risque provenant d'une Catégorie d'Actions d'un Compartiment ou d'un investissement sur-couvert ou sous-couvert par rapport à, mais sans s'y limiter, l'exposition de change et la duration.
- **Risque de rachat.** Incapacité à honorer un rachat au cours de la période contractuelle sans perturbation importante de la structure du portefeuille ou perte de valeur pour les investisseurs restants. Les rachats des Compartiments, qu'ils soient réalisés en espèces ou en nature, peuvent pénaliser la stratégie. Des fluctuations peuvent s'appliquer au rachat et les prix de rachat applicables peuvent différer de la valeur nette d'inventaire par Action au détriment de l'Actionnaire qui demande le rachat de ses Actions. En période de crise, le risque d'illiquidité peut donner lieu à une suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire et, dès lors, entraver momentanément le droit des Actionnaires à demander le rachat de leurs Actions.
- **Risque de liquidation du Fonds.** Le risque de liquidation est l'incapacité à vendre certaines participations lorsqu'un Compartiment est en cours de liquidation. Il s'agit d'un cas extrême de risque de rachat.
- **Risque lié à la distribution de dividendes.** Les distributions de dividendes réduisent la valeur nette d'inventaire et peuvent éroder le capital.
- **Risque de commission de performance.** L'existence d'une commission de performance applicable à un Compartiment particulier a l'avantage d'aligner davantage les intérêts du Gestionnaire sur ceux des Actionnaires. Toutefois, étant donné qu'une partie de la rémunération du Gestionnaire est calculée par référence à la performance du Compartiment concerné, il existe un risque que le Gestionnaire soit tenté de réaliser des investissements plus risqués et plus spéculatifs que si la rémunération était liée purement à la taille de ce Compartiment.
  - **Pas d'égalisation.** Les Actionnaires doivent avoir conscience du fait que la commission de performance n'est pas calculée action par action et qu'il n'existe aucun mécanisme d'égalisation ni aucune série d'actions pour

répartir la commission de performance entre les différents Actionnaires. Il est possible que la commission de performance ne corresponde pas à la performance individuelle des Actions détenues par les Actionnaires.

- **Plus-values et moins-values latentes.** La commission de performance est basée sur les plus-values et moins-values nettes réalisées et latentes à la fin de chaque période de performance et, en conséquence, il est possible qu'une commission de performance soit versée sur des plus-values non réalisées qui peuvent ne jamais être réalisées par la suite, ce qui aura un impact sur la VNI par Action de la Catégorie d'Actions concernée.
- **Moins-values futures.** Une commission de performance acquise est de au gestionnaire de performance et n'est ni affectée par la performance future de la catégorie d'actions, ni remboursable au cours d'un quelconque exercice ultérieur.

#### *Risque opérationnel*

Risque de perte résultant de processus, équipes et systèmes internes défaillants ou inadaptés, ou d'événements externes. Le risque opérationnel couvre des risques multiples dont, sans s'y limiter: le risque de processus et systémique, inhérent à la vulnérabilité des systèmes, aux insuffisances ou à l'échec des contrôles, le risque d'évaluation lorsqu'un actif est surévalué et vaut moins que prévu à son échéance ou lors de sa vente, le risque de fournisseur de services lorsque des fournisseurs de services ne fournissent pas le niveau de service attendu, le risque d'exécution lorsqu'un ordre n'est pas exécuté comme prévu, ce qui aboutit à une perte pour les Compartiments ou à des conséquences réglementaires négatives, et le risque concernant une personne (compétences inappropriées ou insuffisantes, perte de personnel clé, risque de disponibilité, santé, sécurité, fraude/collusion, etc.).

#### *Autres risques*

Cette catégorie dresse la liste de tous les risques qui n'appartiennent à aucune catégorie et ne sont spécifiques à aucun marché en particulier.

- **Risque juridique.** Risque d'incertitude dû à des Actions en justice ou quant à l'applicabilité ou l'interprétation de contrats, lois ou réglementations.
- **Risque réglementaire et de conformité.** Risque que les réglementations, normes ou règles de conduite professionnelle puissent être enfreintes, ce qui aboutit à des sanctions réglementaires et juridiques, des pertes financières ou une atteinte à la réputation.
- **Risque de concentration.** Risque de pertes dû à la diversification limitée des investissements réalisés. La diversification peut être recherchée en termes de géographie (zone économique, pays, région, etc.), devise ou secteur. Le risque de concentration concerne également des positions importantes sur un seul émetteur par rapport à la base d'actifs

d'un Compartiment. Les investissements concentrés sont souvent plus exposés aux facteurs politiques et économiques et peuvent subir une volatilité accrue.

- **Risque politique.** Un risque politique peut provenir de changements brutaux dans un régime politique et une politique étrangère, ce qui peut aboutir à de vastes mouvements inattendus au niveau des devises, à un risque de rapatriement (c.-à-d. des restrictions sur le rapatriement de fonds provenant de pays émergents) et à un risque de volatilité. Cela peut conduire à une hausse des fluctuations du taux de change pour ces pays, du prix des actifs et du risque de restrictions sur le rapatriement de capitaux. Dans des cas extrêmes, les changements politiques peuvent être dus à des attentats terroristes ou engendrer des conflits économiques et armés. Certains gouvernements mettent en place des politiques de libéralisation économique et sociale, mais il n'existe aucune garantie que ces réformes vont se poursuivre ni qu'elles seront bénéfiques à leurs économies sur le long terme. Ces réformes peuvent être mises en cause ou ralenties par des événements politiques et sociaux ou des conflits armés tant nationaux qu'internationaux (comme le conflit en ex-Yougoslavie). Tous ces risques politiques peuvent contrecarrer les objectifs fixés pour un Compartiment et avoir des répercussions négatives sur la valeur nette d'inventaire.
- **Risque fiscal.** Risque de perte dû aux évolutions des régimes d'imposition, à la perte d'un certain statut fiscal ou d'avantages fiscaux. Ce risque peut influencer la stratégie, l'allocation des actifs et la valeur nette d'inventaire du Compartiment.
- **Risque de négociation.** Risque que les Bourses interrompent la négociation d'actifs et d'instruments. Les suspensions et les radiations constituent les risques principaux en lien avec les places boursières. Il est possible que les Compartiments ne soient pas en mesure d'échanger certains actifs pendant une période donnée.
- **Risque de conflit d'intérêts.** Situation qui se produit lorsqu'un fournisseur de services peut désavantager une partie ou un client par rapport à un(e) autre lorsqu'il détient plusieurs intérêts. Le conflit d'intérêts peut concerner, sans s'y limiter, le droit de vote, les politiques de rétrocession de commissions et, dans certains cas, le prêt de titres. Les conflits d'intérêts peuvent désavantager ou engendrer des problèmes d'ordre juridique pour les Compartiments.
- **Risque d'effet de levier.** L'effet de levier peut augmenter la volatilité de la valeur nette d'inventaire du Compartiment et peut amplifier les pertes qui sont susceptibles de devenir significatives et pourraient entraîner une perte totale de valeur nette d'inventaire dans des

conditions de marché extrêmes. L'utilisation intensive d'instruments financiers dérivés peut conduire à un effet de levier considérable.

- **Risque de conservation.** Les actifs du Fonds sont conservés par la Banque Dépositaire et les investisseurs sont donc exposés au risque que cette dernière ne soit pas en mesure d'honorer pleinement son obligation de restitution, dans un court délai, de l'ensemble des actifs (y compris les garanties) du Fonds en cas de faillite de la Banque Dépositaire. Les actifs du Fonds seront identifiés comme lui appartenant dans les registres de la Banque Dépositaire. Les titres détenus par la Banque Dépositaire seront distingués des autres actifs qu'elle détient en vue d'atténuer (sans toutefois pouvoir éliminer) le risque de non-restitution en cas de faillite. Cependant, cette distinction ne s'applique pas aux liquidités qui sont donc soumises à un risque accru de non-restitution en cas de faillite.

Lorsque des titres (y compris la garantie) sont détenus par des délégués tiers, ces titres peuvent être détenus par ces entités sur des comptes omnibus et en cas de défaillance d'une telle entité, lorsque ces titres viennent irrémédiablement à manquer, le Fonds peut avoir à répartir ce manque au pro rata. Des titres peuvent être transférés en tant que garantie avec transfert de propriété aux courtiers compensateurs, qui ne sont donc pas qualifiés comme des délégués tiers de la Banque Dépositaire et leurs actes ou défaillances ne sauraient engager la responsabilité de la Banque Dépositaire. Il existe des circonstances selon lesquelles la Banque Dépositaire n'engage pas sa responsabilité pour les actes ou défaillances de ses délégués tiers désignés sous réserve qu'elle se soit acquittée de ses devoirs.

En outre, les Compartiments peuvent subir des pertes du fait des actes ou omissions de la Banque Dépositaire ou de l'un de ses délégués tiers désignés dans l'exécution et le règlement de transactions ou dans le transfert de sommes d'argent ou de titres. Plus généralement, les Compartiments sont exposés aux risques de perte associés à la fonction de Banque Dépositaire si cette dernière ou un délégué tiers désigné manque à ses devoirs (mauvaise exécution).

- **Risque de catastrophe.** Risque de perte provoquée par une catastrophe naturelle et/ou d'origine humaine. Les catastrophes peuvent avoir un impact sur des zones économiques, des secteurs, voire engendrer un impact mondial sur l'économie et donc sur la performance du Compartiment.

#### *Risques spécifiques*

Cette catégorie dresse la liste de tous les risques spécifiques à certaines zones géographiques ou programmes d'investissement.

- **Risque lié à un investissement en Russie.** Les investissements en Russie sont soumis à un risque de dépôt inhérent au cadre de travail réglementaire et juridique du pays. Cette situation peut provoquer une perte de propriété des titres.
  
- **Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC).** Les investissements en RPC sont soumis à des restrictions imposées par les régulateurs locaux, notamment des quotas de négociation journaliers et agrégés au niveau du marché, des Catégories d'Actions restreintes, des restrictions sur le capital et des restrictions en matière de propriété. Les autorités de la RPC peuvent imposer de nouvelles restrictions sur le marché ou sur le capital, mais également nationaliser, confisquer et exproprier des sociétés ou des actifs. Le 14 novembre 2014, le ministère des Finances, la SAT et la CSRC ont fait paraître un avis conjoint concernant les règles d'imposition sur Stock Connect dans le cadre de Caishui [2014] n° 81 («**Avis n° 81**»). En vertu de l'Avis n° 81, l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les activités commerciales seront temporairement exonérés sur les plus-values générées par les investisseurs de Hong Kong et étrangers (tels que les Compartiments) sur la négociation d'Actions A chinoises via Stock Connect depuis le 17 novembre 2014. Toutefois, les investisseurs de Hong Kong et étrangers (tels que les Compartiments) sont tenus de payer des impôts sur les dividendes et/ou Actions gratuites au taux de 10% qui sont retenus à la source et payés par les sociétés cotées à l'autorité compétente. La Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement se réservent le droit de constituer des provisions au titre de l'impôt sur les plus-values des Compartiments concernés qui investissent dans des titres de la RPC, ce qui a un impact sur la valorisation des Compartiments concernés. En raison de l'incertitude quant à la décision ou non d'imposer certaines plus-values sur les titres de la RPC, et dans quelles proportions, de la possibilité d'évolutions des lois, règles et pratiques en vigueur en RPC et de la possible application de taxes avec effet rétroactif, toute provision d'impôt constituée par la Société de gestion et/ou les Gestionnaires d'investissement peut s'avérer excessive ou inadéquate pour honorer la charge d'impôt en RPC sur les plus-values découlant de la cession de titres de la RPC. En cas d'insuffisance, l'impôt dû sera prélevé sur les actifs du Fonds, ce qui pourra avoir un effet défavorable sur la valeur des actifs du Fonds. En conséquence, les investisseurs peuvent être avantagés ou désavantagés en fonction de l'issue de l'imposition des plus-values, du niveau de provisions et de la date d'achat et/ou de vente de leurs Actions dans/depuis les Compartiments concernés.
  
- **Risque lié au statut QFI**

- Risque lié au régime QFI

En vertu de la réglementation en vigueur en Chine, les investisseurs étrangers peuvent investir dans des titres et des investissements dont la réalisation ou la détention par des QFI est autorisée en vertu des réglementations relatives aux QFI (les «**Titres accessibles aux QFI**») par l'intermédiaire d'institutions ayant obtenu le statut d'investisseur institutionnel étranger agréé (Qualified Foreign Institutional Investor, QFI) en Chine.

Le régime QFI est régi par les règles et réglementations promulguées par les autorités de Chine continentale, c'est-à-dire la CSRC, la SAFE et la Banque populaire de Chine.

Ces règles et réglementations peuvent être modifiées périodiquement et incluent, sans s'y limiter:

(i) les Mesures pour l'administration des investissements en titres et *futures* à l'intérieur du pays par des investisseurs institutionnels étrangers qualifiés et les investisseurs institutionnels étrangers qualifiés en renminbi (RMB), promulguées conjointement par la CSRC, la Banque populaire de Chine et la SAFE le 25 septembre 2020 et en vigueur depuis le 1er novembre 2020;

(ii) les Dispositions relatives à la mise en œuvre des Mesures pour l'administration des investissements en titres et *futures* à l'intérieur du pays par des investisseurs institutionnels étrangers qualifiés et les investisseurs institutionnels étrangers qualifiés en renminbi (RMB), promulguées par la CSRC le 25 septembre 2020 et en vigueur depuis le 1er novembre 2020;

(i) les Règlements relatifs aux investissements dans des fonds de titres et *futures* nationaux par ces investisseurs institutionnels étrangers promulgués par la Banque populaire de Chine et la SAFE le 7 mai 2020 et en vigueur depuis le 6 juin 2020; et

(iv) toute autre réglementation en vigueur promulguée par les autorités concernées. (désignés collectivement les «Réglementations QFI»)

Sur la base des Réglementations QFI en vigueur énoncées ci-dessus, le régime QFII et le régime RQFII ont été fusionnés et sont réglementés par le même ensemble de réglementations, et les exigences autrefois distinctes pour les qualifications QFII et RQFII sont unifiées. Un investisseur institutionnel étranger en dehors de Chine continentale peut demander une licence de QFI à la CSRC, mais un investisseur institutionnel étranger qui a détenu une licence AFII ou RQFII n'a pas besoin d'introduire une nouvelle demande de licence QFI. Tout Gestionnaire possédant une licence QFII et/ou RQFII délivrée par la CSRC est considéré comme un QFI.

A la date du présent document, au vu des réglementations QFI et du fait que les Compartiments eux-mêmes ne sont pas des QFI, les Compartiments concernés peuvent investir dans des Titres accessibles aux QFI de manière indirecte par le biais de produits liés à des actions, y compris, mais sans s'y limiter, des billets liés à des actions et des billets de participation émis par des institutions ayant obtenu le statut de QFII/RQFII (désignées collectivement des «CAAP»). Les Compartiments concernés peuvent également investir de manière directe dans des Titres accessibles aux QFI via le statut QFI conféré à PICTET AM Ltd en sa qualité de titulaire de licence QFI («Titulaire QFI»).

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le statut de QFI pourrait être suspendu ou annulé, avec un effet négatif potentiel sur les résultats du Compartiment vu qu'il pourrait lui être demandé de se défaire des titres détenus.

En outre, certaines restrictions imposées par le gouvernement de Chine continentale sur les QFI pourraient avoir un impact négatif sur les liquidités et les résultats des Compartiments. La Banque populaire de Chine et la SAFE régulent et contrôlent le rapatriement de fonds depuis la Chine continentale par le QFI en vertu des «Règlements relatifs aux investissements dans des fonds de titres et futures nationaux par ces investisseurs institutionnels étrangers» promulgués par la Banque populaire de Chine et la SAFE le 7 mai 2020 et en vigueur depuis le 6 juin 2020; et

Les rapatriements par des QFI en lien avec des fonds ouverts utilisant le statut de QFI ne font actuellement l'objet d'aucune restriction au rapatriement et ne nécessitent pas d'accord préalable, mais une évaluation de l'authenticité et de la conformité sera réalisée sur chaque transfert de fonds et rapatriement par les dépositaires en RPC (les «Dépositaires de RPC»). Le processus de rapatriement peut être soumis à certaines exigences énoncées dans les réglementations concernées, comme la soumission de certains documents, et l'achèvement du processus de rapatriement peut subir des retards. Il n'existe toutefois aucune garantie que les règles et réglementations de Chine continentale ne vont pas changer et que des restrictions aux rapatriements ne seront pas imposées à l'avenir. Toute restriction au rapatriement du capital investi et des bénéfices nets peut avoir un impact sur la capacité du Compartiment à répondre aux demandes de rachat des investisseurs. En outre, étant donné que l'évaluation de l'authenticité et de la conformité est effectuée par les Dépositaires de PRC sur chaque rapatriement, il est possible que des rapatriements soient retardés ou même refusés par les Dépositaires de PRC en cas de non-conformité avec les règles et réglementations QFI. En pareil cas, il est prévu que les produits de rachat soient versés aux investisseurs demandant le rachat de leurs actions le plus rapidement possible après l'achèvement du

rapatriement des fonds concernés. On notera que le délai d'achèvement du rapatriement concerné échappera au contrôle du Gestionnaire.

Les réglementations QFII/QFI actuelles prévoient différentes règles et restrictions, y compris des règles relatives aux restrictions d'investissement, qui s'appliquent aux QFII/QFI dans leur ensemble et pas uniquement aux investissements réalisés par les Compartiments concernés. Les régulateurs de PRC ont le pouvoir d'infliger des sanctions réglementaires en cas de non-respect des règles QFI par les Dépositaires de PRC. Toute infraction peut entraîner la révocation de la licence de QFI ou d'autres sanctions réglementaires, et elle peut avoir une incidence négative sur l'investissement par les Compartiments.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait qu'il n'existe aucune garantie qu'un QFI conservera le statut de QFI pour satisfaire toutes les demandes de souscription aux Compartiments, ou que les demandes de rachat seront traitées en temps opportun, en raison restrictions aux rapatriement ou de modifications défavorables des lois ou règlements en vigueur. Ces restrictions peuvent provoquer le rejet des demandes ou la suspension des échanges des Compartiments. Dans des circonstances extrêmes, les Compartiments peuvent subir des pertes importantes en raison de capacités d'investissement limitées, ou peut ne pas être en mesure d'appliquer ou de poursuivre pleinement leur objectif ou leur stratégie d'investissement, en raison de restrictions à l'investissement des QFI, de l'illiquidité du marché des valeurs mobilières de Chine continentale et/ou de retards ou de perturbations des échanges ou du règlement des échanges.

La Réglementation QFI permet de transférer ou de rapatrier hors de Chine continentale des RMB Offshore (CNH) et/ou des devises étrangères pouvant être négociées sur le CFETS. L'application de la Réglementation QFI peut dépendre de l'interprétation donnée par les autorités réglementaires chinoises concernées. Toute modification des règles concernées peut avoir un impact défavorable sur l'investissement des investisseurs dans les Compartiments.

Les lois, règles et réglementations QFI actuelles sont susceptibles de changer, éventuellement avec effet rétroactif. Il n'existe en outre aucune garantie que les lois, règles et réglementations QFI ne seront pas abolies. Les Compartiments qui investissent sur les marchés de Chine continentale par le biais de QFI pourraient être affectés négativement par ces modifications.

- Risques liés au marché des Actions A chinoises via QFI

Un Compartiment peut être exposé au marché des Actions A chinoises par le biais de QFI. L'existence d'un marché de négociation liquide pour les Actions A chinoises peut dépendre de l'offre et de la demande en Actions A chinoises. Le cours auquel les titres peuvent être achetés

ou vendus par les Compartiments, et la valeur nette d'inventaire des Compartiments, peuvent être affectés négativement en cas d'absence ou d'insuffisance des marchés de négociation pour les Actions A chinoises. Le marché Actions A chinoises peut être plus volatile et instable (par exemple en raison du risque de suspension d'une action ou d'une intervention gouvernementale). La volatilité du marché et les difficultés de règlement sur les marchés des Actions A chinoises peuvent aussi entraîner des fluctuations considérables des cours des titres négociés sur ces marchés, et avoir ainsi une incidence sur la valeur du Compartiment.

Les marchés de valeurs mobilières en Chine continentale ont typiquement le droit de suspendre ou de restreindre la négociation de n'importe quelle valeur négociée sur le marché concerné. Les marchés boursiers de Chine continentale imposent notamment des plages de négociation pour les Actions A chinoises, de sorte que la négociation de n'importe quel titre lié à des Actions A chinoises sur un marché boursier de RPC peut être suspendue si le cours du titre monte ou baisse en dehors de cette plage de négociation. Une suspension empêchera les Gestionnaires des Compartiments de liquider des positions, ce qui peut exposer les Compartiments à des pertes importantes. En outre, lors de la levée de cette suspension, il est possible que les gestionnaires des Compartiments ne soient pas en mesure de liquider ces positions à un prix favorable.

- Risque de garde et risque lié au courtier

Les Titres accessibles aux QFI acquis par les Compartiments concernés via le statut de QFI seront conservés par le/les Dépositaire(s) de RPC sous forme électronique par le biais d'un compte-titres auprès de la CSDCC ou d'une autre institution centrale de compensation et de règlement et d'un compte d'espèces auprès du/ des Dépositaire(s) de RPC.

Le QFI sélectionne également les Courtiers de RPC («**Courtier(s) de RPC**») chargés d'exécuter les transactions des Compartiments concernés sur les marchés de RPC. Le QFI peut désigner jusqu'au nombre maximum de Courtiers de RPC par marché (par ex, la Bourse de Shanghai et la Bourse de Shenzhen), comme l'y autorisent les réglementations QFI. Si, pour quelque raison que ce soit, les Compartiments concernés devaient voir leur capacité à recourir au Courtier de RPC concerné entravée, cela pourrait perturber les activités des Compartiments concernés. Les Compartiments concernés peuvent également subir des pertes en raison des actes ou omissions des Courtiers de RPC ou des Dépositaires de RPC concernés dans le cadre du règlement de toute transaction ou du transfert de tous fonds ou titres. En outre, en cas de manque d'actifs inconciliable sur les comptes-titres de la CSDCC pouvant être dû à une erreur ou à la faillite de la CSDCC, les Compartiments concernés peuvent subir des pertes. Il est possible que, dans des circonstances où un seul Courtier de RPC a été désigné parce que le QFI le jugeait opportun, les

Compartiments concernés ne paient pas nécessairement la commission ou l'écart les moins élevés disponibles.

Sous réserve des lois et règlements en vigueur en Chine, la Banque dépositaire prendra des dispositions pour veiller à ce que les Dépositaires de RPC disposent de procédures appropriées pour bien assurer la garde des actifs des Compartiments.

Conformément aux réglementations QFI et à la pratique du marché, les comptes-titres et comptes en espèces en Chine doivent être tenus au nom de «nom complet du gestionnaire d'investissement QFI – nom du fonds» ou de «nom complet du QFI – nom du client» ou «nom complet du QFI – fonds du client». Nonobstant ces mesures prises avec les dépositaires tiers, les réglementations QFI sont sujettes à interprétation par les autorités concernées en Chine.

En outre, étant donné qu'au titre des réglementations QFI, le QFI sera la partie ayant droit aux titres (même si ce droit ne constitue pas un titre de propriété), les Titres accessibles aux QFI des Compartiments concernés peuvent être vulnérables à la revendication d'un liquidateur du QFI et peuvent ne pas être aussi bien protégés que s'ils étaient enregistrés exclusivement au nom des Compartiments concernés. Il existe en particulier un risque que les créanciers du QFI supposent à tort que les actifs du Compartiment concerné appartiennent au Gestionnaire d'investissement, et ces créanciers peuvent essayer d'obtenir le contrôle des actifs du Fonds concernés afin de rembourser le passif du Gestionnaire d'investissement envers ces créanciers.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le compte en espèces des Compartiments concernés auprès des Dépositaires en RPC ne seront pas séparés, mais constitueront une dette des Dépositaires de RPC envers les Compartiments concernés en tant que déposants. Ces espèces seront mêlées à d'autres espèces appartenant à d'autres clients des Dépositaires de RPC. En cas de faillite ou de liquidation des Dépositaires de RPC, les Compartiments concernés ne posséderont aucun droit de propriété sur les espèces déposées sur ce compte en espèces et deviendront des créanciers non garantis, de rang égal avec tous les autres créanciers non garantis des Dépositaires de RPC. Les Compartiments concernés peuvent rencontrer des difficultés et/ou subir des retards dans le recouvrement de cette dette ou pourraient ne pas la recouvrer entièrement, auquel cas ils subiront une perte.

Le QFI chargera ses Dépositaires auprès de la Banque populaire de Chine et de SAFE, tel que décrit dans les *Domestic Securities and Futures Investment by Foreign Institutional Investors* (Circulaire PBC et SAFE [2020] n°2). Le QFI coopèrera avec ses Dépositaires de RPC pour respecter les obligations de contrôle de

l'authenticité et de conformité, de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, etc..

- Contrôles des changes

Le RMB n'est pas une devise librement convertible actuellement et est soumis à des contrôles de change imposés par le gouvernement chinois. Etant donné que les Compartiments concernés investissent en Chine, ces contrôles pourraient affecter le rapatriement de fonds ou d'actifs depuis le pays et limiter ainsi la capacité des Compartiments concernés à répondre à leurs obligations en matière de rachats.

Même si le QFI peut choisir la devise et le moment des rapatriements de capital, les virements internationaux et rapatriements de fonds effectués par le QFI pour ses investissements en titres locaux seront dans la même devise et aucun arbitrage de change entre le RMB et d'autres devises étrangères ne sera autorisé.

- Risques de différence entre renminbi onshore et offshore

Le CNY et le CNH désignent la même devise, mais ils sont négociés sur des marchés différents et séparés. Le CNY et CNH sont négociés à des taux différents et leur mouvement peut ne pas aller dans la même direction. Bien qu'une quantité croissante de RMB soit détenue offshore (c'est-à-dire hors de Chine), le CNH ne peut pas être librement transféré en Chine et est soumis à certaines restrictions, et vice versa. Toute divergence entre les CNH et CNY peut avoir des conséquences néfastes pour les investisseurs.

Lorsque les Compartiments concernés investissent en titres accessibles aux QFI par le statut de QFI d'un QFI (c'est-à-dire en utilisant des CNH transférés vers la Chine continentale et rapatriés de Chine continentale pour réaliser des investissements dans le cadre du régime QFI), l'attention des investisseurs est attirée que les souscriptions et rachats dans les Compartiments concernés s'effectueront en USD et/ou dans la devise de référence de la catégorie d'actions concernée et seront convertis en/de CNH, et que les investisseurs supporteront les frais de change associés à cette conversion ainsi que le risque d'une différence potentielle entre les taux du CNY et du CNH. La liquidité et le cours de négociation des Compartiments concernés peuvent également être affectés négativement par le taux et la liquidité du RMB en dehors de Chine.

- **Risque lié aux investissements sur le CIBM.** Le CIBM est un marché de gré à gré qui représente une part prépondérante de l'ensemble du marché interbancaire chinois et est réglementé et supervisé par la BPC. Le fait de traiter sur le marché CIBM peut exposer le Compartiment à des risques de contrepartie et de liquidité plus élevés. Afin d'avoir accès au marché CIBM, le Gestionnaire RQFI doit obtenir l'accord préalable de la BPC en tant que participant de marché.

L'approbation du Gestionnaire peut à tout moment être refusée ou retirée, à la discrétion de la BPC, ce qui peut restreindre les possibilités d'investissement du Compartiment dans les instruments négociés sur le marché CIBM. Nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que les systèmes de compensation et de règlement du marché chinois des valeurs mobilières pourraient ne pas encore être largement éprouvés et sont sujets à des risques accrus liés à des erreurs d'évaluation et des retards dans le règlement des transactions.

- **Risque inhérent à Stock Connect.** Certains Compartiments peuvent investir dans et avoir un accès direct à certaines Actions A chinoises éligibles par le biais des programmes Stock Connect. Shanghai-Hong Kong Stock Connect est un programme pour la négociation et la compensation de titres développé par HKEx, SSE et ChinaClear. Shenzhen-Hong Kong Stock Connect est un programme pour la négociation et la compensation de titres développé par HKEx, SZSE et ChinaClear. L'objectif de Stock Connect est de permettre un accès mutuel à la Bourse entre la RPC et Hong Kong.

Stock Connect comprend un Northbound Trading Link (pour l'investissement en Actions A chinoises) par le biais duquel certains Compartiments peuvent être en mesure de placer des ordres de négociation d'Actions éligibles cotées sur SSE et SZSE.

Dans le cadre de Stock Connect, les investisseurs étrangers (y compris les Compartiments) peuvent être autorisés, sous réserve des règles et règlements émis/modifiés à tout moment, à échanger certains Titres SSE et Titres SZSE à travers le Northbound Trading Link. La liste des titres éligibles peut être modifiée ponctuellement sous réserve de révision et d'approbation par les autorités de la RPC.

Outre les risques associés aux investissements sur le marché chinois et les risques relatifs aux investissements en RMB, les investissements par le biais de Stock Connect sont sensibles à d'autres risques: restrictions sur les investissements étrangers, risque de négociation, risque opérationnel, restrictions sur la vente imposées par la supervision à l'entrée, rappel de titres éligibles, risque de règlement, risque de dépôt, accords de mandataires pour la détention d'Actions A chinoises, risques réglementaires et fiscaux.

- **Différences de jours de négociation.** Stock Connect ne fonctionne que les jours où les Bourses à Hong Kong et en RPC sont ouvertes à la négociation et que les banques sur ces deux marchés sont ouvertes les jours de règlement correspondants. Il est donc possible qu'à certaines occasions, bien que le jour en cours soit un jour de négociation normal en RPC, les investisseurs de Hong Kong (comme les Compartiments) ne puissent pas conclure de négociations sur des Actions A chinoises.

Les Compartiments peuvent être soumis à un risque de fluctuations des prix des Actions A chinoises au moment où Stock Connect ne peut pas négocier en conséquence.

- **Restrictions à la vente imposées par la supervision à l'entrée.** Selon les réglementations de la RPC, avant qu'un investisseur ne vende une Action, il doit y avoir un nombre suffisant d'Actions sur le compte. Dans le cas contraire, SSE ou SZSE rejettera l'ordre de vente concerné. SEHK réalisera une vérification en amont de l'opération sur les ordres de vente des Actions A chinoises de ses participants (c.-à-d. les courtiers) pour garantir qu'il n'y ait pas de survente.
- **Risques de règlement, de compensation et de garde.** Les Actions A chinoises négociées par le biais de Stock Connect sont émises sous une forme dématérialisée, de telle sorte que les investisseurs, comme les Compartiments concernés, ne détiennent pas d'Actions A chinoises physiques. Les investisseurs étrangers et de Hong Kong, comme les Compartiments, qui ont acquis les Titres SSE et SZSE par le biais du Northbound Trading Link doivent conserver leurs Titres SSE et SZSE sur des comptes-titres auprès de leurs courtiers ou dépositaires via le Système de règlement et de compensation central opéré par HKSCC pour la compensation des titres cotés ou négociés sur SEHK. De plus amples informations sur l'organisation de la garde en lien avec Stock Connect sont disponibles sur demande au siège du Fonds.
- **Risque opérationnel.** Stock Connect fournit un nouveau canal aux investisseurs de Hong Kong et étrangers, comme les Compartiments, pour accéder directement à la Bourse chinoise. Stock Connect se fonde sur le fonctionnement des systèmes opérationnels des participants de marché concernés. Les participants de marché sont en mesure de participer à ce programme sous réserve de certaines capacités en matière de technologies d'information, de gestion des risques et d'autres conditions qui peuvent être indiquées par la Bourse et/ou chambre de compensation concernée. Veuillez noter que les régimes de titres et les systèmes juridiques des deux marchés diffèrent grandement et, afin que le programme à l'essai fonctionne, les participants de marché peuvent devoir faire face à des problèmes issus de ces différences sur une base continue. En outre, la «connectivité» du programme Stock Connect nécessite un routage des ordres transfrontalier. Cela requiert le développement de nouveaux systèmes de technologies d'information de la part de SEHK et des participants de la Bourse (c.-à-d. un nouveau système de routage des ordres («China Stock Connect System») à mettre en place par SEHK et auquel les participants de la Bourse doivent se connecter). Il n'existe aucune assurance que

les systèmes des participants de marché et de SEHK fonctionneront correctement ou continueront à être adaptés aux évolutions et changements qui surviendront sur ces deux marchés. En cas de défaillance des systèmes concernés, la négociation sur les deux marchés par le biais du programme pourrait être interrompue. La capacité des Compartiments concernés à accéder au marché d'Actions A chinoises (et donc à poursuivre leur stratégie d'investissement) en sera défavorablement affectée.

- **Accords de mandataires pour la détention d'Actions A chinoises.** HKSCC est le «détenteur mandataire» des titres SSE et SZSE acquis par les investisseurs étrangers (notamment les Compartiments concernés) par le biais de Stock Connect. Les règles de la CSRC régissant Stock Connect stipulent expressément que les investisseurs comme les Compartiments jouissent des droits et avantages des titres SSE et SZSE acquis par le biais de Stock Connect, conformément aux lois applicables. Cependant, les tribunaux de la RPC peuvent considérer que tout mandataire ou dépositaire enregistré comme détenteur de titres SSE et SZSE peut bénéficier de la propriété totale de ces derniers et que, même si le concept de bénéficiaire effectif est reconnu par les lois de la RPC, ces titres SSE et SZSE font partie de la masse d'actifs d'une entité disponible pour distribution aux créanciers de ces entités et/ou qu'un bénéficiaire effectif puisse ne bénéficier d'aucun droit concernant ces titres. En conséquence, les Compartiments concernés et la Banque Dépositaire ne peuvent garantir que la propriété par les Compartiments de ces titres ou de leur titre de propriété soit garantie en toutes circonstances. Dans le cadre des règles du Système de règlement et de compensation central opéré par HKSCC pour la compensation de titres cotés ou négociés sur SEHK, HKSCC, en qualité de détenteur mandataire, n'aura aucune obligation d'entamer une Action ou procédure en justice pour faire valoir tout droit pour le compte des investisseurs en ce qui concerne les titres SSE et SZSE en RPC ou ailleurs. En conséquence, même si la propriété des Compartiments concernés est finalement reconnue, ces Compartiments peuvent connaître des difficultés ou des retards pour faire valoir leurs droits sur des Actions A chinoises. Dans la mesure où HKSCC est réputée exercer des fonctions de garde en ce qui concerne les actifs détenus dans ce cadre, veuillez noter que le Dépositaire et les Compartiments concernés n'auront aucune relation juridique avec HKSCC ni aucun recours juridique direct à l'encontre de HKSCC dans l'hypothèse où un Compartiment subirait des pertes résultant de la performance ou de l'insolvabilité de HKSCC.

- **Compensation de l'investisseur.** Les investissements des Compartiments concernés par le biais de négociations via le Northbound Trading Link dans le cadre de Stock Connect ne seront pas couverts par le Fonds de compensation des investisseurs de Hong Kong. Le Fonds de compensation des investisseurs de Hong Kong est établi pour verser une compensation aux investisseurs de n'importe quelle nationalité qui souffriraient des pertes pécuniaires suite à la défaillance d'un intermédiaire agréé ou d'une institution financière autorisée en lien avec des produits négociés en Bourse à Hong Kong. Etant donné que les cas de défaillance liés à des négociations via le Northbound Trading Link par le biais de Stock Connect n'impliquent pas de produits cotés ou négociés sur SEHK ou Hong Kong Futures Exchange Limited, ils ne seront pas couverts par le Fonds de compensation des investisseurs. D'autre part, étant donné que les Compartiments concernés opèrent des négociations via le Northbound Trading Link par le biais de courtiers en titres à Hong Kong mais pas par le biais de courtiers de la RPC, ils ne sont donc pas protégés par la Protection des investisseurs en titres chinois en RPC.
  - **Coûts de négociation.** Outre le versement de frais de négociation et droits de timbre en lien avec la négociation d'Actions A chinoises, les Compartiments concernés peuvent être soumis à des coûts de portefeuille, à une taxe sur les dividendes et à des taxes sur les recettes provenant de transferts d'Actions.
  - **Risque réglementaire.** Les règles de la CSRC régissant Stock Connect sont des réglementations départementales portant leurs effets juridiques en RPC. Cependant, l'application de ces règles n'a pas été éprouvée et il n'existe aucune garantie que les tribunaux de la RPC les reconnaissent, par exemple dans le cas de procédures de liquidation de sociétés de la RPC.
  - Stock Connect est nouveau par nature et soumis à des réglementations promulguées par les autorités réglementaires et les règles de mise en œuvre élaborées par les Bourses de la RPC et de Hong Kong. En outre, de nouvelles réglementations peuvent être promulguées ponctuellement par les autorités de réglementation concernant les opérations et le régime d'application juridique transfrontalier en lien avec les négociations transfrontalières conclues dans le cadre de Stock Connect.
  - Les réglementations n'ont pas encore été éprouvées et il n'existe aucune certitude quant à leur application. En outre, les réglementations actuelles sont susceptibles d'évoluer. Il ne peut être garanti que Stock Connect ne sera pas aboli. De telles évolutions peuvent avoir des conséquences négatives
- pour les Compartiments concernés qui peuvent investir sur les marchés de la RPC par le biais de Stock Connect.
- **Risques liés au Small and Medium Enterprise (SME) Board et/ou au marché ChiNext.** SZSE permet aux Compartiments d'accéder principalement à des entreprises de petite et moyenne capitalisations. L'investissement dans de telles sociétés amplifie les risques énumérés dans la partie «Facteurs de risque» du Compartiment concerné.
- > **Risque inhérent à Bond Connect**
- Bond Connect est une nouvelle initiative, lancée en juillet 2017, pour l'accès réciproque aux marchés obligataires entre Hong Kong et la Chine continentale, établie par le CFETS, China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited et HKEx et la Central Moneymarkets Unit.
- En vertu des réglementations en vigueur en Chine continentale, les investisseurs étrangers éligibles seront autorisés à investir dans des obligations émises sur le CIBM par le biais de la négociation vers la Chine continentale de Bond Connect («Northbound Trading Link»). Le Northbound Trading Link ne prévoit aucun quota d'investissement.
- Dans le cadre du Northbound Trading Link, les investisseurs étrangers éligibles sont tenus de nommer le CFETS ou une autre institution reconnue par la BPC en tant qu'agents d'enregistrement pour introduire une demande d'enregistrement auprès de la BPC.
- En vertu des réglementations en vigueur en Chine continentale, un agent dépositaire offshore reconnu par la Hong Kong Monetary Authority (actuellement la Central Moneymarkets Unit) doit ouvrir des comptes omnibus d'intermédiaire avec l'agent dépositaire onshore reconnu par la BPC (actuellement China Securities Depository & Clearing Co., Ltd and Interbank Clearing Company Limited). Toutes les obligations négociées par des investisseurs étrangers éligibles seront enregistrées au nom de la Central Moneymarkets Unit, laquelle les détiendra en tant que prête-nom.
- Concernant les investissements via Bond Connect, les documents, l'enregistrement auprès de la BPC et l'ouverture de compte concernés doivent être effectués via un agent de règlement onshore, un agent dépositaire offshore, un agent d'enregistrement ou une partie tierce (selon le cas). En tant que tel, un Compartiment est exposé aux risques de défaut ou d'erreurs de la part d'une telle partie tierce.
- L'investissement sur le CIBM via Bond Connect est également exposé à des risques réglementaires.
- Les règles et réglementations concernées de ces régimes sont susceptibles d'être modifiées, avec éventuellement un effet rétroactif. Dans le cas où les autorités concernées de Chine continentale suspendent l'ouverture de compte ou la

négociation sur le CIBM, la capacité d'un Compartiment à investir sur le CIBM en sera négativement affectée. Dans ce cas, la capacité d'un Compartiment à atteindre son objectif d'investissement en sera négativement affectée.

Le 22 novembre 2018, le Ministère des finances chinois et l'administration fiscale ont indiqué dans leur Circulaire 108 qu'une exemption de trois ans de impôt sur le revenu des sociétés (ISoc) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), commençant le 7 novembre 2018, s'appliquerait aux investisseurs institutionnels étrangers sur les revenus d'intérêts obligataires dérivés du marché obligataire chinois. Les plus-values de capital réalisées sur des obligations chinoises sont aussi temporairement exemptes de l'ISoc et de la TVA à l'heure actuelle. Il n'existe toutefois aucune certitude que ces exemptions seront appliquées de façon permanente à l'avenir (et après l'expiration de la période de 3 ans pour les revenus d'intérêts obligataires évoqués ci-dessus).

- **Risque de taux de change chinois.** Le renminbi peut s'échanger à l'intérieur des frontières nationales (en CNY en Chine continentale) et à l'extérieur (en CNH hors de Chine continentale, principalement à Hong Kong). Le renminbi onshore (CNY) n'est pas une devise libre. Il est contrôlé par les autorités de la RPC. Le RMB chinois s'échange à la fois directement en Chine (code CNY) et à l'extérieur du pays, essentiellement à Hong Kong (code CNH). Il s'agit de la même devise. Le RMB onshore (CNY), qui est échangé directement en Chine, n'est pas librement convertible et est soumis à des contrôles des changes et à certaines exigences du gouvernement chinois. Le RMB offshore (CNH), qui est échangé hors de Chine, est librement flottant et soumis à l'impact de la demande privée sur la devise. Il se peut que les taux de change négociés entre une devise et le CNY ou le CNH ou encore lors de transactions sur des contrats à terme non livrables soient différents. Par conséquent, le Compartiment peut être exposé à des risques de change plus importants. Les restrictions sur les opérations en CNY peuvent limiter les couvertures de change ou leur efficacité.

#### *Risques liés aux techniques / produits*

Cette catégorie dresse la liste de tous les risques en lien avec les produits ou techniques d'investissement.

- **Risques inhérents aux prêts de titres.** Risque de perte si l'emprunteur (c.-à-d. la contrepartie) de titres prêtés par le Fonds/Compartiment fait défaut. Il existe un risque de retard dans le recouvrement des fonds (pouvant limiter la capacité du Fonds/ Compartiment à honorer ses engagements) ou un risque de perte de droits sur la garantie détenue. Ce risque est toutefois atténué par l'analyse de la solvabilité de l'emprunteur effectuée par le Groupe Pictet. Les contrats de prêt de titres sont également soumis au risque de conflit d'intérêts entre le Fonds et une autre entité du groupe Pictet, y compris l'Agent qui fournit des services en rapport avec les contrats de prêt de titres.

- **Risque lié aux mises et prises en pension.** Les risques associés aux opérations de mise et de prise en pension surviennent si la contrepartie à la transaction fait défaut ou faillite et que le Compartiment subit des pertes ou des retards dans le recouvrement de ses investissements. Bien que les opérations de mise en pension soient par nature intégralement garanties, le Compartiment peut enregistrer une perte si la valeur des titres vendus a augmenté par rapport à la valeur de la trésorerie ou de la marge détenue par le Compartiment. Lors d'une opération de prise en pension, le Compartiment peut subir une perte si la valeur des titres achetés a baissé par rapport à la valeur de la trésorerie ou de la marge détenue par le Compartiment.
- **Risque lié aux sukuku.** Les sukuku sont principalement émis par des émetteurs de pays émergents et les Compartiments concernés assument les risques qui y correspondent. Les prix des sukuku sont principalement déterminés par le marché des taux d'intérêt et réagissent comme des investissements à taux fixe aux variations du marché des taux d'intérêt. En outre, il est possible que les émetteurs ne soient pas en mesure ou ne souhaitent pas rembourser le principal et/ou le rendement conformément au terme programmé en raison d'événements/de facteurs externes ou politiques. Les détenteurs de sukuku peuvent également être affectés par des risques supplémentaires comme le rééchelonnement unilatéral du calendrier de paiement et des recours juridiques limités à l'encontre des émetteurs en cas de défaillance ou de retard de remboursement. Les sukuku émis par des entités gouvernementales ou en lien avec le gouvernement comportent des risques supplémentaires liés aux émetteurs, notamment, mais sans s'y limiter, le risque politique.
- **Risque lié aux instruments financiers dérivés.** Les instruments dérivés sont des contrats dont le prix ou la valeur dépend de la valeur d'un(e) ou plusieurs donnée(s) ou actif(s) sous-jacent(es), tel que défini dans les contrats sur mesure ou standardisés. Ces actifs ou données peuvent inclure, sans s'y limiter, des titres, des indices, les prix des matières premières et des produits à revenu fixe, les taux de change d'une paire de devises, les taux d'intérêt, les conditions climatiques et, le cas échéant, la volatilité ou la qualité de crédit en lien avec ces actifs ou données. Les instruments dérivés peuvent être très complexes par nature et soumis au risque de valorisation. Les instruments dérivés peuvent être négociés en Bourse ou sur un marché de gré à gré. En fonction de la nature des instruments, le risque de contrepartie peut être supporté par l'une ou les deux parties engagées dans un contrat de gré à gré. Il est possible qu'une contrepartie ne soit pas en mesure ou ne souhaite pas dénouer une position sur un instrument dérivé et cette incapacité peut provoquer une surexposition des Compartiments concernés à une contrepartie,

entre autres. Les instruments dérivés peuvent présenter un fort effet de levier et parfois un risque économique supérieur à la moyenne en raison de la volatilité de certains instruments comme les warrants. L'utilisation d'instruments dérivés entraîne certains risques susceptibles d'avoir des conséquences négatives sur la performance des Compartiments. Bien que les Compartiments prévoient que les rendements d'un titre synthétique reflètent généralement ceux de l'investissement qui lui est lié, en raison des conditions du titre synthétique et de l'hypothèse

du risque de crédit de la contrepartie concernée, un titre synthétique peut avoir un rendement attendu différent et une probabilité de défaillance différente (et potentiellement supérieure), des caractéristiques de pertes attendues en cas de défaillance différentes (et potentiellement supérieures) et un niveau de recouvrement en cas de défaillance différent (et potentiellement inférieur). En cas de défaillance sur un investissement lié, dans certaines situations ou en cas de défaillance ou d'autres Actions d'un émetteur d'un investissement lié, les conditions du titre synthétique concerné peuvent autoriser ou obliger la contrepartie à satisfaire à ses obligations relatives au titre synthétique en fournissant aux Compartiments l'investissement ou un montant équivalent à la valeur de marché en vigueur de l'investissement. Par ailleurs, à l'échéance ou en cas de défaillance, d'accélération ou de toute autre conclusion (y compris une option d'achat ou de vente) du titre synthétique, les conditions du titre synthétique peuvent autoriser ou obliger la contrepartie à satisfaire à ses obligations relatives au titre synthétique en fournissant aux Compartiments des titres différents de l'investissement lié ou un montant différent de la valeur de marché en vigueur de l'investissement. Outre les risques de crédit associés à la détention d'investissements, dans le cas de certains titres synthétiques, les Compartiments seront en général uniquement liés au niveau contractuel à la contrepartie concernée et non à l'émetteur sous-jacent de l'investissement. Le Compartiment n'aura généralement pas le droit de forcer directement l'émetteur à respecter les conditions de l'investissement, ou tout autre droit de compensation vis-à-vis de l'émetteur, ou tout droit de vote lié à l'investissement. Les principaux types d'instruments financiers dérivés regroupent, sans s'y limiter, les contrats à terme standardisés, les contrats à terme de gré à gré, les swaps et les options, dont les sous-jacents peuvent être des Actions, des taux d'intérêt, des titres de crédit, des taux de change ou des matières premières.

Figurent notamment parmi les dérivés les swaps de rendement total, les swaps de défaut de crédit, les swaptions, les swaps de taux d'intérêt, les swaps de variance, les swaps de volatilité, les options sur Actions, les options sur obligations et les options sur devises. Les produits et instruments financiers dérivés sont définis à la section «Restrictions d'investissement» du prospectus.

- **Risque lié aux titres de financement structuré.** Les titres de financement structurés («structured finance securities») incluent, sans limitation, les titres adossés à des actifs («asset-backed securities»), les billets de trésorerie adossés à des actifs («asset-backed commercial papers»), les «credit-linked notes» et les «portfolio credit-linked notes». Les titres de financement structuré peuvent parfois comporter des dérivés. Ils peuvent présenter divers degrés de risque en fonction des caractéristiques du titre et du risque de l'actif sous-jacent ou de la masse d'actifs. Par rapport à l'actif ou la masse d'actifs sous-jacent(e), les titres de financement structuré peuvent comporter des risques supérieurs de liquidité, de crédit et de marché. Les titres de financement structuré sont définis à la section «Restrictions d'investissement» du prospectus.
- **Risque lié aux instruments convertibles conditionnels.** Certains Compartiments peuvent investir en Obligations convertibles conditionnelles (Contingent Convertible Bonds, parfois désignées «**Obligations CoCo**»). Les Obligations CoCo sont des instruments financiers hybrides émis par des banques et qui sont converties en actions ou subissent une réduction de leur valeur nominale en cas de survenance d'un événement déclencheur. Les événements déclencheurs sont principalement liés aux ratios de capital de Niveau 1 ou à d'autres ratios de fonds propres. La publication par une autorité de réglementation d'un avis indiquant que l'émetteur risque de ne pas poursuivre son activité peut également constituer un événement déclencheur. En vertu des conditions d'une Obligation convertible conditionnelle, certains événements déclencheurs, notamment sous le contrôle de la direction de l'émetteur de l'Obligation convertible conditionnelle, pourraient donner lieu à une réduction à zéro permanente de l'investissement principal et/ou des intérêts courus, ou à une conversion en Action. Ces événements déclencheurs peuvent inclure (i) la dégradation du ratio Core Tier 1/Common Equity Tier 1 (CT1/CET1) (ou autres ratios de solvabilité) de la banque émettrice en deçà d'un seuil préétabli, (ii) le fait qu'une institution soit déclarée « non viable », à tout moment et de manière subjective, par une autorité de réglementation, c'est-à-dire que la banque émettrice requiert un soutien du secteur public pour préserver l'émetteur de l'insolvabilité, la faillite ou l'incapacité à payer une part substantielle de ses dettes à leur échéance ou encore pour poursuivre ses activités, ce qui nécessite ou entraîne donc la conversion des Obligations convertibles conditionnelles en Actions dans des circonstances qui échappent au contrôle de l'émetteur ou (iii) une décision d'injection de capital par une autorité nationale. L'attention des investisseurs investissant dans des Compartiments autorisés à investir en Obligations convertibles conditionnelles est attirée sur les risques suivants découlant d'un investissement dans ce type d'instruments.

- **Risque lié au seuil de déclenchement.** Les seuils de déclenchement varient et définissent l'exposition au risque de conversion en fonction de l'écart du CET1 par rapport au seuil de déclenchement. Les seuils de déclenchement de la conversion sont indiqués dans le prospectus de chaque émission. Le montant du CET1 varie en fonction de l'émetteur alors que les seuils de déclenchement varient en fonction des conditions spécifiques de l'émission. Le déclenchement peut être activé par une perte importante de capital telle que représentée par le numérateur ou par une hausse des actifs pondérés par le risque telle que mesurée par le dénominateur.
- **Risque de dépréciation, de conversion et d'annulation du coupon.** Toutes les Obligations convertibles conditionnelles (Additional Tier 1 et Tier 2) font l'objet d'une conversion ou d'une dépréciation lorsque la banque émettrice atteint le seuil de déclenchement. Les Compartiments pourraient subir des pertes liées aux dépréciations ou des répercussions négatives du fait d'une survenance de la conversion en Actions à un moment peu propice. En outre, les paiements de coupons sur la partie Additional Tier 1 (AT1) des Obligations convertibles conditionnelles sont entièrement discrétionnaires et peuvent être annulés sans justification, à tout moment et pour une durée indéterminée par les émetteurs dans une perspective de continuité de l'activité. L'annulation du paiement de coupons sur les Obligations convertibles conditionnelles AT1 n'équivaut pas à un cas de défaut. Les paiements annulés ne sont pas cumulés mais au contraire déduits de la valeur de l'instrument. Ceci augmente de manière significative les incertitudes liées à la valorisation des Obligations convertibles conditionnelles AT1 et peut donner lieu à une évaluation erronée du risque. Les détenteurs de ce type d'obligations peuvent voir leurs coupons annulés alors même que l'émetteur continue de payer des dividendes sur ses actions ordinaires et une rémunération variable à son personnel.
- **Risque lié à l'inversion de la structure du capital.** Contrairement à la hiérarchie classique du capital, les détenteurs d'Obligations convertibles conditionnelles peuvent subir une perte en capital alors que les détenteurs d'Actions n'en supportent aucune. Dans certains scénarios, les détenteurs d'Obligations convertibles conditionnelles subiront des pertes avant les détenteurs d'Actions, par exemple en cas de déclenchement d'un seuil élevé donnant lieu à une dépréciation du principal d'une Obligation convertible conditionnelle. Là encore, l'ordre normal de la structure du capital n'est pas respecté puisque ce sont les détenteurs d'Actions qui devraient subir les premières pertes. Cette situation est moins probable avec une Obligation convertible conditionnelle à seuil de déclenchement bas puisque les détenteurs d'Actions auront déjà subi des pertes. Par ailleurs, les Obligations convertibles conditionnelles de Tier 2 à seuil de déclenchement élevé peuvent subir des pertes non pas au moment de la liquidation, mais raisonnablement en avance par rapport aux Obligations convertibles conditionnelles AT1 à seuil de déclenchement plus bas et aux Actions.
- **Risque de prolongation du remboursement anticipé (call).** La plupart des Obligations convertibles conditionnelles sont émises sous la forme d'instruments perpétuels, uniquement remboursables par anticipation à des dates d'échéance prédéterminées sur autorisation de l'autorité compétente. Il ne peut être garanti que les Obligations convertibles conditionnelles perpétuelles seront remboursées à la date d'échéance du remboursement anticipé. Les Obligations convertibles conditionnelles perpétuelles sont une forme de capital permanent. L'investisseur peut ne pas percevoir le rendement du principal attendu à la date de remboursement anticipé ou même à toute autre date.
- **Risque lié à la méconnaissance du type d'instruments.** La structure de ces instruments est récente et n'a pas encore été éprouvée. Leur comportement dans un environnement sujet à certaines pressions qui mettra à l'épreuve leurs caractéristiques sous-jacentes est incertain. Le déclenchement ou la suspension des coupons par un émetteur individuel peut potentiellement suffire à déclencher un effet de contagion sur les cours et une volatilité de toute la catégorie d'actifs. Le risque peut à son tour être renforcé en fonction du niveau d'arbitrage sur l'instrument sous-jacent. Il existe aussi des incertitudes quant au contexte dans lequel une autorité de contrôle peut établir que le point de non-viabilité a été atteint ainsi que celui donnant lieu à une opération statutaire de renflouement en vertu de la nouvelle Directive sur le redressement et la résolution des crises bancaires.
- **Risque de concentration sectorielle.** Les Obligations convertibles conditionnelles sont émises par des institutions bancaires/ d'assurance. Si un Compartiment investit de manière importante dans des Obligations convertibles conditionnelles, sa performance sera davantage liée à la conjoncture globale du secteur des services financiers que pour un Compartiment appliquant une stratégie plus diversifiée.
- **Risque de liquidité.** Dans certaines circonstances, il peut s'avérer difficile de trouver un acquéreur disposé à acheter des

Obligations convertibles conditionnelles et le vendeur peut devoir accepter une décote importante par rapport à la valeur anticipée de l'obligation pour être en mesure de la céder.

- **Risque d'évaluation.** Les Obligations convertibles conditionnelles offrent souvent des rendements attractifs qui peuvent être considérés comme une prime au titre de leur complexité. En termes de rendement, les Obligations convertibles conditionnelles tendent à mieux se comporter que des titres de créance mieux notés du même émetteur ou des émissions équivalentes d'autres émetteurs. Le risque de conversion ou, pour les Obligations convertibles conditionnelles AT1, d'annulation du coupon peut ne pas être entièrement intégré dans le prix des Obligations convertibles conditionnelles. Les facteurs suivants sont importants dans l'évaluation des Obligations convertibles conditionnelles : la probabilité de l'activation d'un seuil de déclenchement; l'étendue et la probabilité de pertes en cas de conversion (pas uniquement par rapport aux dépréciations mais également à une conversion en Actions à un moment inopportun) et, pour les Obligations convertibles conditionnelles AT1, la probabilité d'annulation des coupons. Les contraintes réglementaires individuelles par rapport au capital tampon, à la future situation de capital des émetteurs, à leur comportement par rapport au paiement des coupons sur les Obligations convertibles conditionnelles AT1 et les risques de contagion sont discrétionnaires et/ou difficiles à estimer.
- **Risque lié aux ABS et MBS.** Certains Compartiments peuvent être exposés à un large éventail de titres adossés à des actifs (y compris des masses d'actifs liées à des prêts sur encours de carte de crédit, des prêts automobiles, des prêts immobiliers résidentiels et commerciaux, des CMO et des CDO), de titres hypothécaires d'agences de type «pass-through» et d'obligations garanties. Les obligations liées à ces titres peuvent être exposées à des risques de crédit, de liquidité et de taux d'intérêt plus grands que d'autres titres de créance tels que les obligations d'Etat. Les ABS et MBS sont des titres qui donnent droit à leurs détenteurs à des paiements essentiellement dépendants des flux de trésorerie issus d'une masse d'actifs financiers définie tels que des prêts immobiliers résidentiels ou commerciaux, des prêts automobiles ou des cartes de crédit. Les ABS et MBS sont souvent exposés à un risque de prolongement de leur délai de remboursement et de remboursement anticipé qui peut avoir un impact non négligeable sur la régularité et le volume des flux de trésorerie payés par ces titres et donc des effets négatifs sur leurs rendements. La durée de vie moyenne de chaque titre peut être impactée par un nombre important de facteurs tels que l'existence et la fréquence d'exercice de toute option de remboursement anticipé ou de rachat
- **Risque lié aux certificats de dépôt.** Les certificats de dépôt (ADR, GDR et EDR) sont des instruments représentatifs d'Actions de sociétés échangées en dehors des marchés où les certificats de dépôt sont négociés. Par voie de conséquence, les certificats de dépôt étant échangés sur des Marchés reconnus, d'autres risques peuvent être liés à ces instruments ; par exemple, les Actions sous-jacentes de ces instruments peuvent subir un risque politique, inflationniste, de change ou de garde.
- **Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*).** Les investissements dans des titres du secteur immobilier tels que les REIT et dans les titres de sociétés principalement actives dans le secteur immobilier sont exposés à des risques spéciaux. Figurent parmi eux : la nature cyclique des valeurs immobilières, les risques liés aux conditions économiques générales et locales, à la surabondance de construction et à l'intensification de la concurrence, à l'augmentation des taxes foncières et des frais d'exploitation, aux tendances démographiques, aux fluctuations des loyers, aux modifications des lois relatives aux zones, aux pertes dues à des dommages ou des expropriations, les risques liés à l'environnement, aux limites réglementaires des loyers, aux changements des valeurs locales, aux parties liées, aux modifications de l'attrait pour les locataires, à la hausse des taux d'intérêt et d'autres influences du marché immobilier. En général, la hausse des taux d'intérêt augmentera les coûts de financement, ce qui pourrait faire directement ou indirectement décroître la valeur d'un fonds investi dans le secteur immobilier.
- **Risque de prix des matières premières.** Les prix des matières premières (dont les métaux précieux) peuvent varier en fonction de l'offre et de la demande, d'évènements politiques, commerciaux et/ou environnementaux. Par conséquent l'investisseur pourrait être sujet à une volatilité importante liée à cette classe d'actifs.
- **Risques liés aux investissements dans d'autres OPC.** L'investissement du Compartiment dans d'autres OPC ou OPCVM implique les risques suivants:
  - Les fluctuations de la devise du pays dans lequel cet OPC/OPCVM investit, ou les réglementations en matière de contrôle des changes, l'application des règles fiscales des différents pays, y compris les retenues à la source, les changements des politiques gouvernementales, économiques ou monétaires des pays concernés, peuvent avoir un impact sur la valeur d'un investissement représenté par un OPC/OPCVM dans lequel le Compartiment investit; par ailleurs, il convient



de noter que la valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment peut fluctuer dans le sillage de la valeur nette d'inventaire des OPC/ OPCVM en question, en particulier si les OPC/ OPCVM qui investissent essentiellement dans des actions sont concernés du fait qu'ils présentent une volatilité supérieure à celle des OPC/OPCVM qui investissent dans des obligations et/ou d'autres actifs financiers liquides.

- Néanmoins, les risques liés aux investissements dans d'autres OPC/OPCVM sont limités à la perte de l'investissement réalisé par le Compartiment.



## **ANNEXE 1: COMPARTIMENTS OBLIGATAIRES**

Cette annexe sera mise à jour pour tenir compte de toute modification intervenant dans l'un des Compartiments existants, ou lors de la création de nouveaux Compartiments.

## 1. PICTET – EUR BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des instruments à revenu fixe libellés en EUR.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui recherchent une stratégie d'épargne stable et ont donc une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'obligations et d'obligations convertibles dans les limites permises par les restrictions d'investissement. Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des obligations d'entreprises, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, cette exposition vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale seront libellés en EUR.

Les placements en obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») ne devront pas excéder 20% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à un tiers au maximum de ses actifs dans des instruments du marché monétaire.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

### Indice de référence :

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.



### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

### Effet de levier attendu:

250%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

### Devise de référence du Compartiment: EUR

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – EUR BOND

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR  | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,90%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –              | 1,25%               | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| J             | 50 million EUR | 0,45%               | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 2. PICTET – USD GOVERNMENT BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- › Qui souhaitent investir dans des instruments à revenu fixe libellés en USD.
- › Qui recherchent une stratégie d'épargne stable et ont donc une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance libellés en USD émis ou garantis par des gouvernements nationaux ou locaux ou par des organismes supranationaux, dans les limites permises par les restrictions d'investissement.

Les investissements qui ne sont pas libellés en USD seront généralement couverts afin d'éviter une exposition à une monnaie autre que l'USD.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Dans le cadre d'une gestion efficace, et dans les limites des restrictions d'investissement décrites dans le corps du Prospectus, le Compartiment pourra utiliser tout type d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC) à condition d'être contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations. En particulier, le Compartiment pourra, entre autres mais pas exclusivement, investir dans des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (tels que des swaps de rendement total, contrats pour différence et swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme standardisés ayant un sous-jacent conforme à la Loi de 2010 et à la politique d'investissement du Compartiment, ainsi que des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices et des organismes de placement collectif.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que

les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

JP Morgan US Government Bond (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, la performance du Compartiment sera probablement proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élèvera à 5% de l'actif net du Compartiment. A la date du Prospectus.

Le Compartiment ne sera pas exposé à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit
- › Risque de notation de crédit
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**



**Méthode de gestion des risques:**  
Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**  
50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**  
Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**  
*Souscription*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## PICTET – USD GOVERNMENT BONDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |
| P             | –               | 0,60%               | 0,15%     | 0,20%              |
| R             | –               | 0,90%               | 0,15%     | 0,20%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,20%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,20%              |
| J             | 150 million USD | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### 3. PICTET – EUR CORPORATE BONDS

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe libellés en EUR, émis par des sociétés de catégorie «investment grade».
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- › Qui ont une certaine aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs sans limitation géographique dans un portefeuille diversifié d'obligations et d'obligations convertibles émises par des sociétés de droit privé dans les limites permises par les restrictions d'investissement.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les placements en obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») n'excéderont pas 20% de l'actif net du Compartiment.

Les investissements offriront une grande liquidité et devront être notés au minimum B3 par Moody's et/ou B- par Standard & Poor's ou, en l'absence de notation de Moody's et de Standard & Poor's, être de qualité équivalente selon l'analyse du Gestionnaire. Les investissements dont la notation est inférieure à Baa3 selon Moody's, BBB- selon Standard & Poor's ou de qualité équivalente selon l'analyse du Gestionnaire n'excéderont pas 25% de l'actif net du Compartiment sans pour autant que l'exposition à un émetteur de cette qualité ne puisse excéder 1,5% de l'actif net du Compartiment.

Par le biais de l'analyse du risque de crédit des sociétés et de leurs secteurs d'activité, le Compartiment vise à générer un rendement supérieur à celui des obligations d'Etat. Des investissements dans des obligations d'Etat, principalement émises par les pays de l'OCDE, pourront néanmoins être effectués si les conditions de marché le nécessitent.

Au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale seront libellés en EUR.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (à l'exclusion des obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à un tiers au maximum de ses actifs dans des instruments du marché monétaire.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

### Indice de référence :

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, étant donné que le Gestionnaire utilise l'indice de référence pour la composition de son portefeuille, la performance du Compartiment sera probablement assez proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels

- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

### Effet de levier attendu:

50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

### Devise de référence du Compartiment: EUR

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – EUR CORPORATE BONDS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –             | 0,90%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –             | 1,25%               | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 4. PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe émanant d'émetteurs situés dans des économies émergentes.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant son portefeuille dans des obligations et des instruments du marché monétaire des Pays émergents dans les limites permises par les restrictions d'investissement.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Au moins deux tiers des actifs totaux/de la fortune totale du Compartiment seront investis en obligations et autres titres de créance émis ou garantis par des

gouvernements nationaux ou locaux de pays émergents et/ou par d'autres émetteurs domiciliés dans un pays émergent.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Les investissements en instruments du marché monétaire ne devront pas excéder un tiers de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment pourra aussi investir en warrants sur valeurs mobilières à revenu fixe, mais les investissements dans de tels warrants ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net du Compartiment.

Les investissements peuvent être libellés dans n'importe quelle devise.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type «non-investment grade» (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de son actif net).

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

#### Indice de référence :

JP Morgan EMBI Global Diversified (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de volatilité
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié à un investissement en Russie
- > Risque lié aux sukuks
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**



**Méthode de gestion des risques:**  
Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**  
275%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**  
Somme des notionnels.

**Gestionnaire :**  
PICTET AM Ltd

**Sous-gestionnaire:**  
PICTET AMS

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**  
**Souscription**  
Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**  
Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**  
Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**  
Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**  
Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**Calcul de la valeur nette d'inventaire**  
L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.

## PICTET – GLOBAL EMERGING DEBT

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –              | 1,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –              | 1,75%               | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| J             | 50 million USD | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 5. PICTET – GLOBAL BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans un portefeuille bien diversifié au niveau mondial composé d'obligations et d'autres instruments à revenu fixe.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion moyenne au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans des titres de créance de tout type (y compris, notamment, des obligations émises par des gouvernements ou des sociétés, des obligations convertibles, des obligations indexées sur l'inflation, des ABS, des MBS) et des instruments du marché monétaire.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des obligations d'entreprises, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, cette exposition vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Pour ce faire, le Compartiment investira principalement:

- directement dans les titres/catégories d'actifs repris ci-dessus; et/ou
- dans des valeurs mobilières (par exemple des produits structurés, tels que décrits ci-dessous) liées à la performance ou offrant une exposition aux titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent; et/ou
- via des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents les titres repris au paragraphe précédent ou les actifs offrant une exposition à ces titres/catégories d'actifs.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Ce Compartiment pourra également investir en obligations à haut rendement y compris des obligations à taux fixe, à taux variable ou des obligations convertibles et jusqu'à un maximum de 20% en obligations convertibles conditionnelles (« Obligations CoCo »).

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, le Compartiment pourrait détenir une part importante d'actifs liquides (tels que des dépôts et des instruments du marché monétaire).

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment pourra, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (notamment des swaps de rendement total, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (notamment ceux de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité), des organismes de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

FTSE WBGI All Maturities (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

250%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.



#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – GLOBAL BONDS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 0,50%               | 0,30%     | 0,20%              |
| A             | ***           | 0,50%               | 0,30%     | 0,20%              |
| P             | –             | 1,00%               | 0,30%     | 0,20%              |
| R             | –             | 1,45%               | 0,30%     | 0,20%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 6. PICTET – EUR HIGH YIELD

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir sur le marché des obligations à haut rendement libellées en EUR.
- Qui ont une tolérance au risque moyenne à forte.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans un portefeuille diversifié d'obligations à haut rendement de seconde qualité et d'obligations convertibles ayant une notation minimum équivalente à B-, cela dans les limites permises par les restrictions d'investissement. Les placements de seconde qualité peuvent présenter par rapport à des placements dans des titres de débiteurs de premier ordre un rendement supérieur à la moyenne, mais également un risque plus important en relation avec la solvabilité de l'émetteur.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des titres gagés par des actifs, des titres d'émetteurs qui bénéficient d'un soutien étatique, des émissions de titrisations d'obligations, des émissions de titrisations de prêts et des créances hypothécaires (y compris des titrisations de ces créances).

Le Compartiment pourra aussi investir en warrants sur valeurs mobilières à revenu fixe, mais les investissements dans de tels warrants ne représenteront pas plus de 10% de l'actif net du Compartiment.

Les placements en obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») ne devront pas excéder 20% de l'actif net du Compartiment. Suite à la conversion de telles obligations, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 5% de son actif net en actions émises.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

De plus, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% de son actif net dans des pays émergents.

Au minimum deux tiers des actifs du Compartiment seront libellés en EUR.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.



Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 20% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR).

Effet de levier attendu: 50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment:

EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.



## PICTET – EUR HIGH YIELD

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –             | 1,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –             | 1,75%               | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 7. PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe de haute qualité et libellés en EUR de courte et moyenne échéances.
- › Qui ont une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Les actifs du Compartiment sont investis selon le principe de la répartition des risques à raison de deux tiers au moins en obligations assorties d'une courte/ moyenne durée et dont l'échéance résiduelle pour chaque placement ne dépassera pas 10 ans (y compris les obligations convertibles, les obligations à option et les obligations à coupon zéro) et en d'autres valeurs mobilières analogues libellées en EUR. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («duration») ne dépassera toutefois pas 3 ans. Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale seront libellés en EUR.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des

investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade 1-3 Years (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, la performance du Compartiment sera probablement proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit
- › Risque de notation de crédit
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:** Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:** 50%.



En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**PICTET – EUR SHORT MID-TERM BONDS**

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 0,35%***            | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ****          | 0,35%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –             | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –             | 0,90%               | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* A l'exception de la Catégorie d'Actions HI CHF, dont la commission de gestion maximale est de 0,25%.

\*\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 8. PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe de haute qualité et libellés en USD de courte et moyenne échéances.
- › Qui ont une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Les actifs du Compartiment sont investis selon le principe de la répartition des risques à raison de deux tiers au moins en obligations assorties d'une courte/ moyenne durée et dont l'échéance résiduelle pour chaque placement ne dépassera pas 10 ans (y compris les obligations convertibles, les obligations à warrants et les obligations à coupon zéro) et en d'autres valeurs mobilières analogues libellées en USD. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («duration») ne dépassera toutefois pas 3 ans. Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale seront libellés en USD.

En outre, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des

investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

JP Morgan US Government Bond 1-3 Years (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, la performance du Compartiment sera probablement proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit
- › Risque de notation de crédit
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:** Approche par la valeur à risque absolue.



**Effet de levier attendu:**  
50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**  
Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**  
*Souscription*  
Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*  
Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*  
Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**  
Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**  
Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – USD SHORT MID-TERM BONDS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 0,35%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 0,35%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –             | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –             | 0,90%               | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 9. PICTET – CHF BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des instruments à revenu fixe libellés en CHF.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui recherchent une stratégie d'épargne stable et ont donc une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit, dans les limites permises par les restrictions d'investissement, au moins deux tiers de ses actifs dans un portefeuille diversifié d'obligations et maximum un tiers en instruments du marché monétaire et en obligations convertibles, cette dernière catégorie ne pouvant néanmoins excéder 20%. Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale seront libellés en CHF, et les investissements qui ne sont pas libellés en CHF seront généralement couverts afin d'éviter une exposition à une monnaie autre que le CHF.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les investissements en obligations convertibles ne devront pas excéder 20% des actifs nets du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement. Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

### Indice de référence :

Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB (CHF). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, la performance du Compartiment sera probablement proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques



peuvent également concerner le Compartiment. **Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:** Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### PICTET – CHF BONDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million CHF   | 0,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***             | 0,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –               | 0,80%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –               | 1,05%               | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| J             | 100 million CHF | 0,45%               | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Devise de référence du Compartiment:** CHF

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 10. PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des instruments à revenu fixe libellés en EUR.
- Qui recherchent une stratégie d'épargne stable et ont donc une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance libellés en EUR émis ou garantis par des gouvernements nationaux ou locaux ou par des organismes supranationaux, dans les limites permises par les restrictions d'investissement.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Dans le cadre d'une gestion efficace, et dans les limites des restrictions d'investissement décrites dans le corps du Prospectus, le Compartiment pourra utiliser tout type d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC) à condition d'être contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations. En particulier, le Compartiment pourra, entre autres mais pas exclusivement, investir dans des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (tels que des swaps de rendement total, contrats pour différence et swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme standardisés ayant un sous-jacent conforme à la Loi de 2010 et à la politique d'investissement du Compartiment, ainsi que des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices et des organismes de placement collectif.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

JP Morgan EMU Government Bond Investment Grade (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, la performance du Compartiment sera probablement proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élèvera à 5% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risque d'effet de levier
- Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:** Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:** 50%.



En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI interviendront le Jour de semaine suivant le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**PICTET – EUR GOVERNMENT BONDS**

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR  | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |
| A             | ***            | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |
| P             | –              | 0,60%               | 0,15%     | 0,20%              |
| R             | –              | 0,90%               | 0,15%     | 0,20%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,15%     | 0,20%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,15%     | 0,20%              |
| J             | 50 million EUR | 0,30%               | 0,15%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 11. PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe émanant d'émetteurs situés dans des économies émergentes et/ou au travers de la détention d'instruments du marché monétaire des pays émergents.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance liés à la dette locale émergente.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'appliquer uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taiwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Le Compartiment pourra aussi investir dans des warrants sur valeurs mobilières, sur indices et des bons de souscription ainsi qu'utiliser les opérations sur devises dans un but autre que de couverture.

Le Compartiment pourra également investir, à hauteur de 25% maximum de son actif net et hors investissements en Contrats à terme non livrables décrits ci-dessous, dans des produits structurés, tels que des « credit-linked notes » et des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement est lié à la performance d'un indice, de valeurs mobilières, d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Les investissements seront principalement libellés en devise locale des pays émergents. Dans tous les cas, l'exposition du Compartiment à ces devises sera de deux tiers au minimum, soit par investissements directs et indirects, soit par le biais d'instruments dérivés autorisés.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le montant total des engagements résultant des transactions sur devises effectuées à des fins de spéculation et de couverture ne pourra pas dépasser 100% de l'actif net du Compartiment. Ces transactions seront notamment effectuées par le biais de Contrats à terme non livrables, de contrats à terme ou autres instruments tels qu'options et warrants sur devises. A cet effet, le Compartiment pourra conclure des contrats de gré à gré avec des institutions financières de premier ordre.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

En raison de sa politique d'investissement, le Compartiment pourra détenir une part importante d'actifs liquides et instruments du marché monétaire, négociés régulièrement et dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 12 mois. De plus, si le gestionnaire considère que c'est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra également détenir jusqu'à 33% de son actif net en actifs liquides, ainsi que des instruments du marché monétaire, négociés régulièrement et dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 12 mois.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés peuvent inclure notamment des options, des contrats à terme standardisés sur instruments financiers, des options

sur de tels contrats ainsi que des contrats d'échange de gré à gré sur toutes sortes d'instruments financiers et des Swaps de rendement total.

Le Compartiment pourra, à hauteur de maximum 100% de son actif net, conclure des swaps sur défaut de crédit.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

#### Indice de référence :

JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt



- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**

350%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaire :**

PICTET AM Ltd

**Sous-gestionnaire:**

PICTET AMS

**PICTET – EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT**

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***            | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –              | 2,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –              | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| J             | 50 million USD | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Devise de référence du Compartiment: USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire**

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Calcul de la valeur nette d'inventaire**

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 12. PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe émanant d'émetteurs situés dans des économies émergentes asiatiques et/ou au travers de la détention d'instruments du marché monétaire des pays émergents asiatiques.
- Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance liés à la dette locale émergente asiatique.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 49% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de son actif net), et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Les pays émergents asiatiques sont définis comme ceux qui sont considérés, au moment de l'investissement, comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Hong Kong, Singapour, Philippines, Thaïlande, Corée du Sud, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine et Malaisie.

Le Compartiment pourra aussi investir dans des warrants sur valeurs mobilières, sur indices et des bons de souscription ainsi qu'utiliser les opérations sur devises dans un but autre que de couverture.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra également investir, à hauteur de 25% maximum de son actif net et hors investissements en Contrats à terme non livrables décrits ci-dessous, dans des produits structurés, tels que des « credit-linked notes » et des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement est lié à la

performance d'un indice, de valeurs mobilières, d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Les investissements seront principalement libellés en devise locale des pays émergents asiatiques. Dans tous les cas, l'exposition du Compartiment à ces devises sera de deux tiers au minimum, soit par investissements directs et indirects, soit par le biais d'instruments dérivés autorisés.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le montant total des engagements résultant des transactions sur devises effectuées à des fins de spéculation et de couverture ne pourra pas dépasser 100% de l'actif net du Compartiment. Ces transactions seront notamment effectuées par le biais de Contrats à terme non livrables, de contrats à terme ou autres instruments tels qu'options et warrants sur devises. A cet effet, le Compartiment pourra conclure des contrats de gré à gré avec des institutions financières de premier ordre.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

En raison de sa politique d'investissement, le Compartiment pourra détenir une part importante d'actifs liquides et instruments du marché monétaire, négociés régulièrement et dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 12 mois. De plus, si le gestionnaire considère que c'est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra également détenir jusqu'à 33% de son actif net en actifs liquides, ainsi que des instruments du marché monétaire, négociés régulièrement et dont l'échéance résiduelle ne dépasse pas 12 mois.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés peuvent inclure notamment des options, des contrats à terme standardisés sur instruments financiers, des options sur de tels contrats ainsi que des contrats d'échange de gré à gré sur toutes sortes d'instruments financiers et des Swaps de rendement total.

Le Compartiment pourra, à hauteur de maximum 100% de son actif net, conclure des swaps sur défaut de crédit.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres que sur les marchés MICEX-RTS, ne devront pas dépasser 10% de l'actif net du Compartiment.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Indice de référence :

JP Morgan JADE Broad Asia Diversified (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de volatilité
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:** Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:** 400%.



En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaire :**

PICTET AM Ltd

**Sous-gestionnaire:**

PICTET AMS

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**PICTET – ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT**

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***           | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –             | 2,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –             | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### 13. PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe émanant d'émetteurs situés dans des économies émergentes et/ou au travers de la détention d'instruments du marché monétaire des pays émergents.
- Qui sont tolérants au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, d'instruments du marché monétaire et d'autres titres de créance liés à la dette locale émergente.

Le Compartiment sera principalement exposé aux devises des pays émergents par des investissements directs ou indirects, par exemple par l'intermédiaire d'instruments financiers dérivés.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taiwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Chaque investissement direct dans un titre de créance sera réalisé pour une durée courte à moyenne. La durée résiduelle pour chaque placement ne dépassera pas 6 ans. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («durée») ne dépassera toutefois pas trois ans.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé aux Gestionnaires ou via Bond Connect. Des investissements en

Chine pourront également être effectués sur tout

programme de négociation de titres admissible

mis ponctuellement à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment respectera toutefois les limites suivantes:

- Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade », y compris jusqu'à 10% de son actif net dans des

titres en situation de difficulté et de défaut. Les Gestionnaires prévoient de gérer le Compartiment de telle sorte que les titres de créance à haut rendement n'excèdent pas 60% de l'actif net du Compartiment. Cependant, lorsque les Gestionnaires l'estiment pertinent, les titres de créance à haut rendement pourront représenter, dans des circonstances exceptionnelles, jusqu'à 80% de l'actif net du Compartiment.

- Le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.
- Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs nets (les deux investissements combinés) :
  - dans des titres adossés à des actifs (ABS) et dans des titres adossés à des hypothèques (MBS) conformément à l'article 2 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 et
  - dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.
- Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de son actif net dans des actions et tous autres titres similaires, des instruments dérivés et/ou produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tous autres titres similaires. Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.
- Le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de son actif net dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets, des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.
- Le Compartiment pourra également investir au maximum 10% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles («Obligations CoCo»).
- Les placements en titres relevant du Règlement 144A ne pourront pas excéder 30% des actifs nets du Compartiment.
- Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres que sur la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% des actifs nets du Compartiment.



Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés pourront inclure des options (y compris des options sur devises), des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables), des swaps (notamment des Swaps de défaut de crédit, des Swaps de taux d'intérêt, un Indice de swaps de défaut de crédit et des Swaps de rendement total).

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Indice de référence :

JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

À la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque de volatilité
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut.
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

350%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaire :

PICTET AM Ltd

#### Sous-gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AMS, PICTET AM US



Devise de référence du Compartiment: USD

Date limite de réception des ordres

*Souscription*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la

fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***            | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –              | 2,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –              | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| J             | 50 million USD | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 14. PICTET – GLOBAL HIGH YIELD

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des obligations à haut rendement.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui ont une tolérance au risque moyenne à forte.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié généralement composé de titres de créance de qualité inférieure à investment grade provenant d'émetteurs du monde entier, y compris, mais sans s'y limiter, d'obligations à taux fixes et variables, d'obligations relevant du règlement 144A américain et d'obligations convertibles. Les investissements porteront principalement sur des titres de créance à haut rendement et des instruments du marché monétaire possédant, au moment de l'acquisition, une notation de crédit au moins égale à B- attribuée par Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, le Conseil d'administration décidera de l'acquisition de valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG conforme ou supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion supplémentaire liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment peut investir dans les actifs suivants dans le respect des limites suivantes :

- obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») pour un maximum de 20 % de l'actif net du Compartiment.
- Les investissements dans des titres adossés à des actifs (obligations dont les actifs réels garantissent l'investissement), dans des titrisations de créances (telles que, mais pas exclusivement, des ABS et des MBS) ainsi que dans d'autres titres de créance conformes à l'article 2 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 ne pourront pas dépasser 10 % de l'actif net du Compartiment.
- Être exposé à des titres en difficulté et en défaut (notation de crédit minimale au moment de l'achat équivalente à CC ou inférieure, telle que définie par l'agence de notation Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues) à hauteur de 10% au maximum de son actif net.
- En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM et autres OPC, conformément aux dispositions de l'article 41,(1) e) de la Loi de 2010, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Si la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment se dégrade et passe en dessous de la notation minimum citée ci-avant, le Gestionnaire peut prendre des mesures pour remettre le Compartiment en conformité avec les règles d'investissement en tenant compte de l'intérêt des Actionnaires.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le Gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. En fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

À des fins de couverture, d'optimisation de la gestion de portefeuille et d'investissement, et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, le Compartiment peut recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment pourra, en particulier, avoir une exposition par le biais de tout instrument financier dérivé, tel que, sans toutefois s'y limiter, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans toutefois s'y limiter, des swaps de rendement total, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, y compris, sans toutefois s'y limiter, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices, des organismes de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

#### Indice de référence :

ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD) Utilisé à des fins de contrôle des risques, de mesure des performances et de composition du portefeuille.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, étant donné que le gestionnaire d'investissement utilise l'indice de référence pour la composition de son portefeuille, la performance du Compartiment sera probablement assez proche de celle de l'indice de référence même si les gestionnaires disposent d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence tient compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 50% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 20% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité
- > Risque de change
- > Risque des marchés émergents

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD).

#### Effet de levier attendu:

50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.



**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### **Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### **Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### **Calcul de la valeur nette d'inventaire**

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.

## **PICTET – GLOBAL HIGH YIELD**

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 1,10%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –             | 1,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –             | 1,75%               | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 15. PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés de droit privé.
- › Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- › Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance, y compris des obligations convertibles, émis par des sociétés privées de n'importe quel secteur.

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif dans le respect des pratiques de bonne gouvernance, en investissant principalement dans :

- des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, les dépenses d'investissement, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, les soins de santé et l'intégration sociale
- des obligations labellisées ESG, y compris, mais sans s'y limiter, des obligations vertes et des obligations sociales
- des entreprises présentant une faible empreinte environnementale du point de vue notamment, mais pas exclusivement, de leur intensité de carbone.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et

d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays, y compris les pays émergents. Les investissements pourront être libellés en USD ou EUR ou dans d'autres devises pour autant que ces titres soient généralement couverts en USD.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 50% de son actif net dans des titres de créance du segment «BB» tel que défini par l'agence de notation Standard & Poor's ou ayant une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues, ou de qualité équivalente selon l'analyse du gestionnaire. Les titres assortis de ces notations sont classés dans la fourchette de qualité supérieure des titres à haut rendement. En cas de divergence des notations de crédit entre plusieurs sources de notation, la notation la moins élevée sera prise en compte.

Les Gestionnaires n'ont pas l'intention d'investir dans des titres de créance dont la notation est inférieure au segment «BB». Si la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment se dégrade et passe en dessous de la notation minimum citée ci-avant, le titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

Le Compartiment pourra, accessoirement, investir également dans des obligations d'Etat, principalement émises par les pays de l'OCDE lorsque les conditions de marché le nécessitent, des instruments du marché monétaire et des liquidités.

Les investissements en obligations convertibles n'excéderont pas 20% de l'actif net du Compartiment. Le Compartiment n'investira pas dans des obligations convertibles conditionnelles.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des «credit-linked notes», des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008 (incluant les indices sur



matières premières, métaux précieux, volatilité, etc.), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

#### Indice de référence :

Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risques inhérents aux prêts de titres

- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

100%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 0,60%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –             | 0,90%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –             | 1,25%               | 0,30%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 16. PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir sur le marché des obligations à haut rendement libellées en EUR.
- Qui ont une aversion au risque moyenne à forte.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance

- de seconde qualité et à haut rendement,
- libellés en EUR ou dans d'autres devises pour autant que ces titres soient globalement couverts en EUR, et
- ayant une notation minimum équivalente à B- au moment de l'acquisition, telle que définie par l'agence de notation Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, le Conseil d'administration décidera de l'acquisition de valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques.

Ces investissements auront une durée courte/moyenne. L'échéance résiduelle pour chaque placement ne dépassera pas 6 ans. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («durée») ne dépassera toutefois pas trois ans.

Le choix des investissements ne sera pas limité à un secteur géographique ni à un secteur d'activité économique particulier. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des titres gagés par des actifs, des titres d'émetteurs qui bénéficient d'un soutien étatique, des émissions de titrisations d'obligations, des émissions de titrisations de prêts et des créances hypothécaires (y compris des titrisations de ces créances).

Les placements en obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») ne devront pas excéder 20% de l'actif net du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

De plus, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% de son actif net dans des pays émergents.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment peut, en particulier, obtenir une exposition, par le biais d'instruments financiers dérivés comme, sans y être limité, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans y être limité, des swaps de rendement total et des contrats pour différence) et des contrats à terme sur un sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010 ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, notamment, sans y être limité, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (y compris, sans y être limité, des indices de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité) et des organismes de placement collectif.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments financiers dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (notamment les obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des



investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Indice de référence :

ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 20% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque lié aux investissements à haut rendement
- Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- Risque de liquidité des actifs

- Risque de taux d'intérêt
- Risque des marchés émergents
- Risques inhérents aux prêts de titres
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risque lié aux titres de financement structuré
- Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- Risque d'effet de levier
- Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR).

#### Effet de levier attendu:

50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).



### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.

### PICTET – EUR SHORT TERM HIGH YIELD

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 1,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| A             | ***             | 1,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| J             | 100 million EUR | 1,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| P             | –               | 1,60%               | 0,30%     | 0,10%              |
| R             | –               | 2,20%               | 0,30%     | 0,10%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 17. PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres de créance émis par des sociétés ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité dans un pays émergent.
- › Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance émis ou garantis par des sociétés de droit privé ou public (comme des établissements publics et/ou des sociétés détenues majoritairement par un Etat ou ses collectivités) et ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité dans un pays émergent.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Le choix des investissements ne sera pas limité à un secteur géographique ni à un secteur d'activité économique particulier. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Les investissements peuvent être libellés dans n'importe quelle devise.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (notamment les

obligations convertibles) et/ou des OPC ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Le Compartiment pourra également investir au maximum 20% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles («Obligations CoCo»).

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice conformément à l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment peut conclure des Contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.



#### Indice de référence :

JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD). À des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque de volatilité
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié à un investissement en Russie
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD).

#### Effet de levier attendu:

50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaire :

PICTET AM Ltd

#### Sous-gestionnaire:

PICTET AMS

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.



## PICTET – EMERGING CORPORATE BONDS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,25%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***           | 1,25%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –             | 2,50%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –             | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 18. PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir sur le marché des obligations d'entreprise libellées en EUR.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui ont une certaine aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations et autres titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire):

- libellés en EUR ou dans d'autres devises pour autant que ces titres soient globalement couverts en EUR, et
- de sociétés de catégorie « investment grade »; et/ ou
- ayant une notation minimum équivalente à BBB- au moment de l'acquisition, telle que définie par l'agence de notation Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, le Conseil d'administration décidera de l'acquisition de valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui

tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment n'investira pas, au moment de l'acquisition, dans des obligations ayant une notation inférieure à B- telle que définie par l'agence de notation Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues.

Les investissements dans des obligations dont la notation est inférieure à BBB- (soit « non-investment grade ») telle que définie par l'agence de notation Standard & Poor's (ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues) ne pourront excéder 25% de l'actif net du Compartiment.

En cas de dégradation en catégorie «non-investment grade» de la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment, le titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

En cas de divergence de notation de crédit entre plusieurs agences de notation, la notation la plus élevée sera prise en compte.

Chaque investissement direct dans un titre de créance sera réalisé pour une durée courte à moyenne.

L'échéance résiduelle pour chaque placement ne doit pas dépasser 6 ans. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («duration») ne dépassera toutefois pas trois ans.

Hormis l'exposition à la devise euro, le Compartiment pourra investir dans toute autre devise, tout secteur géographique et tout secteur d'activité économique. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des titres adossés à des actifs, des émissions de titrisations d'obligations, des émissions de titrisations de prêts et des créances hypothécaires (y compris des titrisations de ces créances).

Les placements en obligations convertibles (y compris les obligations convertibles conditionnelles, les «Obligations CoCo») n'excéderont pas 20% de l'actif net du Compartiment. En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

De plus, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des pays émergents.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un OPC.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment peut, en particulier, obtenir une exposition, par le biais d'instruments financiers dérivés comme, sans y être limité, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans y être limité, des swaps de rendement total et des contrats pour différence) et des contrats à terme sur un sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010 ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, notamment, sans y être limité, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (y compris, sans y être limité, des indices de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité) et des organismes de placement collectif.

Le Compartiment peut notamment conclure des swaps de défaut de crédit.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments financiers dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (à l'exclusion des obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB (EUR). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, étant donné que le Gestionnaire utilise l'indice de référence pour la composition de son portefeuille, la performance du Compartiment sera probablement assez proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB (EUR).



**Effet de levier attendu:**  
50%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**  
Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

**Date limite de réception des ordres**  
*Souscription*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 0,60%               | 0,30%     | 0,10%              |
| A             | ***             | 0,60%               | 0,30%     | 0,10%              |
| P             | –               | 0,90%               | 0,30%     | 0,10%              |
| R             | –               | 1,25%               | 0,30%     | 0,10%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |
| J             | 100 million EUR | 0,29%               | 0,30%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 19. PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des titres de créance d'émetteurs situés dans des économies émergentes ou offrant une exposition aux pays émergents.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8 Qui ont une tolérance au risque moyenne à forte.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans un portefeuille d'obligations et autres titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire) de tout type (y compris des obligations convertibles) émis ou garantis par des sociétés de droit privé ou public (comme des établissements publics et/ou des sociétés détenues majoritairement par un Etat ou ses collectivités) et ayant leur siège ou exerçant une partie prépondérante de leur activité dans un pays émergent.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFI) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Chaque investissement direct dans un titre de créance sera réalisé pour une durée courte à moyenne. La durée résiduelle pour chaque placement ne dépassera pas 6 ans. La durée résiduelle moyenne du portefeuille («duration») ne dépassera toutefois pas trois ans.

Le Compartiment pourra également investir dans des obligations à haut rendement telles que des obligations à taux fixe ou variable ou des obligations convertibles. Le Compartiment pourra investir au maximum 10% de son actif net dans des obligations d'émetteurs dits « en difficulté ».

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Hormis la contrainte géographique, le choix des investissements ne sera pas limité à un secteur d'activité économique particulier, ni à une devise particulière. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres que sur les marchés titre, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de son actif net dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (notamment les obligations convertibles) et/ou des OPC ayant comme sous-jacents des Actions ou offrant une exposition aux Actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice conformément à l'article 9 du règlement du Grand-



Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

En particulier, le Compartiment pourra, entre autres mais pas exclusivement, investir dans des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (tels que des swaps de rendement total, contrats pour différence et swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme ayant un sous-jacent en accord avec la Loi de 2010 ainsi que la politique d'investissement du Compartiment, entre autres, des devises (y compris des Contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières et des indices.

Le Compartiment peut conclure des Contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

JP Morgan CEMBI Broad Diversified 1-3 Years (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

Etant donné que le Compartiment utilise l'indice de référence pour définir son objectif de performance, étant donné que le Gestionnaire utilise l'indice de référence pour la composition de son portefeuille, la performance du Compartiment sera probablement assez proche de celle de l'indice de référence même si le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en

pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut.
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié à un investissement en Russie
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

50%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:** Somme des notionnels.

**Gestionnaire :** PICTET AM Ltd

**Sous-gestionnaire:** PICTET AMS



Devise de référence du Compartiment:  
USD

Date limite de réception des ordres  
*Souscription*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**Calcul de la valeur nette d'inventaire**

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 3%.

## PICTET – SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,90%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***             | 0,90%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –               | 1,80%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –               | 2,50%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| J             | 100 million USD | 0,90%               | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 20. PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe, dans des instruments du marché monétaire et des dépôts émis en RMB.
- › Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans:

- des obligations et autres titres de créance libellés en Renminbi (RMB) (tels que, mais sans s'y limiter, des obligations émises ou garanties par des gouvernements ou des sociétés),
- des dépôts, et
- des instruments du marché monétaire, libellés en Renminbi (RMB).

L'investissement dans des titres de créance et des instruments du marché monétaire en RMB peut être effectué en CNY (le Renminbi onshore, la monnaie chinoise qui n'est utilisée qu'en Chine continentale) ou en CNH (le Renminbi offshore, généralement disponible à Hong Kong). L'exposition aux actifs non libellés en RMB peut être couverte afin de chercher à maintenir une exposition de change en RMB. Le Compartiment sera principalement exposé au CNY et/ ou au CNH, directement ou indirectement.

Dans les limites reprises au point 7 du §3 des restrictions d'investissement, le Compartiment est autorisé à investir jusqu'à 100% de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par l'État chinois et/ou ses collectivités publiques territoriales.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, les investissements pourront être focalisés sur une devise et/ou un secteur d'activité économique et/ou sur un seul pays (la Chine).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 100% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB par le biais (i) du statut de QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de son actif net) et/ou (ii) de Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent être effectués, entre autres, sur le marché obligataire interbancaire chinois («CIBM») directement ou par le biais du statut QFI accordé au Titulaire QFI, ou de Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment pourra investir au maximum 20% de son actif net dans des obligations convertibles conditionnelles («Obligations CoCo»).

Le Compartiment pourra également investir, à hauteur de 10% maximum de son actif net et hors investissements en contrats à terme non livrables décrits ci-dessous, dans des produits structurés, tels que des «credit-linked notes» et des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement est lié à la performance d'un indice, de valeurs mobilières, d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des actions et tout autre titre assimilé à des actions, des instruments financiers dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (notamment des obligations convertibles) ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, actions ou tout autre titre assimilé aux actions.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra conclure des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment peut, en particulier, obtenir une exposition, par le biais d'instruments financiers dérivés comme, sans y être limité, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans y être limité, des swaps de rendement total et des contrats pour différence) et des contrats à terme sur un sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010 ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, notamment, sans y être limité, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (y compris, sans y être limité, des indices de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité) et des organismes de placement collectif.

Le montant total des engagements résultant des transactions sur devises effectuées à des fins de spéculation et de couverture ne pourra pas dépasser 100% de l'actif net du Compartiment. Ces transactions seront notamment effectuées par le biais de contrats à terme non livrables, de contrats à terme ou autres instruments tels qu'options et warrants sur devises. A cet effet, le Compartiment pourra conclure des contrats de gré à gré avec des institutions financières de premier ordre.



Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne peut conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Le Compartiment pourra, à hauteur de maximum 100% de son actif net, conclure des swaps sur défaut de crédit.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Dans le cas où le Compartiment atteindrait sa taille maximale et ne pourrait dès lors plus être géré de façon efficace, le Conseil d'administration se réserve le droit de limiter temporairement les souscriptions dans le Compartiment.

Pour les actifs investis dans les valeurs mobilières locales chinoises au travers d'une licence QFI, l'autorité de réglementation locale demande à ce que le nom du QFI soit utilisé pour négocier les valeurs mobilières et autres comptes au nom du Fonds. Les titres seront dès lors enregistrés au nom de « Pictet Asset Management Limited - Pictet-Chinese Local Currency Debt », le Compartiment étant reconnu comme bénéficiaire économique des titres. La Banque Dépositaire s'assurera que la banque sous-dépositaire a mis en place des mesures appropriées permettant d'assurer correctement la garde des actifs du Compartiment, y compris en tenant des registres qui montrent clairement que les actifs du Compartiment sont bien détenus au nom de celui-ci et ségrégués des autres actifs de la banque sous-dépositaire. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le Compartiment peut subir des pertes du fait des actes ou omissions de la banque sous-dépositaire dans l'exécution et le paiement de transactions ou dans le transfert de sommes d'argent ou de titres.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que

les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Indice de référence :

Bloomberg Barclays China Composite (CNH). Utilisé des fins d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

#### Exposition aux swaps de rendement total et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut.
- > Risque de volatilité
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque politique
- > Risque fiscal
- > Risque de négociation



- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**

100%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaire :**

PICTET AM Ltd

**Sous-gestionnaires:**

PICTET AM S.A., PICTET AMS, PICTET AM HK

**Devise de référence du Compartiment:**

RMB (CNH)

**PICTET – CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT**

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 5 million RMB   | 1,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***             | 1,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –               | 2,20%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –               | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| K             | 5 million RMB   | 1,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| F             | 5 million RMB   | 1,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| J             | 800 million RMB | 1,10%               | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

**Souscriptions**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**Rachats**

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 21. PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans un portefeuille bien diversifié au niveau mondial composé d'obligations, d'autres instruments à revenu fixe et de devises.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion faible à moyenne au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est d'atteindre un rendement positif absolu en investissant principalement dans des titres de créance de tout type (tels que, mais sans s'y limiter, des obligations émises par des gouvernements ou des sociétés, des obligations convertibles, des obligations indexées sur l'inflation), des instruments du marché monétaire et des devises.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des obligations d'entreprises, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, cette exposition vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Pour ce faire, le Compartiment investira principalement :

- directement dans les titres/catégories d'actifs repris ci-dessus; et/ou
- dans des valeurs mobilières (par exemple des produits structurés, tels que décrits ci-dessous) liées à la performance ou offrant une exposition aux titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent; et/ou
- via des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents les titres repris au paragraphe précédent ou les actifs offrant une exposition à ces titres/catégories d'actifs.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le Compartiment pourra aussi investir jusqu'à 20% de son actif net dans des titres adossés à des actifs (ABS) et dans des titres adossés à des hypothèques (MBS). Les investissements en ABS et MBS se limitent aux obligations garanties (p. ex. Pfandbriefe) ou obligations émises par des organismes liés à des gouvernements (p. ex. Fannie Mae, Ginnie Mae) et leurs dérivés.

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type « non-investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de ses actifs nets).

Le Compartiment pourra également investir au maximum 20% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles («Obligations CoCo»).

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, le Compartiment pourrait détenir une part importante d'actifs liquides (tels que des dépôts et des instruments du marché monétaire).

Le Compartiment peut recourir aux techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire (tels que des opérations de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension) afin d'accroître son capital ou ses revenus ou à des fins de réduction des coûts ou des risques.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment peut, en particulier, obtenir une exposition, par le biais d'instruments financiers dérivés comme, sans y être limité, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans y être limité, des swaps de rendement total et des contrats pour différence) et des contrats à terme sur un sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010 ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, notamment, sans y être limité, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (y compris, sans y être limité, des indices de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité) et des organismes de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat- cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

ICE BofA SOFR Overnight Rate Index (USD). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut.
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier



➤ Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**

400%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

**PICTET – ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME**

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,60%               | 0,30%     | 0,20%              |
| A             | ***             | 0,60%               | 0,30%     | 0,20%              |
| P             | –               | 1,20%               | 0,30%     | 0,20%              |
| R             | –               | 1,65%               | 0,30%     | 0,20%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| J             | 100 million USD | 0,60%               | 0,30%     | 0,20%              |
| IX            | 1 million USD   | 0,60%               | 0,30%     | 0,20%              |
| PX            | –               | 1,20%               | 0,30%     | 0,20%              |
| RX            | –               | 1,65%               | 0,30%     | 0,20%              |
| ZX            | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 22. PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent être exposés à un portefeuille bien diversifié au niveau mondial composé d'obligations, d'autres instruments à revenu fixe (y compris des instruments du marché monétaire) et de devises.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de générer des rendements absolus positifs en offrant principalement une exposition aux catégories d'actifs suivantes:

- des titres de créance de tout type (tels que, mais sans s'y limiter, des obligations émises par des gouvernements ou des sociétés, des obligations convertibles, des obligations indexées sur l'inflation, des ABS, des MBS),
- des instruments du marché monétaire,
- des devises.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des obligations d'entreprises, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, cette exposition vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Pour ce faire, le Compartiment investira principalement:

- directement dans les titres/catégories d'actifs repris ci-dessus; et/ou
- dans des valeurs mobilières (par exemple des produits structurés, tels que décrits ci-dessous) liées à la performance ou offrant une exposition aux titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent; et/ou
- via des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents les titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent ou les actifs offrant une exposition à ces titres/catégories d'actifs.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le Compartiment pourra également investir dans des titres négociés sur la bourse de Moscou.

Le Compartiment pourra investir, en conformité avec sa stratégie d'investissement, dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que notamment des obligations dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice, de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire, ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.

Conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008, le Compartiment peut également investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, corrélés aux fluctuations des matières premières (y compris les métaux précieux) et de l'immobilier, réglés en espèces.

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,

Le Compartiment respectera toutefois les limites suivantes:

- Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif net dans chacun des instruments suivants:
  - des obligations et autres titres de créance libellés en RMB via le statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les

investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

- des obligations convertibles.
- des obligations convertibles conditionnelles.
- des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des exigences définies par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.
- des titres relevant du Règlement 144A.
- des titres adossés à des actifs (des obligations dont les actifs réels garantissent le placement) et des titrisations de créances (telles que, mais sans s'y limiter, des ABS et MBS) conformément à l'article 2 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.
- Le Compartiment peut être exposé, sans limitation, à des titres de créance de type «non-investment grade» (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut jusqu'à 10% de son actif net). Bien que le Compartiment ne soit soumis à aucune limite concernant la notation des titres de créance de type «non-investment grade» (à l'exception du maximum de 10% investis en titres en situation de difficulté et de défaut), les Gestionnaires prévoient de gérer le Compartiment de telle sorte que les titres de créance à haut rendement non souverains n'excèdent pas 50% de l'actif net du Compartiment.

En outre, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM et autres OPC conformément aux dispositions de l'article 41, (1) e) de la Loi de 2010, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, le Compartiment pourrait détenir une part importante d'actifs liquides (tels que des dépôts et des instruments du marché monétaire).

Le Compartiment peut recourir aux techniques et instruments qui ont pour objet les valeurs mobilières et les instruments du marché monétaire (tels que des opérations de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension) afin d'accroître son capital ou ses revenus ou à des fins de réduction des coûts ou des risques.

Le Compartiment peut, à des fins de couverture et/ou de gestion efficace du portefeuille, et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement»

du prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment pourra, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (notamment des swaps de rendement total, des contrats pour différence et des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (notamment ceux de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité), des organismes de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral à terme sur un taux de change entre une monnaie forte et une monnaie émergente. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en



pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 10% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de change
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque lié aux ABS et MBS
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

600%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,10%               | 0,30%     | 0,20%              |
| A             | ***             | 1,10%               | 0,30%     | 0,20%              |
| P             | –               | 2,20%               | 0,30%     | 0,20%              |
| R             | –               | 3,00%               | 0,30%     | 0,20%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| J             | 100 million USD | 1,10%               | 0,30%     | 0,20%              |
| IX            | 1 million USD   | 1,10%               | 0,30%     | 0,20%              |
| PX            | –               | 2,20%               | 0,30%     | 0,20%              |
| RX            | –               | 3,00%               | 0,30%     | 0,20%              |
| SX            | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |
| ZX            | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Commission de performance:

Les Gestionnaires percevront une commission de performance, cumulée chaque Jour de valorisation et payée annuellement, basée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) par action, équivalente à 10 % de la performance de la VNI par Action (mesurée par rapport au « High Water Mark ») supérieure à la performance de l'indice décrit dans le tableau ci-dessous pour chaque Catégorie d'Actions, depuis le dernier Jour de valorisation à la fin d'une période de calcul auquel une commission de performance a été calculée. Aucune commission de performance ne sera payable au titre des Actions X.

| Type d'Action                                   | Indice   |
|---|--|
| Catégories d'Actions libellées en USD et en EUR | Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 1,5%           |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en EUR | Euro Short Term Rate (€STR) + 1,5%                       |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en CHF | Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 1,5%              |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en JPY | Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) + 1,5%              |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en GBP | Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 1,5% |

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de toutes les charges, dettes et commissions de gestion (mais pas la commission de performance) et est ensuite ajustée de manière à prendre en considération toutes les souscriptions et les demandes de rachat.

Toute période initiale de calcul débutera à la date de lancement de la Catégorie concernée et prendra fin le dernier Jour de valorisation de l'exercice suivant l'exercice en cours. Les périodes de calcul suivantes débiteront le dernier Jour de valorisation à la fin de la période de calcul précédente et prendront fin le dernier Jour de valorisation de chaque exercice comptable suivant.

La fréquence de réalisation est annuelle, avec un minimum de 12 mois pour chaque Catégorie.

La période de référence de performance, c'est-à-dire la période au terme de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie complète de la Catégorie.

Le «High Water Mark» (HWM) est défini comme la plus grande des deux valeurs suivantes:

- › La dernière Valeur Nette d'Inventaire par Action pour laquelle une Commission de performance a été versée à la fin d'une période de calcul; et



› la VNI par Action initiale.

Les dividendes payés aux Actionnaires seront déduits du « High Water Mark ».

Le High Water Mark est permanent et aucune réinitialisation des pertes passées aux fins du calcul de la commission de performance n'est prévue.

Aucune commission de performance ne sera due si la VNI par Action avant commission de performance s'avère inférieure au «High Water Mark» pour la période de calcul en question.

Des provisions pour commission de performance seront constituées chaque Jour de valorisation. Si la VNI par Action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance seront diminuées en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance ne sera exigible.

Si le rendement de la VNI par Action (mesuré par rapport au «High Water Mark») est positif mais que celui de l'Indice est négatif, la commission de performance par Action calculée sera limitée au rendement de la VNI par Action afin d'éviter que le calcul de la commission de performance induise une VNI par Action inférieure au «High Water Mark» après commission de performance.

Pour les Actions présentes dans la Catégorie au début de la période de calcul, la commission de performance sera calculée en fonction de la performance par rapport au «High Water Mark».

Pour les Actions souscrites au cours de la période de calcul, la commission de performance sera calculée en fonction de la performance de la date de souscription à la fin de la période de calcul. En outre, la commission de performance par Action sera plafonnée à celle des Actions présentes dans la Catégorie au début de la période de calcul.

S'agissant des Actions rachetées au cours de la période de calcul, la commission de performance est établie sur la base de la méthode «premier entré, premier sorti» selon laquelle les premières Actions achetées sont rachetées en premier et les dernières Actions achetées sont rachetées en dernier.

Une commission de performance cristallisée en cas de rachat est payable à la fin de la période de calcul, même si une commission de performance n'est plus applicable à cette date.

Exemples :

|          | A                       | B              | C                     | D                                | E                         | F          | G                              | H                    |
|----------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------|------------|--------------------------------|----------------------|
|          | VNI avant com. de perf. | HWM par action | Performance de la VNI | Performance annuelle de l'indice | Perf. cumulée de l'indice | com. perf. | Com. de perf. max. (VNI - HWM) | VNI après com. perf. |
| Année 1: | 112,00                  | 100,00         | 12,00%                | 2,00%                            | 2,00%                     | 1,00       | 12,00                          | 111,00               |
| Année 2: | 115,00                  | 111,00         | 3,60%                 | -1,00%                           | -1,00%                    | 0,51       | 4,00                           | 114,49               |
| Année 3: | 114,00                  | 114,49         | -0,43%                | -1,00%                           | -1,00%                    | 0,00       | 0,00                           | 114,00               |
| Année 4: | 115,00                  | 114,49         | 0,45%                 | 2,00%                            | 0,98%                     | 0,00       | 0,51                           | 115,00               |
| Année 5: | 114,60                  | 114,49         | 0,10%                 | -3,00%                           | -2,05%                    | 0,25       | 0,11                           | 114,49               |

(1) Performance de l'indice depuis le dernier Jour de valorisation à la fin d'une période de calcul auquel une commission de performance a été calculée.

Avec un taux de commission de performance de 10%.

Année 1: La performance de la VNI par action (12%) est supérieure à la performance de l'Indice (2%). La performance excédentaire est de 10%, ce qui entraîne une commission de performance de 1

Année 2: La performance de la VNI par action (3,60) est supérieure à la performance de l'Indice (-1%). La performance excédentaire est de 4,60%, ce qui entraîne une commission de performance de 0,51

Année 3: La performance de la VNI par action (-0,43%) est supérieure à la performance de l'Indice (-1%). Etant donné que la performance de la VNI par Action par rapport au HWM est négative, aucune commission de performance n'est calculée

Année 4: La performance de la VNI par action (0,45%) est inférieure à la performance de l'Indice depuis le dernier paiement d'une commission de performance (0,98%).



Aucune commission de performance n'est calculée

Année 5: La performance de la VNI par Action (0,10%) est supérieure à la performance de l'Indice depuis le dernier paiement de commissions de performance (-2,05%)  
La performance excédentaire est de 2,15%, ce qui entraîne une commission de performance de 0,25.  
Étant donné que la commission de performance maximale est de 0,11, la commission de performance finale est de 0,11

## 23. PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD

### Profil de l'investisseur type

Ce Compartiment n'est pas un fonds monétaire au sens du règlement 2017/1131 relatif aux fonds monétaires.

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- Qui ont une certaine aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif du Compartiment est de générer un rendement supérieur à celui des instruments du marché monétaire en investissant dans des titres de créance à brève échéance tout en visant à éviter les pertes de capital.

Le Compartiment investira essentiellement:

- dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises et/ou d'Etat et autres titres de créance de tout type (y compris, mais sans s'y limiter, des obligations régies par la «Règle 144A» américaine) et/ou des instruments du marché monétaire basés sur des titres de créance ayant une échéance de trois ans au maximum; et
- dans des espèces et dépôts.

Les investissements seront libellés en USD ou dans d'autres devises pour autant que les titres de créance et instruments du marché monétaire soient généralement couverts en USD.

Le Compartiment investira dans des titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire) possédant une notation «investment grade» ou, en l'absence d'un système de notation officiel, dans des titres de créance considérés par le Conseil d'administration comme répondant à des critères de qualité identiques. En cas de dégradation en catégorie «non-investment grade» de la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment, le titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

En cas de divergence de notation de crédit entre plusieurs agences de notation, la notation la plus élevée sera prise en compte.

Hormis l'exposition à l'USD, le Compartiment pourra investir dans toute autre devise, tout secteur géographique et tout secteur d'activité économique. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique.

Par ailleurs, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et/ou d'autres OPC, y compris

d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010,

Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières ou un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 et la Loi de 2010,

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

A des fins de couverture et d'optimisation de la gestion de portefeuille et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement», le Compartiment peut recourir à tous types d'instruments financiers dérivés.

Dans des circonstances exceptionnelles et temporaires, si les gestionnaires estiment que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

US Effective Federal Funds Rate – Total Return (USD). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.



Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

Méthode de gestion des risques: approche par les engagements.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: USD

PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS USD

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,30%               | 0,15%     | 0,05%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,15%     | 0,05%              |
| P             | –               | 0,50%               | 0,15%     | 0,05%              |
| R             | –               | 0,75%               | 0,15%     | 0,05%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,05%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,05%              |
| J             | 100 million USD | 0,20%               | 0,15%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 24. PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR

### Profil de l'investisseur type

Ce Compartiment n'est pas un fonds monétaire au sens du règlement 2017/1131 relatif aux fonds monétaires.

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- Qui ont une certaine aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif du Compartiment est de générer un rendement supérieur à celui des instruments du marché monétaire en investissant dans des titres de créance à brève échéance tout en visant à éviter les pertes de capital.

Le Compartiment investira essentiellement:

- dans un portefeuille diversifié d'obligations d'entreprises et/ou d'Etat et autres titres de créance de tout type et/ou des instruments du marché monétaire basés sur des titres de créance ayant une échéance de trois ans au maximum; et
- dans des espèces et dépôts.

Les investissements seront libellés en EUR ou dans d'autres devises pour autant que les titres de créance et instruments du marché monétaire soient généralement couverts en EUR.

Le Compartiment investira dans des titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire) possédant une notation «investment grade» ou, en l'absence d'un système de notation officiel, dans des titres de créance considérés par le Conseil d'administration comme répondant à des critères de qualité identiques. En cas de dégradation en catégorie «non-investment grade» de la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment, le titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires.

En cas de divergence de notation de crédit entre plusieurs agences de notation, la notation la plus élevée sera prise en compte.

Hormis l'exposition à l'EUR, le Compartiment pourra investir dans toute autre devise, tout secteur géographique et tout secteur d'activité économique. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Ces placements pourront être faits dans tous les marchés tout en recherchant une croissance du capital dans la devise de référence.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières ou un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 et la Loi de 2010,

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

A des fins de couverture et d'optimisation de la gestion de portefeuille et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement», le Compartiment peut recourir à tous types d'instruments financiers dérivés.

Dans des circonstances exceptionnelles et temporaires, si les gestionnaires estiment que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

Euro Short Term Rate (€STR). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.



### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit
- › Risque de notation de crédit
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 0,30%               | 0,15%     | 0,05%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,15%     | 0,05%              |
| P             | –               | 0,50%               | 0,15%     | 0,05%              |
| R             | –               | 0,75%               | 0,15%     | 0,05%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,05%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,15%     | 0,05%              |
| J             | 100 million EUR | 0,20%               | 0,15%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 25. PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres obligataires d'émetteurs basés dans des marchés émergents et qui pratiquent le développement durable.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- › Qui sont tolérants au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif du Compartiment est de rechercher une croissance en revenu et en capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations, d'instruments du marché monétaire et d'autres titres de créance de pays émergents.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche conforme aux meilleures pratiques qui vise à investir dans les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité faibles et à éviter ceux aux risques de durabilité élevés, ce qui réduit l'univers d'investissement d'au moins 20 %.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou

l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Les investissements sont essentiellement libellés dans la monnaie locale des pays émergents et en USD.

Le Compartiment respectera également les limites suivantes:

- Le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.
- Le Compartiment pourra également investir au maximum 5% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles («Obligations CoCo»).
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect. Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé aux Gestionnaires ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.
- Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.
- Les placements en titres relevant du Règlement 144A ne pourront pas excéder 30% des actifs nets du Compartiment.
- Le Compartiment pourra être exposé à des titres de créance de type «non-investment grade», y compris jusqu'à 10% de son actif net dans des titres en situation de difficulté et de défaut. Les Gestionnaires prévoient de gérer le Compartiment de telle sorte que les titres de créance de type «non-investment grade» n'excèdent pas 70% de l'actif net du Compartiment. En cas de dégradation de la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment, ce titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et dans le respect de la limite de 10% de titres de créance en difficulté ou en défaut mentionnée plus haut;

- En outre, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et/ou autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets, des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008. Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008 et à la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés pourront inclure des options (y compris des options sur devises), des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables), des swaps (notamment des Swaps de défaut de crédit, des Swaps de taux d'intérêt, un Indice de swaps de défaut de crédit et des Swaps de rendement total financés ou non).

Dans des circonstances exceptionnelles, si les gestionnaires estiment que cela est dans le meilleur intérêt des actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

#### Indice de référence :

JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

L'indice se compose de 50% J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified (JESG EMBI) et 50% J.P. Morgan ESG GBI-EM Global Diversified (JESG GBI-EM). Ces indices suivent respectivement la performance d'instruments de créance des marchés émergents à taux fixes ou flottants, liquides, et libellés en dollars émis par des entités souveraines ou quasi-souveraines et la performance d'obligations émises par les gouvernements de marchés émergents et libellées dans

la devise locale de l'émetteur. L'indice applique une méthodologie de notation et de filtrage ESG afin de privilégier les émetteurs les mieux classés selon les critères ESG ainsi que les émissions d'obligations vertes, et de sous-pondérer ou de supprimer les émetteurs moins bien classés. Vous trouverez de plus amples informations concernant la méthodologie à l'adresse <https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs>. L'indice de référence présente des caractéristiques ESG conformes à celles ciblées par la politique d'investissement du Compartiment.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque lié aux sukus
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels



- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque de volatilité
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux ABS et MBS
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD).

#### Effet de levier attendu:

300%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AMS

#### PICTET – SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| A             | ***           | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |
| P             | –             | 2,10%               | 0,40%     | 0,20%              |
| R             | –             | 3,00%               | 0,40%     | 0,20%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,20%              |
| E             | 5 million EUR | 1,05%               | 0,40%     | 0,20%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour d'évaluation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 26. PICTET – STRATEGIC CREDIT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans un portefeuille diversifié au niveau mondial composé d'obligations et d'autres instruments à revenu fixe.
- Qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion moyenne au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est de générer une croissance du capital et des revenus en offrant principalement une exposition à un portefeuille diversifié de titres de créance de toute nature (y compris, mais sans s'y limiter, des obligations souveraines et d'entreprises, de notation *investment grade* ou inférieure, des obligations à taux fixe ou variable, des obligations relevant du Règlement 144A américain, des obligations convertibles et des instruments du marché monétaire.

Le Compartiment investira principalement comme suit:

- directement dans les titres/catégories d'actifs repris ci-dessus; et/ou
- dans des valeurs mobilières (par exemple des produits structurés, tels que décrits ci-dessous) liées à la performance ou offrant une exposition aux titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent; et/ou
- dans des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents les titres repris au paragraphe précédent ou les actifs offrant une exposition à ces titres/catégories d'actifs.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. En fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Les investissements qui ne sont pas libellés en USD seront généralement couverts afin d'éviter une exposition à une monnaie autre que l'USD.

Ce Compartiment peut également investir:

- jusqu'à 30% de son actif net en obligations convertibles conditionnelles («obligations CoCo»);
- jusqu'à 10% de son actif net dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement grand-ducal du 8 février 2008.
- jusqu'à 10% de son actif net dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR) et jusqu'à 10% de son actif net dans des fonds de placement en immobilier (*Real Estate Investment Trusts*, REIT) de type fermé;

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 20% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Gestionnaire ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Par ailleurs, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et/ou d'autres OPC.

Les placements en titres relevant du Règlement 144A ne peuvent pas dépasser 5% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment peut investir dans des produits structurés, tels que des *credit-linked notes*, des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement et au travers de l'utilisation d'instruments financiers dérivés, le Compartiment pourrait détenir une part importante de liquidités et quasi-liquidités (par ex. des dépôts et des instruments du marché monétaire).

À des fins de couverture, d'optimisation de la gestion de portefeuille et d'investissement, et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, le Compartiment peut recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment pourra, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (notamment des swaps de rendement total, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (notamment ceux de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité), des organismes de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.



Dans des circonstances exceptionnelles et pendant une période limitée, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Indice de référence :

ICE BofA SOFR Overnight Rate Index. Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 150% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 20% de l'actif net du Compartiment.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit

- › Risque de notation de crédit
- › Risque lié aux investissements à haut rendement
- › Risque lié à la liquidité des actifs
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque des marchés émergents
- › Risque politique
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque de restriction à l'investissement
- › Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque lié aux prêts de titres
- › Risque lié aux sukuks
- › Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque lié aux investissements sur le CIBM
- › Risque inhérent à Bond Connect
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

350%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la



fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – STRATEGIC CREDIT

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 0,50%               | 0,10%     | 0,10%              |
| A             | ***            | 0,50%               | 0,10%     | 0,10%              |
| E             | 5 million USD  | 0,30%               | 0,10%     | 0,10%              |
| P             | –              | 1,00%               | 0,10%     | 0,10%              |
| R             | –              | 1,40%               | 0,10%     | 0,10%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,10%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,10%              |
| J             | 50 million USD | 0,50%               | 0,10%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 27. PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans un portefeuille bien diversifié au niveau mondial composé d'obligations d'Etat
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer certaines variations de cours et qui ont donc une aversion moyenne au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment applique une stratégie durable de faible exposition aux émissions de carbone afin de soutenir les objectifs à long terme en matière de réchauffement climatique de l'Accord de Paris (adoptés au titre de la Convention-cadre des Nations Unies sur les changements climatiques visant à limiter le réchauffement climatique), en investissant principalement dans des obligations et autres titres de créance:

- émis ou garantis par des gouvernements ou par des pouvoirs régionaux ou locaux possédant, au moment de l'acquisition, une notation de crédit au moins égale à B- attribuée par Standard & Poor's ou une notation équivalente attribuée par d'autres agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, les Gestionnaires décideront de l'acquisition de valeurs mobilières présentant des critères de qualité identiques;
- de pays qui réduisent leurs émissions de gaz à effet de serre et leur intensité carbone (hors gestion des terres et foresterie); ou
- de pays qui, de l'avis du gestionnaire, sont en train de mettre en œuvre des politiques susceptibles d'aboutir à une réduction significative des émissions de CO<sub>2</sub>, par exemple de pays en train d'adopter des législations en matière de politiques relatives au carbone qui ne transparaissent pas encore dans les données.

Les investissements susmentionnés incluent des obligations avec label ESG, par exemple, mais sans s'y limiter, des obligations vertes (investissement minimum prévu de 15%) et des obligations sociales (investissement prévu de max. 5%).

À titre auxiliaire, le Compartiment peut investir dans des titres de créance autres que les titres susmentionnés (obligations ESG sans label et titres de créance d'entreprises), instruments du marché monétaire, actions, produits structurés, espèces et OPCVM et autres OPC dans les limites décrites ci-dessous.

Le Compartiment pourra investir dans tout pays, y compris les pays émergents (jusqu'à 30% de son actif net) et dans toute devise. Toutefois, en fonction des conditions du marché, ces investissements peuvent être axés sur un pays, sur un nombre limité de pays et/ ou sur une devise. Le processus d'investissement

intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment poursuive un objectif environnemental, les autorités de surveillance européennes ont admis qu'il n'existait aucune méthodologie adéquate permettant de déterminer la correspondance entre les obligations souveraines et la taxonomie. De ce fait, le Fonds n'est pas en mesure d'évaluer (i) la mesure dans laquelle les investissements du Compartiment portent sur des activités économiques durables sur le plan environnemental et conformes au Règlement sur la taxonomie, ni (ii) les proportions de cette conformité.

Nous communiquerons ces informations une fois que (i) le cadre de la Taxonomie pour les titres souverains aura été adopté et (ii) des données fiables seront disponibles.

Le Compartiment toutefois les limites suivantes en investissant:

- au maximum 20% de son actif net en obligations à haut rendement;
- au maximum 10% de son actif net dans des obligations convertibles conditionnelles;
- au maximum 10% de son actif net en obligations convertibles (hors obligations convertibles conditionnelles);
- au maximum 10% de son actif net dans des titres de créances en défaut ou en difficulté;
- au maximum 20% de son actif net en titres de créance de qualité inférieure à investment grade. En cas de dégradation de la notation de crédit d'un titre de créance, ce titre peut, à la discrétion des Gestionnaires, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et dans le respect de la limite de 10% de titres de créance en difficulté ou en défaut mentionnée plus haut;
- au maximum 20% de son actif net en titres relevant de la Règle 144A;

- conformément à l'article 2 du règlement grand-ducal du 8 février 2008:
  - au maximum 20% de son actif net en titres adossés à des actifs (ABS) et en titres adossés à des hypothèques (MBS);
  - au maximum 20% de son actif net, de manière directe ou indirecte, dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conforme à la Charia, dans le respect des limites posées par le règlement grand-ducal du 8 février 2008.
- au maximum 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010;
- au maximum 10% de son actif net dans des actions et titres assimilés à des actions, des instruments financiers dérivés (y compris les warrants) et/ou des produits structurés (à l'exclusion des obligations convertibles) ayant comme sous-jacents ou offrant une exposition à des actions ou des titres assimilés aux actions;
- au maximum 20% de son actif net en obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) Bond Connect.
- au maximum 20% de son actif net espèces et dépôts à vue dans des conditions de marché normales.

Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé au Titulaire QFI ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets (y compris des billets liés à des crédits), des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008. Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008 et à la Loi de 2010.

Le Compartiment peut utiliser des techniques et instruments dérivés à des fins de couverture, d'optimisation de la gestion de portefeuille et d'investissement, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés pourront inclure des options (y compris des options sur devises), des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables), des swaps (notamment des Swaps de défaut de crédit, des Swaps de taux d'intérêt, un Indice de swaps de défaut de crédit et des Swaps de rendement total financés ou non).

Dans des circonstances exceptionnelles et pendant une période limitée, si les Gestionnaires estiment que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence

FTSE WBGI All Maturities (USD hedged). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 10% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment réalise des opérations de prêt de titres ni des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de change
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de liquidité des actifs



- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques liés aux ABS et MBS
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité
- > Risque lié aux sukus

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques** Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**  
200%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier** Somme des notionnels.

#### Gestionnaires

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### PICTET – CLIMATE GOVERNMENT BONDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,45%               | 0,30%     | 0,05%              |
| P             | –               | 0,75%               | 0,30%     | 0,05%              |
| R             | –               | 1,00%               | 0,30%     | 0,05%              |
| E             | 5 million USD   | 0,40%               | 0,30%     | 0,05%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,05%              |
| J             | 100 million USD | 0,35%               | 0,30%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## ANNEXE 2: COMPARTIMENTS ACTIONS

Cette annexe sera mise à jour pour tenir compte de toute modification intervenant dans l'un des Compartiments existants, ou lors de la création de nouveaux Compartiments.

## 28. PICTET – FAMILY

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions d'entreprises familiales et d'entreprises gérées par leurs fondateurs dans le monde entier.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de permettre aux investisseurs de tirer avantage de la croissance des entreprises du monde entier (y compris sur les marchés émergents) en investissant principalement en actions d'entreprises détenues par une famille ou par leur fondateur.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet//media/pam/pamcommon-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de son actif net dans des Actions A chinoises via le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs nets dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les placements en titres non cotés ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.



La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque de change
- › Risque des marchés émergents
- › Risque politique
- › Risque fiscal
- › Risque lié à un investissement en Russie

- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – FAMILY

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,20%               | 0,30%     | 0,10%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,30%     | 0,10%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,30%     | 0,10%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,30%     | 0,10%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,30%     | 0,10%              |
| D1            | 100 million USD | 1,20%               | 0,30%     | 0,10%              |
| J             | 100 million USD | 1,10%               | 0,30%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 29. PICTET – EMERGING MARKETS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent dans les marchés émergents.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en titres de sociétés ayant leur principale activité et/ou leur siège social dans des pays émergents.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout

autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Hong Kong, Singapour, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Ce Compartiment investira également dans des titres négociés sur le marché russe «RTS Stock Exchange».

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

MSCI EM (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

À la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque lié à la garantie
- Risque de liquidité des actifs
- Risque de restriction à l'investissement
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de volatilité
- Risque des marchés émergents
- Risque politique
- Risque fiscal
- Risque lié à un investissement en Russie
- Risque lié aux investissements sur le QFI
- Risque inhérent à Stock Connect
- Risque de taux de change chinois

- Risques inhérents aux prêts de titres
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risque lié aux titres de financement structuré
- Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK

### Devise de référence du Compartiment: USD

**Investissement à travers Pictet (Mauritius) Limited** Jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2017, la partie des actifs du Compartiment destinée à être investie en Inde l'a été indirectement, à travers une société établie à l'île Maurice sous la dénomination de Pictet (Mauritius) Limited, entièrement contrôlée par le Fonds et qui exerçait des activités d'investissement et de conseil exclusivement au profit du Compartiment (ci-après «PML») et, en particulier, des activités de conseil en relation avec les rachats massifs d'Actions du Compartiment. Les investissements indirects bénéficiaient normalement de la convention contre la double imposition (ci-après la «CCI») conclue entre l'Inde et l'île Maurice.

**PML a à présent été liquidée, et le Compartiment investit directement en Inde. On notera qu'il existe une possibilité qu'une imposition rétrospective soit prélevée à PML après liquidation et que le Compartiment en soit redevable. Ce passif devra être imputé aux actifs du Compartiment, ce qui peut avoir un effet négatif sur la VNI du Compartiment.**

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).



### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET –EMERGING MARKETS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 2,00%               | 0,40%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 2,00%               | 0,40%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,50%               | 0,40%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

### 30. PICTET – EUROPE INDEX

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI Europe.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplication physique de l'indice MSCI Europe (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,20% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplication physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplication physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – EUROPE INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million EUR   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 0,90%               | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 31. PICTET – USA INDEX

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice S&P 500 Composite.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplication physique de l'indice S&P 500 Composite (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.standardandpoors.com>. Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,20% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplication physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplication physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment:

USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – USA INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million USD   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 0,90%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 32. PICTET – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés de l'indice MSCI Europe en identifiant les leaders sectoriels mettant en pratique le développement durable.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans des actions de sociétés ayant leur siège social et/ou leur principale activité en Europe.

La construction du portefeuille est basée sur un procédé quantitatif qui adapte le portefeuille en fonction de la stabilité financière, dont le but est de construire un portefeuille avec des caractéristiques financières et durables supérieures.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche conforme aux meilleures pratiques qui vise à investir dans les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité faibles et à éviter ceux aux risques de durabilité élevés, ce qui réduit l'univers d'investissement d'au moins 20 %.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

MSCI Europe (EUR). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.



### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné. PICTET

### – QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 0,65%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 0,65%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 1,80%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### 33. PICTET – JAPAN INDEX

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI Japan.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplication physique de l'indice MSCI Japan (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,20% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplication physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplication physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment:

JPY

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – JAPAN INDEX

| Type d'Action | Min. initial     | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|------------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                  | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 100 million JPY  | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 100 million JPY  | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***              | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –                | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –                | 0,90%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –                | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –                | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | JPY 10 milliards | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | JPY 10 milliards | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P JPY, P dy JPY et R JPY, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 34. PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI Pacific Excluding Japan.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplication physique de l'indice MSCI Pacific Excluding Japan (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,30% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplication physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplication physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

Le Compartiment pourra, en application de l'article 44 de la Loi de 2010, investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net par émetteur afin de pouvoir reproduire la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment:

USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours ouvrables qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – PACIFIC EX JAPAN INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,25%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million USD   | 0,25%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,25%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,40%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 0,85%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 35. PICTET – DIGITAL

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir au niveau mondial dans des titres de sociétés actives dans le domaine de la communication numérique.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

La politique d'investissement de ce Compartiment vise à obtenir une croissance du capital en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans des actions ou tout autre titre apparenté aux Actions émises par des sociétés utilisant la technologie numérique pour offrir des services interactifs et/ou des produits associés à des services interactifs dans le domaine de la communication.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les risques seront minimisés par une répartition géographique diversifiée du portefeuille. En effet, l'univers d'investissement n'est pas limité à une zone géographique précise (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.



La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect

- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – DIGITAL

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,40%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,40%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,40%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 36. PICTET – BIOTECH

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des actions du secteur de la biotechnologie au niveau mondial.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment applique une stratégie de croissance du capital en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des actions ou des titres similaires émis par des entreprises biopharmaceutiques du monde entier (y compris des pays émergents). Toutefois, en raison du caractère particulièrement innovant de l'industrie pharmaceutique en Amérique du Nord et en Europe occidentale, la grande majorité des investissements seront effectués dans cette zone.

Afin de tirer parti des projets particulièrement novateurs dans le domaine pharmaceutique, le Compartiment Biotech pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans le «Private Equity» et/ou dans des titres non cotés.

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes par une capacité d'innovation élevée. De meilleures thérapies peuvent apporter une véritable valeur aux patients comme aux systèmes de santé. Ces entreprises répondent à d'importants besoins médicaux non satisfaits et réduisent les pressions sur les budgets de santé en réduisant le nombre des admissions à l'hôpital ou en facilitant la gestion des symptômes.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les nouveaux mécanismes d'action permettant de guérir ou de gérer des maladies précédemment difficiles à traiter, des plateformes technologiques, des outils de recherche et des services dans la chaîne de valeur des biotechnologies ainsi que l'amélioration des thérapies ou médicaments.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération

cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le Compartiment poursuit un objectif social et, par conséquent, ne cible pas des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de son actif net), et/ou (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.



Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie

- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – BIOTECH

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 37. PICTET – PREMIUM BRANDS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir, à l'échelle mondiale, dans des actions de sociétés spécialisées dans les produits et services haut de gamme, bénéficiant d'une large reconnaissance et répondant à différentes aspirations humaines.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment appliquera une stratégie de croissance du capital en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans des actions émises par des sociétés du secteur des marques haut de gamme et qui fournissent des prestations et des produits de haute qualité. Ces sociétés bénéficient d'un fort taux de reconnaissance par le marché, car elles ont la capacité de créer ou d'orienter les tendances de consommation. Elles peuvent aussi bénéficier d'un certain pouvoir de fixation des prix. Ces sociétés sont tout particulièrement spécialisées dans les services et les produits haut de gamme ou dans le financement de ce type d'activité.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

L'univers d'investissement du Compartiment ne se limitera par ailleurs à aucune région en particulier (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.



**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents

- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – PREMIUM BRANDS

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million EUR | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en USD pour les Catégories d'Actions P EUR, P dy EUR et R EUR, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 38. PICTET – WATER

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés axées sur le secteur lié à l'eau au niveau mondial.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

La politique d'investissement de ce Compartiment est d'investir en actions de sociétés du monde entier (y compris des pays émergents) actives dans le secteur de l'eau et de l'air.

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises actives dans le secteur de l'eau et qui apportent des solutions aux problèmes liés à l'eau dans le monde entier. Le Compartiment cible les entreprises qui créent des technologies pour améliorer la qualité de l'eau, maximiser l'efficacité de l'utilisation de l'eau ou augmenter le nombre de ménages raccordés à l'eau courante.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la production d'eau, le conditionnement et la désalinisation de l'eau, les fournisseurs d'eau, le transport et la distribution, le traitement des eaux usées, des eaux d'égout et des déchets solides, liquides et chimiques, les centrales de traitement des eaux usées et la fourniture d'équipement, la consultance et les services d'ingénierie dans le domaine de l'eau.

Les sociétés visées pour le secteur de l'air seront notamment les sociétés chargées du contrôle de la qualité de l'air, les sociétés fournissant les équipements nécessaires à la filtration de l'air ainsi que les sociétés fabriquant les catalyseurs pour véhicules.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à

posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.



Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de liquidité des actifs

- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – WATER

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 39. PICTET – INDIAN EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent en Inde.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

La politique d'investissement de ce Compartiment est d'investir, directement ou indirectement tel que plus amplement décrit ci après, en valeurs mobilières émises par des sociétés et des institutions établies en Inde ou exerçant leurs activités principales en Inde.

Le Compartiment investira au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en actions de sociétés ayant leur siège en Inde ou qui exercent une partie prépondérante de leurs activités en Inde.

Le Compartiment pourra, accessoirement, investir ses actifs dans des titres émis par des sociétés établies ou exerçant leurs activités principales au Pakistan, au Bangladesh et au Sri Lanka.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé essentiellement de titres de sociétés cotées en Bourse ou négociées sur un marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public. Les placements en titres non cotés n'excéderont pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le portefeuille pourra comprendre des actions ordinaires ou préférentielles et des obligations convertibles ainsi que des warrants sur valeurs mobilières. Le portefeuille pourra également comprendre des certificats de dépôt internationaux (GDR) émis par des sociétés en Inde ou des valeurs similaires cotées sur une Bourse en Inde ou ailleurs.

Si les conditions de marché le requièrent, le portefeuille pourra également comprendre des obligations émises par des sociétés établies en Inde et des obligations émises ou garanties par l'Etat indien.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément aux dispositions de l'article 181 de la Loi de 2010, et, dans les limites des restrictions d'investissement, en warrants sur valeurs mobilières et droits de souscription.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

MSCI India 10/40 (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision. A la date du Prospectus,

le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des opérations de mise en pension ni à des opérations de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de règlement
- › Risque de liquidité des actifs
- › Risque de restriction à l'investissement
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque politique
- › Risque fiscal
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment:

USD

#### Investissements à travers Pictet Country (Mauritius) Ltd

Jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2017, la partie des actifs du Compartiment destinée à être investie en Inde l'a été indirectement, à travers une société établie à l'île

Maurice sous la dénomination de Pictet Country (Mauritius) Limited, entièrement contrôlée par le Fonds et qui exerçait des activités d'investissement et de conseil exclusivement au profit du Compartiment (ci-après «PCML») et, en particulier, des activités de conseil en relation avec les rachats massifs d'Actions du Compartiment. Les investissements indirects bénéficiaient normalement de la convention contre la double imposition (ci-après la «CCI») conclue entre l'Inde et l'île Maurice.

**PCML a à présent été liquidée, et le Compartiment investit directement en Inde.**

**On notera qu'il existe une possibilité qu'une imposition rétrospective soit prélevée à PCML après liquidation et que le Compartiment en soit redevable. Ce passif devra être imputé aux actifs du Compartiment, ce qui peut avoir un effet négatif sur la VNI du Compartiment.**

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – INDIAN EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,65%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,65%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,65%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,65%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,65%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,65%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 40. PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent au Japon.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif d'offrir aux investisseurs la possibilité de participer à la croissance du marché des actions japonaises. Le Compartiment recherchera la maximisation du rendement total en JPY par le biais de plus-values en investissant dans un portefeuille d'actions japonaises. Selon les opportunités du marché, le Compartiment peut également maximiser le potentiel de génération d'alpha en recourant à des positions longues/courtes couplées.

Les positions longues/courtes désignent une stratégie composée de positions longues mises en relation avec des positions courtes au travers d'instruments dérivés, tel qu'autorisé par les restrictions d'investissement.

Dans des conditions de marché normales, l'exposition nette de la part investie en actions (donc la somme nette des positions longues et des positions courtes) devrait être proche de 100% de l'actif net, ce qui s'approche de l'exposition dans un fonds traditionnel « long only ». Toutefois, le Compartiment peut détenir au maximum 150% en positions longues et au maximum 50% en positions courtes.

Le Compartiment investira au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en actions de sociétés ayant leur siège au Japon ou qui exercent une partie prépondérante de leur activité au Japon.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre

politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autre OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément aux dispositions de l'article 181 de la Loi de 2010, et, dans les limites des restrictions d'investissement, en warrants sur valeurs mobilières et options.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

Topix Net Return (JPY). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.



### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 40% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 5% de l'actif net du Compartiment.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice TOPIX Net Return (JPY).

### Effet de levier attendu:

30%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

### Devise de référence du Compartiment: JPY

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES

| Type d'Action | Min. initial     | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|------------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                  | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 100 million JPY  | 0,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| A             | ***              | 0,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| P             | –                | 1,80%               | 0,40%     | 0,30%              |
| R             | –                | 2,50%               | 0,40%     | 0,30%              |
| J             | JPY 27 milliards | 0,80%               | 0,40%     | 0,30%              |
| Z             | –                | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |
| S             | –                | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 41. PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés asiatiques, à l'exception du Japon.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment est la recherche de la croissance du capital à long terme, en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans des actions émises par des sociétés ayant leur siège et/ou exerçant une partie prépondérante de leur activité en Asie (y compris la Chine continentale), à l'exclusion du Japon. Dans la limite des restrictions d'investissement, le Compartiment pourra également investir en warrants sur valeurs mobilières et en obligations convertibles.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment peut investir au maximum 49% de son actif net en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

### Indice de référence :

MSCI AC Asia ex-Japan (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de règlement
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque politique
- > Risque fiscal
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK

#### Devise de référence du Compartiment:

USD

#### Investissement à travers Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited

Jusqu'au 1<sup>er</sup> avril 2017, la partie des actifs du Compartiment destinée à être investie en Inde l'a été indirectement, à travers une société établie à l'Île Maurice sous la dénomination de Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, entièrement contrôlée par le Fonds et qui exerçait des activités d'investissement et de conseil exclusivement au profit du Compartiment (ci-après «PAEML») et, en particulier, des activités de conseil en relation avec les rachats massifs d'Actions du Compartiment. Les investissements indirects bénéficiaient normalement de la convention contre la double imposition (ci-après la «CCI») conclue entre l'Inde et l'Île Maurice.

**PAEML a à présent été liquidée, et le Compartiment investit directement en Inde.**

**On notera qu'il existe une possibilité qu'une imposition rétrospective soit prélevée à PAEML après liquidation et que le Compartiment en soit redevable. Ce passif devra être imputé aux actifs du Compartiment, ce qui peut avoir un effet négatif sur la VNI du Compartiment.**

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – ASIAN EQUITIES EX JAPAN

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,35%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,35%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,35%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,35%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 42. PICTET – CHINA EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés participant à la croissance de l'économie chinoise en investissant en Chine.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investira principalement dans des actions de sociétés ayant leur siège social et/ou leur principale activité en Chine.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En

outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra investir en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

### Indice de référence :

MSCI China 10/40 (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.



### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de liquidité des actifs
- › Risque de restriction à l'investissement
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque politique
- › Risque fiscal
- › Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect

- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd., PICTET AM HK

Devise de référence du Compartiment: USD

### Date limite de réception des ordres

#### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – CHINA EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

### 43. PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans un nombre restreint d'Actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent au Japon.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif d'offrir aux investisseurs la possibilité de participer à la croissance du marché des actions japonaises.

Le Compartiment investira au minimum deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en actions de sociétés ayant leur siège au Japon ou qui exercent une partie prépondérante de leur activité au Japon.

Le portefeuille sera composé d'une sélection limitée de titres ayant les meilleures perspectives selon le jugement du Gestionnaire.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common->

[gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf) pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI Japan (JPY). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.



A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM Ltd

#### PICTET – JAPANESE EQUITY SELECTION

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 100 million JPY | 0,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| P             | –               | 1,80%               | 0,40%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,50%               | 0,40%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Devise de référence du Compartiment: JPY

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «Jour de valorisation»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «Jour de calcul»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 44. PICTET – HEALTH

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés au niveau mondial, œuvrant dans les segments liés à la santé.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

La politique d'investissement de ce Compartiment est la recherche d'une croissance du capital en investissant principalement dans des actions ou des titres analogues de sociétés actives dans les secteurs liés à la santé. Le Compartiment peut investir dans tout pays (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui soutiennent la santé des personnes. Pour protéger l'avenir des services de santé dans le monde entier, une meilleure prévention et des traitements plus efficaces sont nécessaires. Ces entreprises visent à enrayer l'augmentation des coûts de la santé et à maximiser la productivité.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, l'augmentation de la durée de vie en bonne santé des personnes, la préservation de la santé des personnes par la promotion de vies actives ou d'environnements sains, le rétablissement de la santé ou l'amélioration de la qualité de vie, le financement de la santé ou l'amélioration de l'efficacité du système de santé.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common->

[gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf) pour plus d'informations.

Le Compartiment poursuit un objectif social et, par conséquent, ne cible pas des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.



Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration

- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – HEALTH

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million USD | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 45. PICTET – EMERGING MARKETS INDEX

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI Emerging Markets.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplique physique de l'indice MSCI Emerging Markets (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,30% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplique physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplique physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Le Compartiment pourra conclure des contrats à terme non livrables. Un Contrat à terme non livrable est un contrat financier bilatéral sur un taux de change entre une devise forte et une devise émergente à une date de valeur future. A l'échéance, il n'y aura pas de livraison de la monnaie émergente, mais à la place, un règlement en numéraire du résultat financier du contrat émis dans la monnaie forte.

L'International Swaps and Derivatives Association (ISDA) a produit une documentation standardisée pour ces transactions qui est regroupée sous le contrat-cadre ISDA. Le Compartiment ne pourra conclure des contrats à terme non livrables qu'avec des institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type d'opérations et seulement dans le respect des dispositions standardisées du contrat-cadre ISDA.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie

- › Risque de liquidité des actifs
- › Risque de restriction à l'investissement
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque politique
- › Risque lié à un investissement en Russie
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).



**Date de valeur de paiement des souscriptions** Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**Date de valeur de paiement des rachats** Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1,50%.

#### PICTET – EMERGING MARKETS INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,60%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million USD   | 0,60%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,60%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,90%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 1,35%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million USD | 0,15%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million USD | 0,15%               | 0,10%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 46. PICTET – EUROLAND INDEX

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI EMU.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplification physique de l'indice MSCI EMU (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,20% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplification physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplification physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

Le Compartiment investira au minimum 75% de son actif net en actions émises par des sociétés ayant leur siège social dans des pays faisant partie de l'union monétaire européenne.

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Les investisseurs ayant leur résidence fiscale en France sont informés que le Compartiment est éligible au Plan d'Épargne en Actions («PEA») en France. Le Fonds s'engage à ce que le Compartiment investisse en permanence au moins 75% de ses actifs dans des titres ou droits éligibles au PEA.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement



avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – EUROLAND INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million EUR   | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,30%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 0,90%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 47. PICTET – SECURITY

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans les titres d'entreprises du monde entier qui contribuent à l'intégrité, à la santé, à la sécurité et à la protection des personnes, des entreprises et des gouvernements.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment applique une stratégie de croissance du capital en investissant principalement dans des actions ou titres similaires émis par des sociétés qui contribuent à assurer l'intégrité, la santé et la liberté, qu'elles soient individuelles, d'entreprise ou politiques. Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en actions de sociétés actives dans ce secteur.

Les sociétés ciblées seront notamment, mais pas exclusivement, actives dans les domaines suivants: sécurité Internet, sécurité des logiciels, des télécommunications et du matériel informatique, sécurité physique et protection de la santé, sûreté des accès et des identifications, sécurité du trafic, sécurité du lieu de travail.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.



Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents

- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – SECURITY

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 48. PICTET – CLEAN ENERGY

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir à l'échelle mondiale dans des titres de sociétés produisant une énergie propre et encourageant à sa consommation.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment applique une stratégie de croissance du capital en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale dans des actions émises par des sociétés contribuant à la réduction des émissions de carbone. L'univers d'investissement n'est pas limité à une zone géographique précise (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui soutiennent une transition structurée vers une économie durable à faible intensité de carbone, contribuant à réduire les émissions de gaz à effet de serre et la pollution atmosphérique.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les énergies renouvelables, les technologies qui réduisent les émissions de CO<sub>2</sub> ou la consommation d'énergie dans l'industrie, les bâtiments ou les transports, les technologies et infrastructures de facilitation essentielles à la transition vers une économie à faible intensité de carbone, comme le stockage d'énergie, les semi-conducteurs électriques et les investissements dans le réseau électrique.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet

Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le règlement sur la taxonomie exige que les produits financiers communiquent des informations sur les objectifs environnementaux auxquels leur stratégie d'investissement contribue. Même si les données analysées proviennent de sources jugées fiables par le Gestionnaire, l'adoption récente du règlement sur la taxonomie et le fait que les critères d'examen technique sont encore en cours de développement peuvent affecter la précision de ces données. Le Gestionnaire fournit ces informations sur la base d'une obligation de moyens, et les pourcentages peuvent évoluer à la hausse ou à la baisse dans le temps. Le Compartiment vise à investir plus de 20% de son actif dans des activités qui contribuent à l'atténuation du changement climatique au sens défini par le règlement sur la taxonomie. Dans cette catégorie d'atténuation du changement climatique, la proportion d'investissements réalisés dans les activités favorisant la lutte contre le changement climatique ou la transition climatique peut varier entre 0% et 100% étant donné que le Gestionnaire sélectionnera les titres qui présentent, selon lui, le profil risque/rendement le plus approprié sans limites prédéfinies.

En ce qui concerne les investissements qui contribuent à l'atténuation du changement climatique, le Compartiment fait en sorte que les activités éligibles ne nuisent pas à d'autres objectifs environnementaux et respectent des garanties sociales minimales définies par les critères d'évaluation de Pictet Asset Management.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants sur valeurs mobilières et des options. En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).



Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la



fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le « **Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – CLEAN ENERGY

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| K             | 100 million USD | 1,50%               | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million USD | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 49. PICTET – RUSSIAN EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- › Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent en Russie.
- › Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs totaux/sa fortune totale en Actions ou tout autre titre de type «Action» de sociétés ayant leur siège social en Russie ou exerçant une partie prépondérante de leur activité en Russie. Ces autres titres de type «Action» pourront notamment être des certificats de titres en dépôt américains (ADR), européens (EDR) et internationaux (GDR) dont les titres sous-jacents sont émis par des sociétés domiciliées en Russie puis négociés sur un marché réglementé en dehors de ces pays, principalement aux Etats-Unis et en Europe.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui, de manière générale, sera composé de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants et des options.

Le Compartiment pourra également investir dans des titres négociés sur la bourse de Moscou.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

### Indice de référence :

MSCI Russia 10/40 (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de règlement
- › Risque de liquidité des actifs
- › Risque de restriction à l'investissement
- › Risque de change



- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque politique
- > Risque lié à un investissement en Russie
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux certificats de dépôt
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
Approche par les engagements

**Gestionnaire :**  
PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné. PICTET

#### – RUSSIAN EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,90%               | 0,80%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,90%               | 0,80%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,80%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,80%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,80%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,80%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### **Rachat**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### **Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### **Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### **Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 50. PICTET – TIMBER

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir au niveau mondial dans des actions de sociétés actives le long de la chaîne de valeur de la sylviculture.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment applique une stratégie de croissance du capital en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des actions ou des titres similaires ou liés à des actions émis par des entreprises du monde entier.

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif/de son patrimoine dans des entreprises qui contribuent à résoudre les défis environnementaux du monde entier par une gestion des forêts et des matériaux à base de bois durables. La gestion durable des forêts et de la chaîne de valeur des fibres de bois joue un rôle essentiel dans la séquestration du carbone atmosphérique (CO<sub>2</sub>). Les forêts gérées de manière durable sont également des réservoirs de biodiversité, et elles aident à sauvegarder les sols et les ressources en eau. Le bois est le matériau de base utilisé pour une variété de croissance de matériaux biologiques susceptibles de remplacer les plastiques et autres matériaux non biodégradables, et ils sont essentiels dans un modèle d'économie circulaire.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, le financement, la plantation et la gestion de forêts et de zones boisées et/ou le traitement, la production et la distribution de matériaux à base de bois et de fibre de bois ainsi que des produits et services connexes tout au long de la chaîne de valeur forestière.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif, sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles, des obligations convertibles et, dans une moindre mesure, des warrants et des options.

L'univers d'investissement n'est pas limité à une zone géographique précise (y compris les pays émergents).

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir en certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR) et dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*).

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.



Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change

- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – TIMBER

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million USD | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 51. PICTET – NUTRITION

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir à l'échelle dans des titres de sociétés actives le long de la chaîne de valeur de la nutrition.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment applique une stratégie de croissance du capital, en investissant principalement dans des actions, ou dans toute autre valeur mobilière liée et/ou assimilée aux actions, émises par des sociétés à travers le monde (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et/ou social positif en investissant principalement dans des entreprises qui contribuent à la chaîne valeur de la nutrition ou qui en profitent, notamment en ce qui concerne la qualité de la nutrition, l'accès à la nutrition et la durabilité de la production alimentaire. Ces entreprises contribuent à garantir l'approvisionnement alimentaire et améliorent la santé humaine et la santé de la planète en contribuant à une évolution favorable de notre alimentation et à la sécurité alimentaire globale. Elles contribuent également à réduire les incidences environnementales négatives par rapport à l'agriculture traditionnelle et à réduire les déchets alimentaires.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la technologie agricole, l'agriculture ou l'aquaculture durable, les produits, ingrédients et suppléments alimentaires, la logistique alimentaire comme la distribution, les solutions face aux déchets alimentaires et la sécurité des aliments.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Les risques seront minimisés dans un contexte général de diversification géographique.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants et des options.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques

peuvent également concerner le Compartiment. **Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).



## Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – NUTRITION

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million EUR | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en USD pour les Catégories d'Actions P EUR, P dy EUR et R EUR, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 52. PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres exposés aux mégatendances mondiales;
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable dans le respect des pratiques de bonne gouvernance: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment appliquera une stratégie de croissance du capital, en investissant au moins deux tiers de ses actifs totaux/de sa fortune totale dans des actions, ou dans tout autre titre lié à des actions, émis par des sociétés à travers le monde (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif en investissant au moins deux tiers du total de son actif dans des titres susceptibles de bénéficier des mégatendances mondiales, c'est-à-dire des tendances de marché à long terme résultant de changements séculaires de facteurs économiques, environnementaux et sociaux tels que la démographie, le style de vie et la réglementation.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common->

[gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf) pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir en certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR) et jusqu'à 10% de son actif net dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*).

Les risques seront minimisés dans un contexte général de diversification géographique.

Ce Compartiment détiendra un portefeuille diversifié qui sera composé, dans les limites des restrictions d'investissement, de titres de sociétés cotées. Ces titres pourront notamment être des actions ordinaires ou préférentielles et, dans une moindre mesure, des warrants et des options.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles), des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou produits structurés ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Par analogie, les investissements dans des OPC, ayant comme objectif principal d'investir dans les actifs ci-dessus, rentrent également dans le cadre de cette limite de 10%.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le



rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change

- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 11h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 11h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – GLOBAL MEGATREND SELECTION

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes. Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en EUR pour les Catégories d'Actions P USD, P dy USD et R USD, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

### 53. PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir à l'échelle mondiale dans des titres de sociétés actives le long de la chaîne de valeur de l'environnement.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer d'importantes fluctuations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment applique une stratégie de croissance du capital, en investissant principalement dans des actions, ou dans toute autre valeur mobilière liée et/ou assimilée aux Actions (y compris les produits structurés tels que décrits ci-après), émises par des sociétés à travers le monde (y compris les pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental positif en investissant principalement dans des entreprises à faible empreinte environnementale qui contribuent à résoudre les problèmes environnementaux dans le monde entier en proposant des produits et services dans la chaîne de valeur environnementale. Ces produits et services sont nécessaires pour soutenir la transition vers une économie à plus faible intensité de carbone, un modèle d'économie circulaire, pour contrôler et empêcher la pollution ou, par exemple, pour protéger les ressources finies telles que l'eau.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, l'efficacité énergétique, les énergies renouvelables, le contrôle de la pollution, l'approvisionnement en eau et les technologies liées à l'eau, la gestion et le recyclage des déchets, l'agriculture et la foresterie durables ou l'économie dématérialisée.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence après élimination des 20% d'émetteurs présentant les moins bonnes caractéristiques ESG.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion supplémentaire relative aux investissements directs jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif, sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Les investissements en titres non cotés et en titres cotés en Russie, autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

Les risques seront minimisés par une répartition géographique diversifiée du portefeuille.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des «credit-linked notes», des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 (incluant les indices sur matières premières, métaux précieux, volatilité, etc.), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.



Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions

- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million EUR | 1,00%               | 0,45%     | 0,30%              |
| D1            | 100 million EUR | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en USD pour les Catégories d'Actions P EUR, P dy EUR, I EUR et R EUR, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 54. PICTET – SMARTCITY

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- › Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés internationales contribuant à, et/ou profitant de, la tendance mondiale à l'urbanisation.
- › Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- › Qui sont prêts à assumer d'importantes fluctuations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres assimilés à des actions (comme des obligations convertibles, des REIT à capital fixe, des ADR et des GDR) émis par des sociétés contribuant à, et/ou profitant de, la tendance à l'urbanisation. Ces investissements seront effectués conformément à l'article 41 de la Loi de 2010,

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif en investissant principalement dans des entreprises qui apportent des solutions plus intelligentes aux défis de l'urbanisation et à l'amélioration de la qualité de vie des habitants des villes, en particulier dans les domaines de l'environnement, de la santé, de la sécurité, de l'éducation, de l'emploi, de la communauté ou de la mobilité.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, la mobilité et les transports, les infrastructures, l'immobilier, la gestion durable des ressources (par ex. l'efficacité énergétique ou la gestion des déchets) ainsi que les technologies et services de facilitation qui favorisent le développement de villes intelligentes et durables.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet

Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

À titre accessoire, le Compartiment pourra investir dans tout autre type d'actifs éligibles tels que des Actions autres que celles susmentionnées (y compris à hauteur de 20% dans des titres 144A), des titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire), des produits structurés (tels que décrits ci-dessous), des organismes de placement collectif (OPCVM et autres OPC) ou des espèces.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 49% de ses actifs nets dans des REIT de type fermé.

Les investissements en titres non cotés et en titres cotés en Russie, autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment ne pourra pas investir plus de 10% de son actif net dans des titres de créance de tout type (y compris des obligations convertibles) et dans des instruments du marché monétaire, directement ou indirectement (via des instruments financiers dérivés, des produits structurés, des OPCVM et autres OPC).

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des obligations et d'autres valeurs mobilières dont le rendement est par exemple lié à l'évolution d'un indice

conformément à l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

**Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.**

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.



Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**  
Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le « **Jour de calcul** »).

#### PICTET – SMARTCITY

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million EUR | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

Les souscriptions et rachats peuvent également être réalisés en USD pour toutes les Catégories d'Actions libellées en EUR, et les coûts de conversion seront imputés au Compartiment.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 55. PICTET – CHINA INDEX

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion passive destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent répliquer la performance de l'indice MSCI China.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment vise la pleine et entière réplique physique de l'indice MSCI China (ci-après l'«Indice de référence»). Il entend atteindre son objectif d'investissement en investissant dans un portefeuille de valeurs mobilières ou d'autres actifs admissibles comprenant l'ensemble (ou, de manière exceptionnelle, un nombre substantiel) des composantes de l'indice concerné.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

La composition de l'Indice de référence est disponible à l'adresse: <http://www.msci.com> Un rééquilibrage de l'Indice de référence est en principe prévu quatre fois par an.

Il est prévu que l'écart de suivi a priori entre l'évolution de la valeur des sous-jacents du Compartiment et celle de l'Indice de référence soit inférieur à 0,30% par an dans des conditions de marché normales.

Du fait de cette réplique physique, il peut s'avérer difficile voire impossible d'acheter toutes les composantes de l'Indice de référence proportionnellement à leur pondération dans cet indice, ou d'acheter certaines de ces composantes en raison de leur liquidité, des limites d'investissement décrites au chapitre «Restrictions d'investissement», d'autres contraintes juridiques ou réglementaires, des frais de transaction et autres frais encourus par le Compartiment, des écarts existants et de la non-concordance potentielle entre le Compartiment et l'Indice de référence lorsque les marchés sont fermés.

Si nécessaire, le Compartiment peut investir à la marge dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (p. ex. lors d'un rééquilibrage de l'indice, en cas d'opération sur titres ou pour gérer les flux de trésorerie), ou dans des circonstances exceptionnelles, comme en cas d'événement de marché ou de volatilité extrême. Par conséquent, il peut exister des différences significatives entre la composition du portefeuille du Compartiment et celle de l'Indice de référence.

Étant donné que le Compartiment vise à répliquer physiquement l'Indice de référence, la composition du portefeuille ne sera pas ajustée, hormis (le cas échéant) pour s'efforcer de reproduire au plus près la performance de l'Indice de référence. En conséquence, le Compartiment ne visera pas à «surperformer» l'Indice de référence et ne cherchera pas à adopter un positionnement défensif lorsque les marchés sont en baisse ou jugés surévalués. De ce fait, une baisse de l'Indice de référence pourra entraîner une baisse correspondante de la valeur des Actions du Compartiment.

L'attention des investisseurs est également attirée sur le fait que le rééquilibrage de l'Indice de référence peut induire des frais de transaction qui seront supportés par le Compartiment et pourraient avoir un impact sur la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Outre les risques spécifiques liés à la réplique physique de l'Indice de référence, nous attirons l'attention des investisseurs sur le fait que le Compartiment est plus généralement soumis aux risques de marché (c.-à-d. le risque de diminution de la valeur d'un investissement du fait de l'évolution de facteurs de marché tels que les taux de change, les taux d'intérêt, le cours des Actions ou la volatilité).

En application de l'article 44 de la Loi de 2010, le Compartiment pourra investir jusqu'à 20% (et même 35% (pour un seul émetteur) en cas de circonstances exceptionnelles sur les marchés, notamment sur les marchés réglementés où certaines valeurs mobilières sont largement dominantes) de son actif net dans un même émetteur afin de pouvoir répliquer la composition de son Indice de référence.

Le Compartiment détiendra un portefeuille diversifié, qui pourra contenir des obligations convertibles.

Le Compartiment n'investira pas dans des OPCVM et autres OPC.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin d'assurer une liquidité suffisante, le Compartiment pourra détenir des liquidités, à savoir entre autres des dépôts et des instruments du marché monétaire.

Si le Gestionnaire l'estime nécessaire, dans l'intérêt des Actionnaires, et afin de minimiser le risque de sous-performer l'Indice de référence, le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments financiers dérivés dans le cadre d'une gestion efficace, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Ce Compartiment reproduit un indice qui ne prend pas en considération les facteurs ESG, mais les risques en matière de durabilité sont intégrés par un exercice méthodique des droits de vote et par un engagement



avec les émetteurs sélectionnés visant à avoir une influence positive sur leurs pratiques environnementales, sociales et de gouvernance.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de concentration
- > Risque politique
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect

- > Risque de taux de change chinois
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment:

USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi) le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Calcul de la valeur nette d'inventaire

L'effet engendré par les corrections de la valeur nette d'inventaire décrites plus amplement au chapitre « Mécanisme de swing pricing / Spread » ne dépassera pas 1%.



## PICTET – CHINA INDEX

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| IS            | 1 million USD   | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 0,45%               | 0,10%     | 0,30%              |
| P             | –               | 0,60%               | 0,10%     | 0,30%              |
| R             | –               | 1,20%               | 0,10%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,30%              |
| J             | 100 million USD | 0,15%               | 0,10%     | 0,30%              |
| JS            | 100 million USD | 0,15%               | 0,10%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 56. PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés dont le siège et/ou les activités principales se situent sur les marchés émergents en identifiant les leaders sectoriels mettant en pratique le développement durable.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment investira principalement dans des actions et titres assimilés (tels que des ADR et GDR) de sociétés ayant leur principale activité et/ou leur siège social dans des pays émergents.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, font partie de la liste des pays entrant dans l'univers de l'indice MSCI Emerging Markets. La construction du portefeuille est basée sur un procédé quantitatif qui adapte le portefeuille en fonction de la stabilité financière, dont le but est de construire un portefeuille avec des caractéristiques financières et durables supérieures.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche conforme aux meilleures pratiques qui vise à investir dans les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité faibles et à éviter ceux aux risques de durabilité élevés, ce qui réduit l'univers d'investissement d'au moins 20 %.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Les investissements en titres non cotés, et les investissements en Russie autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Les investissements en titres de créance ne dépasseront pas 15%.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que notamment des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à l'évolution d'un indice, de valeurs mobilières ou d'un panier de valeurs mobilières ou d'un organisme de placement collectif.

Le Compartiment pourra, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment peut, en particulier, obtenir une exposition, par le biais d'instruments financiers dérivés comme, sans y être limité, des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (y compris, sans y être limité, des swaps de rendement total et des contrats pour différence) et des contrats à terme sur un sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010 ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment, notamment, sans y être limité, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières,



des indices (y compris, sans y être limité, des indices de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité) et des organismes de placement collectif.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

#### Indice de référence :

MSCI EM (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents

- > Risque politique
- > Risque fiscal
- > Risque lié à un investissement en Russie
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux certificats de dépôt
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,40%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,40%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,40%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,40%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,40%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 57. PICTET – QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir, à l'échelle mondiale, dans des actions de sociétés de première qualité (en termes de solidité et de stabilité financière).
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif d'offrir aux investisseurs la possibilité de participer à la croissance du marché des Actions au niveau mondial (en ce compris les pays émergents).

Ce Compartiment investira principalement en Actions et titres assimilés de sociétés considérées par le Gestionnaire comme étant de qualité supérieure en termes de solidité et de stabilité financière.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé au Titulaire QFI (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment pourra également investir dans des certificats de dépôt (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche conforme aux meilleures pratiques qui vise à investir dans les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité faibles et à éviter ceux aux risques de durabilité élevés, ce qui réduit l'univers d'investissement d'au moins 20 %.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations (y compris des obligations convertibles et des actions préférentielles) et tout autre titre de créance, des instruments du marché monétaire, des instruments dérivés et/ou des produits structurés et/ou des OPC ayant comme sous-jacents des, ou offrant une exposition aux, obligations ou tout autre titre de créance et taux.

Le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice conformément à l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

### Indice de référence :

MSCI World (USD). Utilisé des fins de composition du portefeuille, de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.



#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

#### **Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque lié à la garantie
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### *Souscription*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### *Rachat*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### *Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

##### *Souscriptions*

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

##### *Rachats*

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET–QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 58. PICTET – ROBOTICS

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des actions de sociétés internationales contribuant à et/ou profitant de la chaîne de valeur dans le secteur de la robotique et des technologies habilitantes.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions (comme des obligations convertibles, des ADR et des GDR) émis par des sociétés contribuant à et/ou profitant de la chaîne de valeur dans le secteur de la robotique et des technologies habilitantes. Ces investissements seront effectués conformément à l'article 41 de la Loi de 2010,

Les sociétés ciblées seront notamment, mais pas exclusivement, actives dans les domaines suivants: applications et composants robotiques, automatisation, systèmes autonomes, capteurs, microcontrôleurs, impression 3D, traitement de données, technologie de servomécanisme ainsi que reconnaissance de l'image, du mouvement ou de la voix, et d'autres technologies et logiciels habilitants.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'appliquer uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui

tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

A titre accessoire, le Compartiment peut investir dans tout autre type d'actifs éligibles tels que des Actions autres que celles susmentionnées, des titres de créance (y compris des instruments du marché monétaire), des produits structurés (tels que décrits ci-dessous), des organismes de placement collectif (OPCVM et autres OPC) ou des espèces.

Cependant, le Compartiment:

- pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément aux dispositions de l'article 181 de la Loi de 2010;
- ne pourra pas investir plus de 10% de son actif net dans des titres de créance de tout type (y compris des obligations convertibles et des actions privilégiées) et dans des instruments du marché monétaire, directement ou indirectement (via des instruments dérivés, des produits structurés, des OPCVM et autres OPC).

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement est par exemple lié à l'évolution d'un indice conformément à l'article 9 du règlement luxembourgeois du 8 février 2008, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou



un organisme de placement collectif en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions

- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – ROBOTICS

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 59. PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent bénéficier de la performance des Actions mondiales, ainsi que d'une gestion active et diversifiée.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a un double objectif: permettre aux investisseurs de bénéficier d'abord de la croissance des marchés d'Actions mondiaux et ensuite de stratégies de gestion active.

Ce Compartiment est un Compartiment nourricier du Compartiment Pictet TR - Diversified Alpha (le «Compartiment maître») et il investira au moins 85% de ses actifs en Actions de Catégorie I du Compartiment maître.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 15% de ses actifs en :

- liquidités à titre accessoire.
- instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

Le Compartiment pourra utiliser les instruments financiers dérivés à des fins de couverture par rapport à son indice de référence, l'indice MSCI World. Ainsi, les instruments dérivés seront utilisés pour exposer le Compartiment aux Actions mondiales, notamment en concluant des contrats de swaps pour échanger la performance d'Actions mondiales contre des taux monétaires. Cette exposition atteindra environ 100% de ses actifs.

### Indice de référence :

MSCI World (EUR). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Politique et objectifs d'investissement du Compartiment maître:

Le Compartiment maître suit des stratégies d'investissement longues/courtes qui sont de manière générale neutres face au marché. L'objectif du Compartiment maître est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en termes absolus en s'attachant fortement à la préservation du capital.

Les positions longues traditionnelles sont associées à des positions longues et courtes (synthétiques) obtenues grâce à l'utilisation d'instruments financiers dérivés (tels que des swaps de rendement total, des swaps de défaut de crédit, des contrats à terme standardisés et des options).

Le Compartiment maître investira essentiellement dans des obligations et autres titres de créance liés (comme des obligations d'entreprises et/ou souveraines et/ou financières, des obligations couvertes et des obligations convertibles), des Actions, des titres liés à des actions (comme, entre autres, des actions ordinaires ou préférentielles), et dans des dépôts et instruments du marché monétaire (uniquement pour la gestion de trésorerie). A cette fin, le Compartiment maître peut investir jusqu'à 25% de ses actifs dans des Actions A chinoises via (i) le statut de RQFI accordé à PICTET AM Ltd, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment maître à l'avenir. Le Compartiment maître peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment maître pourra être exposé, sans limitation, à des titres de créance de type «non-investment grade», y compris des titres en situation de difficulté et de défaut, jusqu'à 10% de son actif net. Bien que le Compartiment maître ne soit pas soumis à une quelconque limite concernant la notation de ces titres de créance de type «non-investment grade» (à l'exception de la limite de 10% relative aux titres en situation de difficulté et de défaut), le Gestionnaire entend gérer le Compartiment maître de manière à ce que la notation moyenne des titres de créance détenus par le Compartiment soit égale ou supérieure à BB- sur le long terme.

Le Compartiment maître pourra également investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à revenu fixe conforme à la Charia, dans le respect du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008.

Le choix des placements n'est pas limité par zone géographique (y compris les marchés émergents), secteur économique ni en termes de devises dans lesquelles les investissements seront libellés.

Cependant, selon les conditions des marchés financiers, il peut se porter sur un seul pays et/ou une seule devise et/ou un seul secteur économique.

Le Compartiment maître peut conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment maître peut, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès de grandes institutions financières spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment maître peut, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des

warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (notamment des swaps de rendement total, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment maître comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (notamment ceux de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité), des organismes de placement collectif. En raison de son recours à des instruments financiers dérivés pour les positions longues et courtes, le Compartiment maître pourrait avoir un effet de levier élevé.

Le Compartiment maître peut également investir dans des produits structurés, tels que des billets, des certificats ou autres valeurs mobilières dont les rendements sont corrélés aux changements, entre autres, d'indices sélectionnés conformément à l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des devises, des taux de change, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, à tout moment conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg.

Ces investissements ne peuvent pas être utilisés pour contourner la politique d'investissement du Compartiment maître.

En outre, le Compartiment maître peut investir jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM et/ou autres OPC incluant, sans limitation, d'autres Compartiments du Compartiment maître, conformément à l'article 181 de la Loi de 2010, comme indiqué au chapitre «Restrictions d'investissement».

Ponctuellement, lorsque les Gestionnaires d'investissement l'estiment pertinent, des niveaux prudents de liquidités, d'équivalents de liquidités, de fonds du marché monétaire (dans la limite susmentionnée de 10%) et d'instruments du marché monétaire seront maintenus, ce qui peut représenter une part importante, voire, dans des circonstances exceptionnelles, 100% de l'actif net du Compartiment maître.

Le Compartiment maître est conforme à l'article 6 du SFDR.

Le processus d'investissement du Fonds Maître intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Les investissements sous-jacents du Compartiment maître ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

**Devise de référence du Compartiment maître:** Euro Short Term Rate (€STR). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

Le Compartiment et le Fonds maître n'auront pas des performances identiques, notamment en raison de la façon dont le Compartiment couvre les risques par rapport à son indice de référence, mais aussi des frais et commissions prélevés sur le Compartiment.

#### Informations générales concernant le Compartiment maître:

Le Compartiment maître est un Compartiment de Pictet TR, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée le 8 janvier 2008 et qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières («OPCVM») selon la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009, telle que modifiée.

La Société de gestion du Compartiment maître est Pictet Asset Management (Europe) S.A. (la «Société de gestion»), une société anonyme constituée le 14 juin 1995, dont le siège social est basé au 15, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg. Pictet Asset Management (Europe) S.A. est également la société de gestion du Fonds.

Le prospectus du Compartiment maître et son rapport annuel et/ou semestriel le plus récent peuvent être obtenus au siège social du fonds ou sur le site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Le Compartiment et le Compartiment maître ont pris des mesures adéquates pour coordonner le calcul et la publication de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives afin d'éviter les pratiques de market timing sur leurs parts et d'empêcher les opportunités d'arbitrage.

La Société de gestion a fixé des règles de conduite internes qui régissent les documents et toute information que le Compartiment maître est tenu de transmettre au Compartiment.

#### Implications fiscales

Veillez vous reporter au chapitre relatif au statut fiscal du Prospectus.

#### Facteurs de risque

En tant que Compartiment nourricier, le Compartiment est soumis aux mêmes risques que le Compartiment maître.

**Facteurs de risque pour le Compartiment maître:** Les risques listés ci-dessous constituent les risques principaux du Compartiment maître. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment maître. **Veillez consulter le chapitre «Risques» du Prospectus du Compartiment maître pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie;

- › Risque de crédit;
- › Risque lié aux investissements à haut rendement;
- › Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- › Risque lié aux Actions;
- › Risque de taux d'intérêt;
- › Risque inhérent aux marchés émergents;
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés;
- › Risque d'effet de levier;
- › Risque lié aux sukuks;
- › Risque de concentration;
- › Risque politique;
- › Risque lié au statut QFI;
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risques en matière de durabilité

Le capital investi pouvant fluctuer à la hausse comme à la baisse, l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.

#### Exposition du Compartiment aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 110% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 105% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Exposition du Compartiment maître aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Veillez vous reporter au prospectus du Compartiment maître pour obtenir des informations sur son exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension.

#### Facteurs de risque

Les risques mentionnés ci-dessous sont ceux qui concernent le plus le Compartiment en parallèle des risques inhérents au Compartiment maître mentionnés ci-avant auxquels le Compartiment est exposé du fait de son investissement dans le Compartiment maître. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment. Veuillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.

- › Risque lié à la garantie

- › Risque de change
- › Risque de volatilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Le Fonds investissant dans d'autres OPCVM et/ou OPC, l'investisseur est exposé à un éventuel doublement des frais et charges.**

#### Méthode de gestion des risques pour le Compartiment maître:

Approche par la valeur à risque absolue.

**Méthode de gestion des risques pour le Compartiment:** Value-at-risk (VaR) relative. La VaR du Compartiment sera comparée à la VaR de l'indice MSCI World (EUR).

**Effet de levier attendu du Compartiment:** 100%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Effet de levier cumulé attendu du Compartiment maître:

600%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul de l'effet de levier du Compartiment maître et du Compartiment:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

#### Devise de référence du Compartiment maître et du Compartiment:

EUR

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 12h00 (midi), deux Jours ouvrables précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 12h00 (midi), deux Jours ouvrables précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque jeudi (ou le Jour ouvrable suivant si ce jour n'est pas un Jour ouvrable) (le «**Jour de valorisation**»).

Par ailleurs, une valeur nette d'inventaire supplémentaire pourra être calculée chaque Jour ouvrable; même si elle est publiée, elle ne servira toutefois qu'à des fins d'évaluation et aucun ordre de souscription ou de rachat ne sera accepté sur la base de cette valeur nette d'inventaire supplémentaire.



En outre, une valeur nette d'inventaire non négociable pourra également être calculée chaque Jour de semaine qui n'est pas un Jour ouvrable. Ces valeurs nettes d'inventaire non négociables pourront être publiées mais ne serviront qu'à des fins de calcul des performances, statistiques (notamment pour pouvoir établir des comparaisons avec les indices de référence) ou frais et ne pourront en aucun cas être utilisées pour des ordres de souscription ou de rachat.

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de valeur nette d'inventaire ou de calculer une valeur nette d'inventaire non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s)quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le vendredi suivant le Jour de valorisation concerné, ou le Jour de semaine suivant si ce jour n'est pas un Jour de semaine (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 0,10%               | 0,05%     | 0,05%              |
| A             | ***           | 0,10%               | 0,05%     | 0,05%              |
| P             | –             | 0,80%               | 0,05%     | 0,05%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,05%     | 0,05%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,05%     | 0,05%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

#### Frais imputés au niveau du Compartiment maître et honorés par le Compartiment du fait de son investissement dans le Compartiment maître:

**Commission de gestion: Max. 1,60% Commission de service: Max. 0,35% Commission de Banque dépositaire: max. 0,22%**

**Commission de performance: 20% par an de la performance de la valeur nette d'inventaire par Action (mesurée par rapport au «High Water Mark») excédant la performance de l'indice de référence.**

**Pour plus d'informations sur les coûts supportés par le Compartiment du fait de son investissement dans les parts du Compartiment maître, veuillez vous reporter au chapitre «Dépenses à la charge du Fonds» dans le prospectus du Compartiment maître.**

## 60. PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans des titres exposés aux thèmes d'investissement mondiaux.
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Le Compartiment a pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions (comme des ADR, des GDR et des EDR) émis par des sociétés du monde entier (y compris des pays émergents).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact environnemental et social positif en investissant principalement dans des entreprises susceptibles de bénéficier des mégatendances mondiales, c'est-à-dire des tendances de marché à long terme résultant de changements séculaires de facteurs économiques, environnementaux et sociaux tels que la démographie, le style de vie et la réglementation.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les produits et services à l'appui de la transition énergétique, l'économie circulaire, l'efficacité énergétique, la qualité de l'eau et l'approvisionnement en eau, la foresterie durable, les villes durables, la nutrition, la santé humaine et les thérapies, l'épanouissement personnel et la sécurité.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common->

[gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf](https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf) pour plus d'informations.

Bien que le Compartiment vise à produire un impact environnemental positif (parallèlement à un impact social), sa politique d'investissement ne cible pas spécifiquement des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment peut également investir jusqu'à 10% de son actif net dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*).

En outre, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC conformément aux dispositions de l'article 41, (1) e) de la Loi de 2010, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le Compartiment peut investir en Actions A chinoises via (i) le statut QFI accordé aux Gestionnaires (sous réserve d'un maximum de 35% de ses actifs nets), (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment n'investira pas plus de 10% de ses actifs dans des obligations et tout autre titre de créance (y compris des obligations convertibles), des instruments du marché monétaire, des instruments financiers dérivés et/ou des produits structurés ayant comme sous-jacents ou offrant une exposition à des titres de créance.

Par analogie, les investissements dans des OPC ayant comme objectif principal d'investir dans des titres de créance rentrent également dans cette limite de 10%.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait par exemple lié à la performance d'un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du

règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des valeurs mobilières ou un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008 et la Loi de 2010,

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans le cadre d'une gestion efficace et ce, dans les limites prévues par les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés peuvent inclure des options, des contrats à terme standardisés, des swaps, des contrats pour différence et des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables).

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie

- › Risque de change
- › Risque lié aux actions
- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque de concentration
- › Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- › Risque lié aux certificats de dépôt
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).



### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***           | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –             | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –             | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

## 61. PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir principalement dans des actions de sociétés européennes dont les perspectives d'avenir sont prometteuses, tout en adoptant des positions courtes par le biais d'instruments financiers dérivés sur les Actions qui semblent surévaluées.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif du Compartiment est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en termes absolus en s'attachant fortement à la préservation du capital.

Ce Compartiment est un Compartiment nourricier du Compartiment Pictet TR – Corto Europe (le «Compartiment maître») et il investira au moins 85% de ses actifs en Actions de Catégorie M du Compartiment maître.

En outre, le Compartiment pourra également investir jusqu'à 15% de ses actifs dans des liquidités à titre accessoire.

### Indice de référence :

MSCI Europe (EUR). Utilisé des fins de contrôle des risques et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

### Politique et objectifs d'investissement du Compartiment maître:

Le Compartiment maître applique une stratégie d'investissement Actions longue/courte. L'objectif du Compartiment maître est d'obtenir une appréciation du capital à long terme en termes absolus en s'attachant fortement à la préservation du capital.

Les positions longues traditionnelles sont associées à des positions longues et courtes (synthétiques) obtenues grâce à l'utilisation d'instruments financiers dérivés (tels que des swaps de rendement total).

Le Compartiment maître investira principalement dans des actions, des titres liés à des actions (comme, entre autres, des actions ordinaires ou préférentielles) et dans des dépôts et instruments du marché monétaire (uniquement pour la gestion de trésorerie). La majeure partie de la part de ces Actions ou titres liés à des Actions sera investie dans des sociétés domiciliées, dont le siège social se trouve, ou exerçant la plupart de leur activité économique en Europe.

A l'exception des critères géographiques susmentionnés, le choix des investissements ne sera pas limité par secteur économique ni par la devise dans laquelle les investissements sont libellés.

Cependant, selon les conditions des marchés

financiers, il peut se porter sur un seul pays européen et/ou une seule devise et/ou un seul secteur économique.

Le Compartiment maître peut conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le Compartiment maître peut, à des fins de couverture ou autres et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du prospectus, recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès de grandes institutions financières spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment maître peut, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des warrants, des contrats à terme standardisés, des options, des swaps (notamment des swaps de rendement total, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment maître comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières et des indices.

Le Compartiment maître peut également investir dans des produits structurés, comme, entre autres, des *credit-linked notes* (titres indexés sur des risques de crédit), des certificats ou autres valeurs mobilières dont les rendements sont corrélés aux changements, entre autres, d'un indice sélectionné conformément à l'article 9 du règlement du Grand-Duché de Luxembourg du 8 février 2008, des devises, des taux de change, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, à tout moment conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg.

Ces investissements ne peuvent pas être utilisés pour contourner la politique d'investissement du Compartiment maître.

Par ailleurs, le Compartiment maître pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et/ou d'autres OPC.

Ponctuellement, lorsque les Gestionnaires d'investissement l'estiment pertinent, des niveaux prudents de liquidités, d'équivalents de liquidités, de fonds du marché monétaire (dans la limite susmentionnée de 10%) et d'instruments du marché monétaire seront maintenus, ce qui peut représenter une part importante, voire, dans des circonstances exceptionnelles, 100% de l'actif net du Compartiment maître.

Le Compartiment maître est conforme à l'article 6 du SFDR.

Le processus d'investissement du Fonds Maître intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Les investissements sous-jacents du Compartiment maître ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

#### Devise de référence du Compartiment maître:

MSCI Europe (EUR). Utilisé des fins de contrôle des risques et de mesure des performances.

La performance du Compartiment sera probablement fort différente de celle de son indice de référence étant donné que le Gestionnaire dispose d'un pouvoir discrétionnaire important pour s'écarter des titres et pondérations de l'indice.

Les performances du Compartiment et du Compartiment maître seront différentes, essentiellement en raison des frais et commissions encourus par le Compartiment. Outre cet effet, le Compartiment et le Compartiment maître afficheront une performance similaire étant donné que le Compartiment investira la majeure partie de sa valeur nette d'inventaire dans le Compartiment maître.

#### Informations générales concernant le Compartiment maître:

Le Compartiment maître est un Compartiment de Pictet TR, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois constituée le 8 janvier 2008 et qualifiée d'organisme de placement collectif en valeurs mobilières («OPCVM») selon la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009, telle que modifiée.

La Société de gestion du Compartiment maître est Pictet Asset Management (Europe) S.A. (la «Société de gestion»), une société anonyme constituée le 14 juin 1995, dont le siège social est basé au 15, avenue J. F. Kennedy, Luxembourg. Pictet Asset Management (Europe) S.A. est également la société de gestion du Fonds.

Le prospectus et le DICI du Compartiment maître ainsi que son rapport annuel et/ou semestriel le plus récent peuvent être obtenus au siège social du Fonds ou sur le site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

Le Compartiment et le Compartiment maître ont pris des mesures adéquates pour coordonner le calcul et la publication de leurs valeurs nettes d'inventaire respectives afin d'éviter les pratiques de market timing sur leurs parts et d'empêcher les opportunités d'arbitrage.

La Société de gestion a fixé des règles de conduite internes qui régissent les documents et toute information que le Compartiment maître est tenu de transmettre au Compartiment.

#### Implications fiscales

Veillez vous reporter au chapitre relatif au statut fiscal du Prospectus.

**Facteurs de risque pour le Compartiment maître:** Les risques listés ci-dessous constituent les risques principaux du Compartiment maître. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment maître. **Veillez consulter le chapitre «Risques» du Prospectus du Compartiment maître pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie;
- > Risque lié aux Actions;
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés;
- > Risque de concentration;
- > Risque d'effet de levier.
- > Risques en matière de durabilité

Le capital investi pouvant fluctuer à la hausse comme à la baisse, l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.

#### Exposition du Compartiment aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Exposition du Compartiment maître aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Veillez vous reporter au prospectus du Compartiment maître pour obtenir des informations sur son exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension.

#### Facteurs de risque du Compartiment

Les risques qui concernent le plus le Compartiment sont ceux inhérents au Compartiment maître auxquels le Compartiment est exposé du fait de son investissement dans le Compartiment maître.

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Le Compartiment investissant dans d'autres OPCVM et/ou OPC, l'investisseur est exposé à un éventuel doublement des frais et charges.**

#### Méthode de gestion des risques pour le Compartiment maître:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu du Compartiment:

0%.



En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Effet de levier cumulé attendu du Compartiment maître:**

150%. En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul de l'effet de levier du Compartiment maître et du Compartiment:**

Somme des notionnels.

**Méthode de gestion des risques pour le Compartiment:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Gestionnaire du Compartiment:**

PICTET AM S.A.

**Devise de référence du Compartiment maître et du Compartiment:**

EUR

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**PICTET – CORTO EUROPE LONG SHORT**

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire**

La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).  
Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 1,60%               | 0,35%     | 0,22%              |
| A             | ***           | 1,60%               | 0,35%     | 0,22%              |
| P             | –             | 2,30%               | 0,35%     | 0,22%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,22%              |
| R             | –             | 2,60%               | 0,35%     | 0,22%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Frais imputés au niveau du Compartiment maître et honorés par le Compartiment du fait de son investissement dans le Compartiment maître:**

**Commission de gestion: Max. 0% Commission**

**de service: Max. 0,35%**

**Commission de Banque dépositaire: max. 0,22%**

**Commission de performance: 20% par an de la performance de la valeur nette d'inventaire par Action (mesurée par rapport au «High Water Mark») excédant la performance de l'indice de référence.**

Bien que la commission de performance soit facturée nette de commissions au niveau du Compartiment maître, l'impact de la structure de commissions décrite ci-dessus est le même, d'un point de vue économique, que si la commission de performance était facturée brute des commissions de gestion par le Compartiment maître.

Pour plus d'informations sur les coûts supportés par le Compartiment du fait de son investissement dans les parts du Compartiment maître, veuillez vous reporter au chapitre «Dépenses à la charge du Fonds» dans le prospectus du Compartiment maître.

## 62. PICTET – HUMAN

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent investir dans les actions d'entreprises du monde entier qui contribuent à l'épanouissement et au développement personnel;
- Qui poursuivent un objectif d'investissement durable: Article 9.
- Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions (comme des ADR, des EDR et des GDR).

Ce Compartiment applique également une stratégie durable qui vise à produire un impact social positif en investissant principalement dans des entreprises qui aident les personnes à s'adapter aux bouleversements démographiques et technologiques qui ont transformé les vies. Ces entreprises aident les personnes à mener des vies plus enrichissantes par des services permettant un apprentissage tout au long de la vie, qui fournissent des services de soin et des services de divertissement.

Le Compartiment investit principalement dans des entreprises dont les activités (mesurées par le chiffre d'affaires, la valeur de l'entreprise, le résultat avant impôts ou des métriques similaires) concernent en grande partie, mais sans s'y limiter, les services dans l'éducation, l'apprentissage à distance, l'évolution de carrière, les services de soutien, les maisons de retraite, le divertissement.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est tenu compte des caractéristiques environnementales et sociales des émetteurs pour augmenter ou réduire la pondération cible dans le respect des bonnes pratiques de gouvernance. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'indice de référence.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le Compartiment poursuit un objectif social et, par conséquent, ne cible pas des investissements assortis d'objectifs d'atténuation du changement climatique et d'adaptation au changement climatique au sens défini par les critères d'examen technique du règlement sur la taxonomie.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Le Compartiment pourra investir jusqu'à 100% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI, (ii) le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

A titre accessoire, le Compartiment peut investir dans tout autre type d'actifs admissibles, tels que des fonds immobiliers à capital fixe (REIT), des espèces et des dépôts.

Le Compartiment peut également investir

- jusqu'à 20% de son actif net en actions 144A;
- jusqu'à 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément aux dispositions de l'article 181 de la Loi de 2010;
- jusqu'à 10% de son actif net dans des obligations ou titres équivalents (y compris des obligations convertibles et des obligations à haut rendement) et dans des instruments du marché monétaire, directement ou indirectement (via des instruments dérivés, des produits structurés, des OPCVM et autres OPC);

Le Compartiment peut investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait lié à la performance d'un indice qui respecte les modalités de l'article 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008, des valeurs mobilières ou un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, par exemple, dans le respect du règlement grand-ducal du 8 février 2008 et de la Loi de 2010.

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,



Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Dans des circonstances exceptionnelles et pendant une période limitée, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

#### Indice de référence :

MSCI ACWI (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Limitations liées à la Loi allemande sur la fiscalité des investissements:

Au moins 51% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, d'EDR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur une bourse.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque lié à la garantie
- › Risque de change
- › Risque lié aux actions

- › Risque de volatilité
- › Risque des marchés émergents
- › Risque de concentration
- › Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- › Risque lié aux investissements sur le QFI
- › Risque inhérent à Stock Connect
- › Risque de taux de change chinois
- › Risques inhérents aux prêts de titres
- › Risque lié aux certificats de dépôt
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par les engagements

#### Gestionnaire :

PICTET AM S.A.

#### Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – HUMAN

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| A             | ***             | 1,20%               | 0,45%     | 0,30%              |
| P             | –               | 2,40%               | 0,45%     | 0,30%              |
| R             | –               | 2,90%               | 0,45%     | 0,30%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,45%     | 0,30%              |
| J             | 150 million USD | 1%                  | 0,45%     | 0,30%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*

### 63. PICTET – POSITIVE CHANGE

#### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des actions du monde entier alignées sur les objectifs durables en identifiant les leaders sectoriels et les entreprises présentant un potentiel d'appréciation du capital à long terme.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance: Article 8.
- › Qui sont prêts à assumer de fortes variations de cours et ont donc une faible aversion au risque.

#### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de réaliser une croissance du capital en investissant principalement dans des actions et des titres liés à des actions (comme des certificats de dépôt: ADR, GDR et EDR) émis par des sociétés du monde entier (y compris des pays émergents).

Ce Compartiment vise à produire un impact environnemental et social positif dans le respect des pratiques de bonne gouvernance alignées sur le cadres ou principes acceptés au niveau mondial. Ces cadres peuvent inclure, mais sans s'y limiter, les objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, qui visent à relever les principaux défis mondiaux afin de créer un avenir meilleur et plus durable.

Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche conforme aux meilleures pratiques qui vise à investir dans les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité faibles et à éviter ceux aux risques de durabilité élevés, ce qui réduit l'indice de référence d'au moins 20%. Le Compartiment investira également dans des titres d'émetteurs présentant des risques élevés en matière de durabilité pour autant que le Gestionnaire d'investissement estime que ces entreprises ont le potentiel de mieux s'aligner sur les objectifs de développement durable et d'être réceptives à la stratégie d'engagement actif du Compartiment.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Bien qu'il soit possible que le Compartiment détienne des investissements contribuant à un objectif environnemental au sens du Règlement sur la taxonomie, il n'existe actuellement pas de données robustes et fiables permettant d'évaluer (i) la mesure dans laquelle les investissements du Compartiment portent sur des activités économiques durables sur le plan environnemental et conformes au Règlement sur la taxonomie, ni (ii) les proportions de cette conformité. Pictet Asset Management s'engage néanmoins à assurer la transparence nécessaire, de sorte que, dès lors que des données robustes et fiables seront disponibles, le Fonds publiera les informations susmentionnées en modifiant le présent Prospectus.

Au vu de ces incertitudes, la proportion des investissements du Fonds alignée sur des activités économiques énumérées dans le Règlement sur la taxonomie devrait être peu élevée et augmentera probablement lorsque les entreprises commenceront à fournir des informations pertinentes.

A titre auxiliaire, le Compartiment peut investir dans des actions et titres liés à des actions autres que les titres susmentionnés, des instruments du marché monétaire, des titres de créance *investment grade* (y compris des obligations convertibles), des produits structurés, des espèces et des OPCVM et autres OPC dans les limites décrites ci-dessous.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays, y compris dans les pays émergents, et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions du marché, ces investissements peuvent être axés sur un pays, sur un nombre limité de pays et/ ou sur une devise.

Le Compartiment toutefois les limites suivantes en investissant

- au maximum 20% de son actif net en titres relevant de la Règle 144A;
- au maximum 10% de son actif net dans des OPCVM et autres OPC, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010;
- au maximum 20% de son actif net en espèces et dépôts à vue dans des conditions de marché normales;
- jusqu'à 20% de son actif net dans des REIT;

- les investissements en titres non cotés et en titres cotés en Russie, autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment;
- jusqu'à 30% de ses actifs nets en Actions A chinoises via (i) le statut de QFI accordé au Titulaire QFI et/ou (ii) le programme Shanghai- Hong Kong Stock Connect et/ou (iii) le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou (iv) tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

Le Compartiment peut aussi investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, tels que des obligations ou autres valeurs mobilières dont le rendement serait lié à la performance d'un indice, des valeurs mobilières ou un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif conformément au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment pourra investir seront conformes au règlement grand-ducal de février 2008 et à la Loi de 2010.

Dans des circonstances exceptionnelles et pendant une période limitée, si le Gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture, d'investissement et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés pourront inclure des options (y compris des options sur devises), des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables), des swaps (notamment des Swaps de défaillance de crédit, des contrats pour différence, des Swaps de taux d'intérêt, un Indice de swaps de défaillance de crédit).

#### Indice de référence

MSCI AC World (USD). Utilisé des fins de suivi des risques, d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Au moins 50% de l'actif net du Compartiment doivent être investis dans des actions sous forme physique (à l'exclusion d'ADR, de GDR, d'instruments dérivés et de tout titre prêté) cotées sur un marché boursier.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de concentration
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de change
- > Risque lié aux certificats de dépôt
- > Risque lié aux actions
- > Risque de volatilité
- > Risque des marchés émergents
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié à un investissement en République populaire de Chine (RPC)
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque de taux de change chinois
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques

approche par les engagements.



Gestionnaire PICTET  
AM Ltd

Devise de référence du Compartiment USD

Date limite de réception des ordres

*Souscription*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la

fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul** »).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

**Période de souscription initiale**

La souscription initiale interviendra du 9 juin 2022 au 14 juin 2022 à 13h00, à un prix initial équivalent à 100 USD, 100 000 JPY, 100 CHF et 100 EUR respectivement. La date de valeur du paiement sera le 15 juin 2022. Le Compartiment peut toutefois être lancé à toute autre date fixée par le Conseil d'administration du Fonds.

## PICTET – POSITIVE CHANGE

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD   | 1,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| P             | –               | 2,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| R             | –               | 2,30%               | 0,30%     | 0,10%              |
| E             | 5 million USD   | 0,90%               | 0,30%     | 0,10%              |
| J             | 100 million USD | 1,00%               | 0,30%     | 0,10%              |
| Z             | –               | 0,%                 | 0,30%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).



### **ANNEXE 3: COMPARTIMENTS ÉQUILIBRÉS ET AUTRES COMPARTIMENTS**

Cette annexe sera mise à jour pour tenir compte de toute modification intervenant dans l'un des Compartiments existants, ou lors de la création de nouveaux Compartiments.

## 64. PICTET –MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent être exposés à plusieurs catégories d'actifs: Actions, titres de créance, instruments du marché monétaire et liquidités de différents pays et secteurs économiques.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours.

### Objectifs et politique d'investissement

L'objectif de ce Compartiment consiste à permettre aux investisseurs de bénéficier de la croissance des marchés financiers en investissant essentiellement dans des titres de créance de toute nature (y compris, sans s'y limiter, des obligations souveraines et d'entreprises, des obligations convertibles et des obligations indexées sur l'inflation), des instruments du marché monétaire, des dépôts, des Actions et des titres liés à des actions (tels que des ADR, GDR et EDR).

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. La proportion du portefeuille du Compartiment soumise à une analyse ESG est d'au moins 90 % de l'actif net ou du nombre d'émetteurs. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé. En conséquence, le Compartiment vise à posséder un profil ESG supérieur à celui de l'univers d'investissement.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Le Compartiment pourra investir dans tout pays (y compris les pays émergents jusqu'à 50% de son actif net), dans tout secteur économique et dans toute devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements ou l'exposition pourront être focalisés sur un pays et/ou un secteur économique et/ou une devise et/ou une seule catégorie d'actifs.

Le Compartiment respectera toutefois les limites suivantes:

- Le Compartiment peut investir au maximum 20% de son actif net en titres de Chine continentale. Il peut investir dans des Actions A chinoises, des obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect. Il peut également investir dans des Actions A chinoises via le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises. Les investissements en obligations chinoises peu-vent notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») soit directement, soit par le biais d'un statut accordé aux Gestionnaires ou via Bond Connect.
- Le Compartiment pourra être exposé, sans limitation, à des titres de créance de type « non- investment grade » (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut jusqu'à 10% de son actif net). Bien que le Compartiment ne soit soumis à aucune limite concernant la notation des titres de créance de type «non-investment grade» (à l'exception du maximum de 10% investis en titres en situation de difficulté et de défaut), les Gestionnaires prévoient de gérer le Compartiment de telle sorte que les titres de créance à haut rendement non souverains n'excèdent pas 50% de l'actif net du Compartiment.
- Les placements en obligations convertibles (autres que des obligations convertibles conditionnelles) ne devront pas excéder 20% des actifs nets du Compartiment.
- Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles.
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conformes à la Charia, dans le respect du règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.
- Les placements en titres relevant du Règlement 144A ne pourront pas excéder 30% des actifs nets du Compartiment.

- Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de son actif net en titres adossés à des actifs (des obligations dont les actifs réels garantissent le placement) et dans des titrisations de créances (telles que, mais sans s'y limiter, des ABS et MBS) conformément à l'article 2 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.
- En outre, le Compartiment pourra investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des OPCVM et autres OPC conformément aux dispositions de l'article 41, (1) e) de la Loi de 2010, y compris dans d'autres Compartiments du Fonds conformément à l'article 181 de la Loi de 2010.
- Le Compartiment pourra par ailleurs investir jusqu'à 30% de son actif net dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*).

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets, des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008, le Compartiment peut également investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, corrélés aux fluctuations des matières premières (y compris les métaux précieux) et de l'immobilier, réglés en espèces.

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés peuvent inclure notamment des options, des contrats à terme standardisés, des contrats pour différence, des contrats de change à terme (y compris des contrats à terme non livrables) et des swaps (notamment des Swaps de défaut de crédit et des Swaps de rendement total).

Dans un but de diversification des risques, le Compartiment pourra utiliser des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents des indices de matières premières, en conformité avec la loi et les Orientations de l'AEMF.

Le Compartiment réalisera sa politique d'investissement en misant sur la croissance et/ou la volatilité des marchés. Afin de réaliser cet objectif de gestion, le Compartiment pourra utiliser des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacent la volatilité des marchés, tels qu'entre autres les

contrats à terme standardisés et options sur contrats à terme standardisés de volatilité, les swaps de volatilité ou les swaps de variance.

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

#### Indice de référence :

Euro Short Term Rate (€STR). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 10% de l'actif net du Compartiment.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de change
- Risque lié aux actions



- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque lié aux investissements sur le QFI
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risques inhérents aux prêts de titres
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux certificats de dépôt
- > Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- > Risque lié aux ABS et MBS
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux sukus
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque d'effet de levier
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**

200%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:** Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**

PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd, PICTET AME-Italy et PICTET AMS

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 15h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 4 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.



## PICTET – MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR | 0,65%               | 0,35%     | 0,10%              |
| A             | ***           | 0,65%               | 0,35%     | 0,10%              |
| P             | –             | 1,35%               | 0,35%     | 0,10%              |
| R             | –             | 2,30%               | 0,35%     | 0,10%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |
| IX            | 1 million EUR | 0,90%               | 0,35%     | 0,10%              |
| PX            | –             | 1,90%               | 0,35%     | 0,10%              |
| RX            | –             | 2,50%               | 0,35%     | 0,10%              |
| SX            | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |
| ZX            | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

### Commission de performance:

Les Gestionnaires percevront une commission de performance, cumulée chaque Jour de valorisation et payée annuellement, basée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) par action, équivalente à 10 % de la performance de la VNI par Action (mesurée par rapport au « High Water Mark ») supérieure à la performance de l'indice décrit dans le tableau ci-dessous pour chaque Catégorie d'Actions, depuis le dernier Jour de valorisation à la fin d'une période de calcul auquel une commission de performance a été calculée. Aucune commission de performance ne sera payable au titre des Actions X.

| Type d'Action                                   | Indice   |
|---|--|
| Catégories d'Actions libellées en EUR           | Euro Short Term Rate (€STR) + 3%                       |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en USD | Secured Overnight Financing Rate (SOFR) + 3%           |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en CHF | Swiss Average Rate Overnight (SARON) + 3%              |
| Catégories d'Actions couvertes libellées en GBP | Sterling Overnight Interbank Average Rate (SONIA) + 3% |

La commission de performance est calculée sur la base de la VNI par action après déduction de toutes les charges, dettes et commissions de gestion (mais pas la commission de performance) et est ensuite ajustée de manière à prendre en considération toutes les souscriptions et les demandes de rachat.

Toute période initiale de calcul débutera à la date de lancement de la Catégorie concernée et prendra fin le dernier Jour de valorisation de l'exercice suivant l'exercice en cours. Les périodes de calcul suivantes débiteront le dernier Jour de valorisation à la fin de la période de calcul précédente et prendront fin le dernier Jour de valorisation de chaque exercice comptable suivant.

La fréquence de réalisation est annuelle, avec un minimum de 12 mois pour chaque Catégorie.

La Période de Référence de Performance, c'est-à-dire la période au terme de laquelle les pertes passées peuvent être réinitialisées, correspond à la durée de vie complète de la Catégorie. Le «High Water Mark» (HWM) est défini comme la plus grande des deux valeurs suivantes:

- › La dernière Valeur Nette d'Inventaire par Action pour laquelle une Commission de performance a été versée à la fin d'une période de calcul; et
- › la VNI par Action initiale.

Les dividendes payés aux Actionnaires seront déduits du « High Water Mark ».

Le High Water Mark est permanent et aucune réinitialisation des pertes passées aux fins du calcul de la commission de performance n'est prévue.



Aucune commission de performance ne sera due si la Valeur Nette d'Inventaire par Action avant commission de performance s'avère inférieure au «High Water Mark» pour la période de calcul en question.

Des provisions pour commission de performance seront constituées chaque Jour de valorisation. Si la VNI par Action diminue pendant la période de calcul, les provisions constituées au titre de la commission de performance seront diminuées en conséquence. Si ces provisions sont ramenées à zéro, aucune commission de performance ne sera exigible.

Si le rendement de la VNI par Action (mesuré par rapport au «High Water Mark») est positif mais que celui de l'Indice est négatif, la commission de performance par Action calculée sera limitée au rendement de la VNI par Action afin d'éviter que le calcul de la commission de performance induise une VNI par Action inférieure au «High Water Mark» après commission de performance.

Pour les Actions présentes dans la catégorie au début de la période de calcul, la commission de performance sera calculée en fonction de la performance par rapport au «High Water Mark».

Pour les Actions souscrites au cours de la période de calcul, la commission de performance sera calculée en fonction de la performance de la date de souscription à la fin de la période de calcul. En outre, la commission de performance par Action sera plafonnée à celle des Actions présentes dans la catégorie au début de la période de calcul.

S'agissant des Actions rachetées au cours de la période de calcul, la commission de performance est établie sur la base de la méthode «premier entré, premier sorti» selon laquelle les premières Actions achetées sont rachetées en premier et les dernières Actions achetées sont rachetées en dernier.

Une commission de performance cristallisée en cas de rachat est payable à la fin de la période de calcul, même si une commission de performance n'est plus applicable à cette date.

Exemples :

|          | A                       | B              | C                     | D                                | E                         | F          | G                              | H                    |
|----------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------|------------|--------------------------------|----------------------|
|          | VNI avant com. de perf. | HWM par action | Performance de la VNI | Performance annuelle de l'indice | Perf. cumulée de l'indice | com. perf. | Com. de perf. max. (VNI - HWM) | VNI après com. perf. |
| Année 1: | 112,00                  | 100,00         | 12,00%                | 2,00%                            | 2,00%                     | 1,00       | 12,00                          | 111,00               |
| Année 2: | 115,00                  | 111,00         | 3,60%                 | -1,00%                           | -1,00%                    | 0,51       | 4,00                           | 114,49               |
| Année 3: | 114,00                  | 114,49         | -0,43%                | -1,00%                           | -1,00%                    | 0,00       | 0,00                           | 114,00               |
| Année 4: | 115,00                  | 114,49         | 0,45%                 | 2,00%                            | 0,98%                     | 0,00       | 0,51                           | 115,00               |
| Année 5: | 114,60                  | 114,49         | 0,10%                 | -3,00%                           | -2,05%                    | 0,25       | 0,11                           | 114,49               |

(1) Performance de l'indice depuis le dernier Jour de valorisation à la fin d'une période de calcul auquel une commission de performance a été calculée.

Avec un taux de commission de performance de 10%.

Année 1: La performance de la VNI par action (12%) est supérieure à la performance de l'Indice (2%). La performance excédentaire est de 10%, ce qui entraîne une commission de performance de 1

Année 2: La performance de la VNI par action (3,60) est supérieure à la performance de l'Indice (-1%). La performance excédentaire est de 4,6%, ce qui entraîne une commission de performance de 0,51

Année 3: La performance de la VNI par action (-0,43%) est supérieure à la performance de l'Indice (-1%). Etant donné que la performance de la VNI par Action par rapport au HWM est négative, aucune commission de performance n'est calculée

Année 4: La performance de la VNI par action (0,45%) est inférieure à la performance de l'Indice depuis le dernier paiement d'une commission de performance (0,98%). Aucune commission de performance n'est calculée

Année 5: La performance de la VNI par Action (0,10%) est supérieure à la performance de l'Indice depuis le dernier paiement de commissions de performance (-2,05%)  
La performance excédentaire est de 2,15%, ce qui entraîne une commission de performance de 0,25.  
Étant donné que la commission de performance maximale est de 0,11, la commission de performance finale est de 0,11

## 65. PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent être exposés à plusieurs catégories d'actifs (Actions, titres de créance, matières premières, immobilier, liquidités et devises).
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de fournir aux investisseurs un rendement supérieur à celui de son indice de référence, l'ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD).

Le Compartiment vise à être exposé à, et à bénéficier de, la performance des catégories d'actifs suivantes: titres de créance de toute nature (d'entreprises et souverains), y compris des instruments du marché monétaire, des Actions, des matières premières (dont les métaux précieux), des biens immobiliers, des liquidités et des devises.

Il est entendu que le Compartiment ne détiendra pas directement de biens immobiliers ni de matières premières; en cas d'investissement indirect, les Gestionnaires veilleront à ce qu'aucune livraison physique ne soit permise.

Afin d'atteindre son objectif, le Compartiment investira principalement:

- directement dans les titres/catégories d'actifs mentionnés dans le paragraphe précédent (excepté les biens immobiliers et les matières premières); et/ou
- dans des organismes de placement collectif (OPCVM et autres OPC conformes aux dispositions de l'article 41, (1) e) de la Loi de 2010), y compris, sans limitation, dans d'autres Compartiments du Fonds (conformément aux dispositions de l'article 181 (8) de la Loi de 2010), ayant comme objectif principal d'investir dans les titres/catégories d'actifs ci-dessus; et/ou
- dans des valeurs mobilières (telles que des produits structurés) liées ou offrant une exposition à la performance des titres/catégories d'actifs susmentionnés.

La part des actifs consacrée à chaque catégorie d'actifs varie dans le temps et le Compartiment peut parfois être exposé à une seule ou plusieurs des catégories d'actifs ci-dessus.

Le Compartiment peut investir dans n'importe quel pays (y compris dans les pays émergents), dans n'importe quel secteur économique et dans n'importe quelle devise. Toutefois, en fonction des conditions de marché, les investissements ou l'exposition pourront être focalisés sur un seul pays ou un nombre réduit de pays et/ou un secteur d'activité économique et/ou une devise et/ou une seule catégorie d'actifs.

Le Compartiment respectera toutefois les limites suivantes:

- Le Compartiment pourra investir sans limitation en certificats de dépôt (ADR, GDR, EDR) et jusqu'à 30% de son actif net dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*).
- Le Compartiment peut investir au maximum 30% de son actif net en titres de Chine continentale. Il peut investir dans des Actions A chinoises, des obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect. Il pourra également investir dans des Actions A chinoises via le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès similaire admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises. Les investissements en Chine pourront notamment intervenir sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé aux Gestionnaires ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées.
- Le Compartiment pourra être exposé jusqu'à hauteur de 30% de son actif net à des titres de créance de type «non-investment grade» et jusqu'à hauteur de 10% à des titres en situation de difficulté et de défaut.
- Les placements en obligations convertibles (autres que des obligations convertibles conditionnelles) ne devront pas excéder 15% des actifs nets du Compartiment.
- Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles.
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conformes à la Charia, dans le respect du règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.
- Les placements en titres relevant du Règlement 144A ne devront pas excéder 30% des actifs nets du Compartiment.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets, des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux

d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.

Conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008, le Compartiment pourra également investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, corrélés aux fluctuations des matières premières (y compris les métaux précieux) réglées en espèces.

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,

Le Compartiment pourra utiliser des techniques et instruments dérivés dans un but de couverture et/ou d'une gestion efficace du portefeuille, et ce dans les limites spécifiées dans les restrictions d'investissement.

Les instruments financiers dérivés pourront inclure notamment des options, des contrats à terme standardisés, des contrats de change à terme, des contrats à terme non livrables, des swaps (notamment des Swaps de défaut de crédit et des Swaps de rendement total).

Dans des circonstances exceptionnelles, si le gestionnaire estime que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment. Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Etant donné que le Compartiment pourra investir une part significative de ses actifs dans d'autres OPC (OPCVM et OPC autres que des OPCVM), l'investisseur est exposé à un éventuel doublement des frais et charges. Cependant, lorsque le Compartiment investit dans d'autres OPC gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, le pourcentage maximal des commissions de gestion fixes qui peuvent être perçues au niveau des OPC cibles sera de 1,6% auquel pourra le cas échéant

s'ajouter une commission de performance de maximum 20% de la performance de la valeur nette d'inventaire par Action.

#### Indice de référence :

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD). Utilisé des fins d'objectif de performance et de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des swaps de rendement total, à des opérations de prêt de titres ni à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

Le Compartiment ne prévoit pas d'être exposé à des swaps de rendement total.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de change
- Risque lié aux actions
- Risque de taux d'intérêt
- Risque des marchés émergents
- Risque lié aux investissements sur le QFI
- Risque inhérent à Stock Connect
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risque lié aux investissements dans d'autres OPC
- Risque lié aux investissements sur le CIBM
- Risque inhérent à Bond Connect
- Risque lié aux investissements à haut rendement
- Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- Risque lié aux instruments convertibles conditionnels
- Risque de restriction à l'investissement
- Risque lié aux sukus



- › Risque lié aux titres de financement structuré
- › Risque lié aux certificats de dépôt
- › Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- › Risque d'effet de levier
- › Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**

Approche par la valeur à risque absolue.

**Effet de levier attendu:**

150%.

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

**Méthode de calcul du levier:**

Somme des notionnels.

**Gestionnaires:**

PICTET AM Ltd, PICTET AM HK, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**PICTET – GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION**

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 0,65%               | 0,35%     | 0,10%              |
| A             | ***           | 0,65%               | 0,35%     | 0,10%              |
| P             | –             | 1,30%               | 0,35%     | 0,10%              |
| R             | –             | 2,30%               | 0,35%     | 0,10%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,35%     | 0,10%              |
| E             | 1 million USD | 0,275%              | 0,35%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Rachat**

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

## 66. PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs :

- Qui souhaitent être exposés à plusieurs catégories d'actifs des pays émergents.
- Qui sont prêts à assumer des variations de cours.

### Objectifs et politique d'investissement

Ce Compartiment a pour objectif de permettre aux investisseurs de participer principalement à la croissance des marchés émergents.

Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Compartiment offrira principalement une exposition aux pays émergents par le biais des catégories d'actifs suivantes :

- tous types de titres de créance d'entreprises et d'État (y compris, mais sans s'y limiter, des obligations convertibles et des obligations indexées sur l'inflation) émis ou garantis par des émetteurs basés dans les pays émergents ou des entités/des entreprises exerçant la majeure partie de leur activité économique dans les pays émergents;
- instruments du marché monétaire, dépôts et devises des pays émergents;
- actions et titres liés à des actions (par ex. ADR, GDR, EDR) d'entreprises établies, ayant leur siège ou exerçant la majeure partie de leurs activités économiques dans les pays émergents ou cotées ou négociées sur les marchés boursiers de pays émergents;
- matières premières (y compris les métaux précieux); et
- immobilier des pays émergents.

Le Compartiment investira donc principalement :

- dans des OPCVM ou autres OPC (y compris, mais sans s'y limiter, dans d'autres Compartiments du Fonds, conformément à l'article 181 de la Loi de 2010 telle que présentée à la section «Restrictions d'investissement») offrant une exposition ou investissant dans les titres/catégories d'actifs susmentionnés ; et/ou
- directement dans les titres et les catégories d'actifs énumérés ci-dessus (excepté les biens immobiliers et les matières premières); et/ou
- via des instruments financiers dérivés ayant comme sous-jacents les titres/catégories d'actifs repris au paragraphe précédent ou les actifs offrant une exposition à ces titres/catégories d'actifs.

La part des actifs consacrée à chaque catégorie d'actifs varie dans le temps et le Compartiment peut parfois être exposé à une seule ou plusieurs des catégories d'actifs ci-dessus. Il est toutefois prévu que le Compartiment investisse principalement par le biais d'OPCVM et autres OPC.

Les pays émergents sont définis comme ceux qui, au moment de l'investissement, sont considérés comme des pays industriellement en voie de développement par le Fonds monétaire international, la Banque mondiale, la Société financière internationale (IFC) ou l'une des grandes banques d'investissement. Il s'agit notamment, mais sans s'y limiter, des pays suivants: Mexique, Turquie, Pologne, République tchèque, Hongrie, Afrique du Sud, Chili, Slovaquie, Brésil, Philippines, Argentine, Thaïlande, Corée du Sud, Colombie, Taïwan, Indonésie, Inde, Chine, Roumanie, Ukraine, Malaisie, Croatie et Russie.

Même s'il est prévu de mettre l'accent sur les pays émergents, le Compartiment peut investir dans d'autres pays et dans n'importe quelle devise. Il peut également investir dans n'importe quel secteur économique. Toutefois, selon les conditions de marché, l'exposition pourra être concentrée sur un seul pays émergent ou un nombre réduit de pays émergents et/ ou un secteur d'activité économique et/ou une devise.

Les investissements directs en titres non cotés et en titres cotés en Russie, autres qu'à la bourse de Moscou, ne dépasseront pas 10% de l'actif net du Compartiment.

L'accès aux matières premières peut se faire, par exemple, par le biais de matières premières négociées en Bourse (*Exchange-Traded Commodities*, ETC), des certificats garantis avec recours limités négociés en Bourse s'appuyant sur des matières premières physiques. Par exemple un ETC basé sur l'or, qui vise à reproduire la performance du cours spot de l'or par le biais de certificats garantis par de l'or physique. Cet accès peut également se faire, entre autres, par un fonds indiciel qui reproduit la performance journalière d'un indice de matières premières.

Le Compartiment respectera toutefois les limites suivantes:

- Le Compartiment peut investir au maximum 50% de son actif net en titres de Chine continentale. Il peut investir dans des Actions A chinoises, des obligations et autres titres de créance libellés en RMB via (i) le statut de QFI accordé aux Gestionnaires et/ou (ii) Bond Connect. Les investissements en Chine pourront également intervenir, entre autres, sur le China Interbank Bond Market («CIBM») directement ou par le biais du statut de QFI accordé aux Gestionnaires ou via Bond Connect. Les investissements en Chine peuvent également être réalisés sur tout programme de négociation de titres admissible pouvant être mis à la disposition du Compartiment à l'avenir, sous réserve de l'approbation des autorités de réglementation concernées. Il peut également investir dans des Actions A chinoises via le programme Shanghai-Hong Kong Stock Connect, le programme Shenzhen-Hong Kong Stock Connect et/ou tout autre programme de négociation et de compensation ou instrument octroyant un accès acceptable similaire pouvant être mis à la disposition du Compartiment à

l'avenir. Le Compartiment peut aussi avoir recours à des instruments financiers dérivés basés sur des Actions A chinoises.

- Le Compartiment pourra être exposé, sans restriction, à des titres de créance à haut rendement (y compris des titres en situation de difficulté et de défaut jusqu'à 10% de son actif net). En cas de dégradation de la notation de crédit d'un titre détenu par le Compartiment, ce titre peut, à la discrétion du Gestionnaire, soit être conservé, soit être vendu, dans le meilleur intérêt des Actionnaires et dans le respect de la limite de 10% de titres de créance en difficulté ou en défaut mentionnée plus haut;
- Le Compartiment pourra par ailleurs investir jusqu'à 30% de son actif net dans des REIT (*Real Estate Investments Trusts*) de type fermé.
- Les investissements en titres relevant du Règlement 144A ne pourront pas dépasser 30% de l'actif net du Compartiment;
- Les placements en obligations convertibles (autres que des obligations convertibles conditionnelles) ne devront pas excéder 20% des actifs nets du Compartiment.
- Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des obligations convertibles conditionnelles.
- Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des Sukuk al Ijarah, Sukuk al Wakalah, Sukuk al Mudaraba ou tout autre type de titres à taux fixe conformes à la Charia, dans le respect du règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra également investir jusqu'à 10% de son actif net en titres adossés à des actifs (des obligations dont les actifs réels garantissent le placement) et dans des titrisations de créances (telles que, mais sans s'y limiter, des ABS et MBS) conformément à l'article 2 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Le Compartiment pourra investir dans des produits structurés avec ou sans instruments dérivés incorporés, tels que, notamment, des billets, des certificats ou toute autre valeur mobilière dont le rendement est lié à, entre autres, un indice (incluant les indices sur volatilité), des devises, des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières ou un organisme de placement collectif, en conformité avec le règlement grand-ducal du 8 février 2008.

Conformément au règlement du Grand-Duché de Luxembourg daté du 8 février 2008, le Compartiment peut également investir dans des produits structurés sans instruments dérivés incorporés, corrélés aux fluctuations des matières premières (y compris les métaux précieux) et de l'immobilier, réglés en espèces.

Les sous-jacents des produits structurés avec instruments dérivés incorporés dans lesquels le Compartiment investira seront conformes au règlement grand-ducal du 8 février 2008 et à la Loi de 2010,

À des fins de couverture, d'optimisation de la gestion de portefeuille et d'investissement, et dans les limites présentées au chapitre «Restrictions d'investissement» du Prospectus, le Compartiment peut recourir à tous les types d'instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé et/ou de gré à gré (OTC), sous réserve qu'ils soient contractés auprès d'institutions financières de premier ordre spécialisées dans ce type de transactions. Le Compartiment pourra, en particulier, avoir une exposition par le biais d'instruments financiers dérivés, notamment des warrants, des contrats à terme standardisés, des options (y compris, mais sans s'y limiter, des options sur devises), des swaps (y compris, mais sans s'y limiter, des swaps de rendement total, des swaps de taux d'intérêt, des contrats pour différence, des swaps de défaut de crédit) et des contrats à terme de gré à gré sur tout sous-jacent entrant dans le champ de la Loi de 2010, ainsi que dans la politique d'investissement du Compartiment comme, notamment, des devises (y compris des contrats à terme non livrables), des taux d'intérêt, des valeurs mobilières, un panier de valeurs mobilières, des indices (notamment ceux de matières premières, de métaux précieux ou de volatilité), des organismes de placement collectif.

Dans des circonstances exceptionnelles et pendant une période limitée, si les Gestionnaires estiment que cela est dans le meilleur intérêt des Actionnaires, le Compartiment pourra détenir jusqu'à 100% de son actif net dans des espèces et quasi-espèces.

Le Compartiment pourra conclure des contrats de prêt de titres et des transactions de mise et prise en pension afin d'augmenter son capital ou ses revenus ou de réduire ses coûts ou risques.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements du Compartiment, il est possible que les titres d'émetteurs présentant des risques de durabilité élevés soient achetés et conservés dans le portefeuille du Compartiment.

Ce Compartiment est conforme à l'article 6 du SFDR.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Du fait que le Compartiment investira dans d'autres OPC/OPCVM, l'investisseur est exposé à un éventuel doublement des frais et charges. Cependant, lorsque le Compartiment investit dans d'autres OPCVM et autres OPC gérés directement ou par délégation par la même société de gestion ou par toute autre société à laquelle la société de gestion est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte, le pourcentage maximal des commissions de gestion fixes qui peuvent être perçues au niveau des OPCVM et autres OPC cibles sera de 1,6% auquel pourra le cas



échéant s'ajouter une commission de performance de maximum 20% de la performance de la valeur nette d'inventaire par Action.

#### Indice de référence :

ICE BofA UD Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (USD). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

#### Exposition aux swaps de rendement total, aux opérations de prêt de titres et aux opérations de prise et de mise en pension

Par dérogation à l'exposition maximale mentionnée dans le corps du Prospectus, un maximum de 20% de l'actif net du Compartiment sera alloué aux swaps de rendement total.

Le niveau anticipé d'exposition aux swaps de rendement total s'élève à 10% de l'actif net du Compartiment.

Le niveau anticipé d'exposition aux opérations de prêt de titres se situera entre 0% et 5% de l'actif net du Compartiment. Le recours à ces opérations dépendra principalement de la demande du marché pour les titres et des risques inhérents à ces transactions. Cette demande fluctue dans le temps et il n'est pas possible de la prédire avec précision.

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

#### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- > Risque de contrepartie
- > Risque lié à la garantie
- > Risque de crédit
- > Risque de notation de crédit
- > Risque de change
- > Risque lié aux actions
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque des marchés émergents
- > Risque inhérent à Stock Connect
- > Risque lié aux investissements à haut rendement
- > Risque lié aux titres de créance en situation de difficulté et de défaut
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risque lié aux certificats de dépôt

- > Risque lié aux REIT (*Real Estate Investment Trusts*)
- > Risque lié aux ABS et MBS
- > Risque lié aux titres de financement structuré
- > Risque lié aux sukus
- > Risque propre aux titres convertibles conditionnels
- > Risque lié aux investissements sur le CIBM
- > Risque inhérent à Bond Connect
- > Risque d'effet de levier
- > Risque de liquidité des actifs
- > Risque de restriction à l'investissement
- > Risque lié à des titres soumis à restriction
- > Risque lié au prix des matières premières
- > Risques liés aux investissements dans d'autres OPC
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

#### Méthode de gestion des risques:

Approche par la valeur à risque absolue.

#### Effet de levier attendu:

200%

En fonction des conditions de marché, l'effet de levier pourrait être plus élevé.

#### Méthode de calcul du levier:

Somme des notionnels.

#### Gestionnaires:

PICTET AM Ltd, PICTET AME-Italy, PICTET AM HK, PICTET AM S.A.

Devise de référence du Compartiment: USD

#### Date limite de réception des ordres

##### Souscription

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Rachat

Au plus tard 15 h le Jour ouvrable précédant le Jour de valorisation concerné.

##### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la valeur nette d'inventaire** La valeur nette d'inventaire sera établie chaque Jour ouvrable bancaire (le «**Jour de valorisation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.



Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**  
Dans les 3 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable.

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la valeur nette d'inventaire telle qu'établie un Jour de valorisation interviendront le Jour de semaine suivant le Jour d'évaluation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### PICTET – EMERGING MARKETS MULTI ASSET

| Type d'Action | Min. initial  | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|---------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |               | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD | 0,90%               | 0,20%     | 0,10%              |
| A             | ***           | 0,90%               | 0,20%     | 0,10%              |
| P             | –             | 1,60%               | 0,20%     | 0,10%              |
| R             | –             | 2,25%               | 0,20%     | 0,10%              |
| S             | –             | 0%                  | 0,20%     | 0,10%              |
| Z             | –             | 0%                  | 0,20%     | 0,10%              |

\*Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

*Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).*



## ANNEXE 4: COMPARTIMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

### *Dispositions générales*

Les dispositions suivantes s'appliqueront aux Compartiments qui se qualifient comme des fonds monétaires au sens du Règlement 2017/1131 sur les fonds monétaires (le «Règlement sur les fonds monétaires»).

Sauf disposition contraire dans cette section, les dispositions décrites dans le corps du Prospectus s'appliquent aux Compartiments qui se qualifient comme des fonds monétaires («FMM»).

A la date du Prospectus, les Compartiments suivants se qualifient comme des fonds monétaires court terme à valeur nette d'inventaire variable:

- › Pictet – Short Term Money Market CHF;
- › Pictet – Short Term Money Market USD;
- › Pictet – Short Term Money Market EUR;
- › Pictet – Short Term Money Market JPY;
- › Pictet – Sovereign Short Term Money Market USD
- › Pictet – Sovereign Short-Term Money Market EUR;

(Ci-après le(s) «Compartiment(s) monétaire(s) à court terme à VNIV»)

A la date du Prospectus, aucun Compartiment ne se qualifie comme un fonds monétaire standard à valeur nette d'inventaire variable:

Si des fonds monétaires standard à valeur nette d'inventaire variable devaient être lancés, ils seraient désignés «Compartiments FM standard VNIV».

Les Compartiments monétaires à court terme à VNIV et les Compartiments monétaires standard à VNIV sont désignés conjointement «Compartiments monétaires à VNIV».

Les investisseurs doivent remarquer que:

- › Les Compartiments monétaires à VNIV ne sont pas des investissements garantis;
- › Un investissement dans un Compartiment monétaire à VNIV diffère d'un investissement en dépôts;
- › Le capital investi dans un Compartiment monétaire à VNIV est susceptible de fluctuer;
- › Le Fonds ne s'appuie pas sur un soutien externe pour garantir la liquidité des Compartiments monétaires à VNIV ou stabiliser la valeur nette d'inventaire par Action;
- › Le risque de perte du capital sera porté par les Actionnaires;
- › La valeur nette d'inventaire par Action des Compartiments monétaires à VNIV sera calculée et publiée au moins quotidiennement dans la partie publique du site web [www.assetmanagement.Pictet](http://www.assetmanagement.Pictet).

Les informations suivantes seront mises à la disposition des investisseurs une fois par semaine sur le site web suivant: [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet):

- › Le détail des échéances du portefeuille de chaque Compartiment monétaire à VNIV;
- › Le profil de crédit des Compartiments monétaires à VNIV;
- › La maturité moyenne pondérée et la durée de vie moyenne pondérée des Compartiments monétaires à VNIV;
- › Le détail des 10 principales positions de chaque Compartiment monétaire à VNIV;
- › La valeur totale des actifs de chaque Compartiment monétaire à VNIV; et
- › Le rendement net de chaque Compartiment monétaire à VNIV.

Le Fonds peut décider de solliciter ou financer une note de crédit externe pour tout Compartiment monétaire à VNIV, auquel cas le Prospectus sera mis à jour dès que possible. A la date du prospectus, aucun Compartiment monétaire à VNIV n'est noté mais si une note est obtenue pour un ou plusieurs Compartiments monétaires à VNIV, cette information sera disponible sur la partie publique du site web [www.assetmanagement.Pictet](http://www.assetmanagement.Pictet).

La valeur nette d'inventaire par Action des Compartiments monétaires à VNIV sera arrondie au point de base le plus proche ou son équivalent lorsque la valeur nette d'inventaire est publiée dans une unité monétaire.



#### *Valorisation des actifs des Compartiments monétaires à VNIV*

Les actifs détenus par les Compartiments monétaires à VNIV seront valorisés quotidiennement comme suit:

- Les actifs liquides et les instruments du marché monétaire seront valorisés via la méthode «mark-to-market» ou la méthode «mark-to-model», selon le cas.
- c) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces actifs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être obtenue; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant le montant qui semblera adéquat au Conseil d'administration afin de refléter la valeur réelle de ces actifs;
  - Les parts/Actions émises par des organismes de placement collectif de type ouvert seront évaluées:
    - sur la base de la dernière valeur nette d'inventaire connue par l'Agent administratif central; ou
    - sur la base de la valeur nette d'inventaire estimée à la date la plus proche du jour de valorisation du Compartiment.

#### *Règles spécifiques de portefeuille applicables aux Compartiments monétaires court terme à VNIV*

Chaque Compartiment monétaire à court terme à VNIV respectera les exigences de portefeuille suivantes:

- La maturité moyenne pondérée de son portefeuille ne doit pas être supérieure à 60 jours;
- La durée de vie moyenne pondérée de son portefeuille ne doit pas être supérieure à 120 jours;
- Au moins 7,5% de ses actifs doit être constitué d'actifs à échéance journalière, d'opérations de prise en pension auxquelles il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable;
- Au moins 15% de ses actifs doit être constitué d'actifs à échéance hebdomadaire, d'opérations de prise en pension auxquelles il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables. Les instruments du marché monétaire ou les parts ou Actions d'autres fonds monétaires peuvent être inclus dans les actifs à échéance hebdomadaire jusqu'à un maximum de 7,5% à condition qu'ils puissent être vendus et réglés dans les cinq jours ouvrables.

#### *Règles de portefeuille spécifiques applicables aux Compartiments monétaires standard à VNIV*

Chaque Compartiment monétaire standard à VNIV respectera les exigences de portefeuille suivantes:

- il a en permanence une maturité moyenne pondérée ne dépassant pas six mois;
- il a en permanence une durée de vie moyenne pondérée ne dépassant pas 12 mois;
- Au moins 7,5% de ses actifs doit être constitué d'actifs à échéance journalière, d'opérations de prise en pension auxquelles il peut être mis fin moyennant un préavis d'un jour ouvrable ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis d'un jour ouvrable;
- Au moins 15% de ses actifs doit être constitué d'actifs à échéance hebdomadaire, d'opérations de prise en pension auxquelles il peut être mis fin moyennant un préavis de cinq jours ouvrables ou de liquidités dont le retrait peut être effectué moyennant un préavis de cinq jours ouvrables. Les instruments du marché monétaire ou les parts ou Actions d'autres fonds monétaires peuvent être inclus dans les actifs à échéance hebdomadaire jusqu'à un maximum de 7,5% à condition qu'ils puissent être vendus et réglés dans les cinq jours ouvrables.

Si ces limites sont dépassées pour des raisons indépendantes du contrôle du Fonds ou en conséquence de l'exercice de droits de souscription ou de rachat, le Fonds aura pour objectif prioritaire de remédier à cette situation en prenant en compte les intérêts de ses Actionnaires.

#### *Procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit*

La Société de Gestion a mis en place et applique une procédure personnalisée d'évaluation interne de la qualité de crédit (la «Procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit») basée sur des méthodologies d'évaluation prudentes, systématiques et constantes pour déterminer systématiquement la qualité de crédit des- du marché monétaire, des titrisations et des papiers commerciaux adossés à des actifs dans lesquels un fonds du marché monétaire peut investir conformément aux dispositions du Règlement sur les fonds monétaires et des actes délégués pertinents qui le complètent.

Un procédé efficace a été mis en œuvre par la Société de Gestion pour assurer que les informations pertinentes sur l'émetteur et les caractéristiques de l'instrument sont obtenues et mises à jour.



La Procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit se base sur des méthodologies systématiques d'évaluation de la qualité de crédit qui ont été approuvées par la Société de Gestion. Les méthodologies d'évaluation de la qualité de crédit évalueront, dans la mesure du possible, (i) la situation financière de l'émetteur ou du garant (le cas échéant), (ii) les sources de liquidité de l'émetteur ou du garant (le cas échéant), (iii) la capacité de l'émetteur à réagir à des événements futurs, qu'ils soient spécifiques ou touchent l'ensemble du marché, et (iv) la solidité du secteur de l'émetteur au sein de l'économie au regard des tendances économiques et de la position concurrentielle de l'émetteur dans son secteur.

L'évaluation de la qualité du crédit est réalisée par les membres d'une équipe dédiée d'analyse du crédit ou par l'équipe d'analyse économique, avec des contributions de la Société de Gestion ou du gestionnaire d'investissement par délégation (le cas échéant) sous la supervision et la responsabilité de la Société de Gestion. L'équipe d'analystes est organisée dans une large mesure par secteurs, et l'équipe d'analyse économique est organisée par régions.

La Procédure d'Évaluation de la Qualité de Crédit est soumise à un processus de validation poussé et validée au final par la Société de Gestion.

La qualité de crédit est évaluée pour chaque instrument du marché monétaire, titrisation et papier commercial adossé à des actifs dans lequel un FMM peut investir, en tenant compte de l'émetteur de l'instrument et des caractéristiques de l'instrument lui-même. L'évaluation de la qualité de crédit de chaque émetteur et/ou instrument peut faire appel aux critères suivants:

- Des critères quantitatifs par exemple:
  - Des informations sur la tarification des obligations;
  - La fixation des prix d'instruments du marché monétaire pertinente pour l'émetteur, l'instrument ou le secteur économique;
  - Des informations sur la fixation des prix de swaps sur défaut de crédit;
  - Des statistiques de défaillance relatives à l'émetteur, à l'instrument ou au secteur économique;
  - Des indices financiers pertinents pour la situation géographique, le secteur économique ou la catégorie d'actifs de l'émetteur ou de l'instrument, et des informations financières relatives à l'émetteur.
- Des critères qualitatifs par exemple:
  - L'analyse des actifs sous-jacents;
  - L'analyse des aspects structurels des instruments concernés émis par un émetteur;
  - L'analyse des marchés concernés;
  - L'analyse des souverains;
  - L'analyse du risque de gouvernance relatif à l'émetteur; et
  - Des recherches sur les titres concernant l'émetteur ou le secteur du marché;
- La nature à court terme des instruments du marché monétaire;
- La catégorie d'actifs de l'instrument;
- Le type d'émetteur, en opérant au minimum une distinction entre les types d'émetteurs suivants: souverain, agence, organisme supranational, autorité locale, société financière et société non financière;
- Pour les instruments financiers structurés, le risque opérationnel et le risque de contrepartie propres à l'opération sur instrument structuré. En cas d'exposition à des titrisations, la structure de la titrisation et le risque de crédit des actifs sous-jacents;
- Le profil de liquidité de l'instrument.

Lorsqu'elle détermine la qualité de crédit d'un émetteur ou d'un instrument, la Société de Gestion veillera à ne pas se fier de manière automatique et exagérée à des notations externes.

La Société de Gestion veillera à ce que les données quantitatives et qualitatives fournies à la méthodologie d'évaluation de la qualité de crédit soient fiables, en utilisant des échantillons de taille adéquate et bien documentés.

L'évaluation de la qualité de crédit basée sur les informations susmentionnées aboutira à l'approbation ou au rejet d'un émetteur et/ou d'un instrument. Chaque émetteur et/ou instrument accepté se verra attribuer un avis fondamental en matière de crédit. La liste des émetteurs/instruments et les avis fondamentaux en matière de crédit correspondants sont contraignants. Les ajouts et les exclusions de la liste sont évalués régulièrement (au moins une fois par an) et dans le cas d'un changement important qui pourrait avoir un impact sur l'évaluation en cours d'un instrument, une nouvelle évaluation de qualité de crédit peut être menée. Dans le cas où un émetteur

ou des instruments sont retirés des dites listes, le portefeuille du fonds monétaire en question peut, au besoin, être modifié. Une évaluation formelle de la Procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit et des méthodologies mises en œuvre est menée une fois par an par la Société de Gestion.

*Actifs éligibles et Restrictions d'investissement applicables aux Compartiments monétaires à VNIV*

1. Chaque Compartiment peut exclusivement investir dans les actifs éligibles suivants:
  - A. Instruments du marché monétaire qui répondent aux exigences suivantes:
    - a. Il tombe dans l'une des catégories suivantes:
      - I. Instruments du marché monétaire admis ou négociés sur un marché réglementé au sens que leur confère l'article 4 de la Directive MiFID;
      - II. Instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché d'un Etat membre réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
      - III. Instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une Bourse de valeurs d'un Etat qui ne fait pas partie de l'Union européenne réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public;
      - IV. Instruments du marché monétaire autres que ceux négociés sur un Marché réglementé, si l'émission ou l'émetteur desdits instruments sont eux-mêmes réglementés aux fins de la protection des investisseurs et de l'épargne, et sous réserve que lesdits instruments soient:
        - i. émis ou garantis par une administration centrale, régionale ou locale, par la banque centrale d'un Etat Membre de l'UE, par la Banque centrale européenne, par l'Union européenne ou par la Banque d'investissement européenne, par un Etat tiers ou, dans le cas d'un Etat fédéral, par l'un des membres composant la fédération, ou par un organisme public international dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'UE, ou
        - ii. émis par un organisme, dont les titres sont négociés sur des marchés réglementés susmentionnés aux points 1.A.a.I., 1.A.a.II. et 1.A.a.III. ci-dessus; ou
        - iii. émis ou garantis par un établissement soumis à une supervision prudentielle, conformément aux critères définis par la législation de l'UE, ou par un établissement soumis et respectant des règles prudentielles considérées par la CSSF comme étant au moins aussi strictes que celles de la législation de l'UE; ou
        - iv. émis par d'autres organismes appartenant aux catégories approuvées par la CSSF, sous réserve que les investissements dans ces instruments soient soumis à une protection des investisseurs équivalente à celle des alinéas 1.A.a.IV.i., 1.A.a.IV.ii. et 1.A.a.IV.iii. ci-dessus et que l'émetteur soit une société dont le capital et les réserves s'élèvent au moins à dix millions d'euros (10 000 000 d'euros) et qu'il présente et publie des comptes annuels conformément à la Directive 2013/34/UE, qu'il soit une entité qui, au sein d'un groupe de sociétés qui comprend une ou plusieurs sociétés cotées, est dédiée au financement du groupe ou une entité dédiée au financement de la titrisation des véhicules bénéficiant d'une ligne de facilité bancaire.
    - b. il présente l'une des deux caractéristiques suivantes:
      - I. une échéance légale à l'émission de 397 jours ou moins;
      - II. une échéance résiduelle de 397 jours ou moins.
    - c. L'émetteur de l'instrument du marché monétaire et sa qualité ont fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion.

Cette exigence ne s'applique pas aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par l'Union européenne, une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat membre de l'UE, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Mécanisme européen de stabilité ou le Fonds européen de stabilité financière.
    - d. Lorsque le Compartiment investit dans une titrisation ou un ABCP, il est soumis aux exigences énoncées au point B ci-dessous.

**Nonobstant le paragraphe 1, point b), les fonds monétaires standard à VNIV sont aussi autorisés à investir dans des instruments du marché monétaire présentant une échéance résiduelle jusqu'à la date de rachat légale inférieure ou égale à deux ans, pour autant que le délai jusqu'à la prochaine mise à jour du taux d'intérêt soit inférieur ou égal à 397 jours. A cette fin, les instruments du marché monétaire à taux variable et les instruments du marché monétaire à taux fixe couverts par un contrat d'échange sont mis à jour par rapport à un taux ou indice de marché monétaire.**

**B.**

- a. Des titrisations et ABCP éligibles sous réserve que la titrisation ou l'ABCP est suffisamment liquide, a bénéficié d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion, et est l'un des éléments suivants:
- I. une titrisation visée à l'article 13 du Règlement délégué (UE) 2015/61 de la Commission;
  - II. un ABCP émis par un programme ABCP:
    - i. qui est pleinement garanti par un établissement de crédit réglementé couvrant tous les risques de liquidité, de crédit et de dilution importante, ainsi que les coûts de transaction courants et les coûts induits par l'ensemble du programme liés au ABCP courants, si nécessaire pour garantir à l'investisseur le paiement intégral de tous les montants liés à l'ABCP;
    - ii. qui n'est pas une retitrisation, et les expositions sous-jacentes à la titrisation au niveau de chaque opération d'ABCP ne comprennent aucune position de titrisation;
    - iii. qui ne comprend pas de titrisation synthétique telle que définie à l'article 242, point 11), du règlement (UE) 575/2013;
  - III. une titrisation simple, transparente et standardisée (STS), telle que déterminée conformément aux critères et conditions énoncés aux Articles 20, 21 et 22 du Règlement (UE) 2017/ 2402 du Parlement européen et du Conseil, ou un ABCP STS, tel que déterminé conformément aux critères et conditions énoncés aux Articles 24, 25 et 26 de ce même Règlement.
- b. Chaque Compartiment monétaire à court terme à VNIV peut investir dans des titrisations ou des ABCP pour autant que l'une des conditions suivantes soit remplie, selon le cas:
- I. l'échéance légale à l'émission des titrisations visées au point 1.B.a.I. ci-avant est inférieure ou égale à deux ans, et le délai résiduel jusqu'à la date de la prochaine mise à jour du taux d'intérêt est inférieur ou égal à 397 jours;
  - II. l'échéance légale à l'émission ou l'échéance résiduelle des titrisations ou des ABCP visés au point 1.B.a.II. et 1.B.a.III. est inférieure ou égale à 397 jours;
  - III. les titrisations visées aux points 1.B.a.I. et 1.B.a.III. ci-avant sont des instruments amortissables et ont une durée de vie moyenne pondérée (WAL) inférieure ou égale à 2 ans.
- c. Chaque Compartiment monétaire standard à VNIV peut investir dans des titrisations ou des ABCP pour autant que l'une des conditions suivantes soit remplie, selon le cas:
- I. l'échéance légale à l'émission ou l'échéance résiduelle des titrisations et des ABCP visés au point 1.B.a.I., 1.B.a.II. et 1.B.a.III. ci-dessus, est inférieure ou égale à deux ans, et le délai jusqu'à la prochaine mise à jour du taux d'intérêt est inférieur ou égal à 397 jours;
  - II. les titrisations visées aux points 1.B.a.I. et 1.B.a.III. ci-avant sont des instruments amortissables et ont une durée de vie moyenne pondérée (WAL) inférieure ou égale à 2 ans.
- C. Les dépôts auprès d'établissements de crédit sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies:
- a. le dépôt est remboursable sur demande ou peut être retiré à tout moment;
  - b. le dépôt arrive à échéance dans les douze mois maximum;
  - c. l'établissement de crédit a son siège social dans un Etat membre de l'UE ou, s'il a son siège social dans un pays tiers, il est soumis à des règles prudentielles considérées équivalentes aux règles édictées dans le droit de l'Union européenne conformément à la procédure visée à l'article 107(4) du Règlement (UE) 575/2013.

- D. Des opérations de mise en pension sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies:
- a. elles n'ont qu'une durée temporaire, sept jours ouvrables au maximum, et ne sont utilisées qu'à des fins de gestion de liquidité et non à des fins d'investissement autres que celles visées au point 1.D.c. ci-après.
  - b. la contrepartie recevant des actifs transférés par le Compartiment en question en tant que collatéral au titre de l'opération de mise en pension ne peut pas céder, investir, engager ou transférer de quelque autre façon ces actifs sans l'accord préalable du Fonds.
  - c. les liquidités reçues par le Compartiment en question dans le cadre de l'opération de mise en pension peuvent être:
    - I. placées en dépôt conformément au point 1.C. ci-dessus; ou
    - II. investies dans des titres mobiliers liquides ou des instruments du marché monétaire autres que ceux visés au point 1.A. ci-dessus, sous réserve que ces actifs respectent l'une des conditions suivantes:
      - i. ils sont émis ou garantis par l'Union européenne, une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat membre de l'UE, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Mécanisme européen de stabilité ou le Fonds européen de stabilité financière, sous réserve qu'ils bénéficient d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion;
      - ii. ils sont émis ou garantis par une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat non membre de l'UE, sous réserve qu'un qu'ils bénéficient d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion;
      - iii. Les liquidités reçues par le Compartiment en question dans le cadre de l'opération de mise en pension ne seront pas autrement investies dans d'autres actifs, transférées ou réutilisées de quelque autre façon.
  - d. Les liquidités reçues par le Compartiment en question dans le cadre de l'opération de mise en pension ne dépassent pas 10% de ses actifs;
  - e. Le Fonds a le droit de résilier l'opération à tout moment moyennant un préavis de deux jours ouvrables maximum.
- E. Des opérations de prise en pension sous réserve que toutes les conditions suivantes soient remplies:
- a. le Fonds a le droit de résilier l'opération à tout moment moyennant un préavis de deux jours ouvrables maximum.
  - b. les actifs reçus par le Compartiment dans le cadre d'une opération de prise en pension:
    - I. seront des instruments du marché monétaire qui répondent aux exigences détaillées au point 1.A. ci-dessus et n'incluent pas de titrisations ni d'ABCP;
    - II. auront une valeur de marché qui sera à tout moment au moins égale à la somme versée;
    - III. ne seront pas vendus, réinvestis, engagés ou transférés de quelque autre façon;
    - IV. seront suffisamment diversifiés avec une exposition à un émetteur donné de 15% maximum de la valeur nette d'inventaire du Compartiment, à l'exception des actifs qui sont des instruments du marché monétaire et qui répondent aux exigences stipulées au point 3.A.h. ci-après.
    - V. seront émis par une entité indépendante de la contrepartie et ne devront pas afficher une forte corrélation avec la performance de cette dernière;
    - VI. Par dérogation au point 1.E.b.I. ci-dessus, le Compartiment peut recevoir dans le cadre d'une opération de prise en pension des titres mobiliers liquides ou des instruments du marché monétaire autres que ceux visés au point 1.A. ci-dessus, sous réserve que ces actifs respectent l'une des conditions suivantes:
      - i. ils sont émis ou garantis par l'Union européenne, une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat membre de l'UE, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Mécanisme européen de stabilité ou le Fonds européen de stabilité financière, sous réserve qu'ils bénéficient d'une évaluation positive en application de la procédure

d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion;

- ii. ils sont émis ou garantis par une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat non membre de l'UE, sous réserve qu'un qu'ils bénéficient d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit mise en œuvre par la Société de Gestion;

Les actifs reçus dans le cadre d'une opération de prise en pension conformément à ce qui précède devront respecter les exigences de diversification stipulées au point 3.A.h..

- c. Le Fonds s'assurera qu'il peut à tout moment récupérer la totalité des fonds sur une base cumulée ou à la valeur de marché. Si les fonds peuvent être récupérés à tout moment sur la base de la valeur de marché, la valeur de marché de l'opération de prise en pension doit être prise en compte pour le calcul de la Valeur nette d'inventaire par Action du Compartiment concerné.
- F. Les parts ou actions de tout autre fonds monétaire («Fonds monétaire ciblé»), pour autant que toutes les conditions suivantes soient respectées:
- a. Pas plus de 10% des actifs du Fonds monétaire ciblé ne peuvent, conformément à son règlement du fonds ou à ses documents constitutifs, être investis globalement dans des actions ou des parts d'autres fonds monétaires;
  - b. le Fonds monétaire ciblé ne détient aucune part ou Action du Compartiment acquéreur;
  - c. le Fonds monétaire ciblé est autorisé par le Règlement sur les fonds monétaires.
- G. les instruments financiers dérivés sous réserve qu'ils soient négociés (i) sur un marché réglementé ou de gré à gré sous réserve qu'ils remplissent toutes les conditions suivantes:
- a. ils ont pour sous-jacent des taux d'intérêt, taux de change, devises ou indices représentatifs de l'une de ces catégories;
  - b. ils servent uniquement à couvrir les risques de taux d'intérêt ou de change liés à d'autres investissements du Compartiment;
  - c. les contreparties aux transactions d'instruments dérivés OTC soient des institutions soumises aux catégories approuvées par la CSSF et leur appartiennent;
  - d. les instruments dérivés de gré à gré fassent l'objet d'une évaluation fiable et vérifiable sur une base journalière et puissent, à l'initiative de la Société, être vendus, liquidés ou clôturés par une transaction symétrique, à tout moment et à leur juste valeur;
2. Chaque Compartiment peut détenir des liquidités à titre accessoire.
  3. Restrictions d'investissement
    - A.
      - a. Le Fonds n'investira pas plus de 5% de l'actif d'un Compartiment dans des instruments du marché monétaire, des titrisations et des ABCP émis par une même entité. Le Fonds n'investira pas plus de 10% de l'actif d'un tel Compartiment dans des dépôts placés auprès d'un même établissement de crédit, sauf si la structure du secteur bancaire luxembourgeois est telle qu'il n'existe pas suffisamment d'établissements de crédit viables pour se conformer à cette exigence de diversification et qu'il n'est pas faisable, d'un point de vue économique, pour le Compartiment en question de placer des dépôts dans un autre Etat membre de l'UE, auquel cas il est permis de placer jusqu'à 15% de ses actifs dans des dépôts auprès d'un même établissement de crédit.
      - b. Par dérogation au point 3.A.a., 1<sup>er</sup> paragraphe, ci-dessus, un Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs dans des instruments du marché monétaire, des titrisations et des ABCP émis par une même entité, à condition que la valeur totale des instruments du marché monétaire, titrisations et ABCP détenus par le Compartiment en question auprès de chaque émetteur dans lequel il investit plus de 5% de ses actifs ne dépasse pas 40% de la valeur de ses actifs.
      - c. La somme de toutes les expositions d'un Compartiment à des titrisations et à des ABCP ne dépassera pas 20% de ses actifs, un maximum de 15% des actifs du Fonds pouvant être investis dans des titrisations et des ABCP non conformes aux critères relatifs aux titrisations et ABCP STS.
      - d. Le risque total auquel un Compartiment s'expose sur une même contrepartie dans le cadre de transactions sur instruments dérivés de gré à gré répondant aux conditions définies au point 1.G. ci-dessus ne dépassera pas 5% de ses actifs.
      - e. Le montant total de liquidités que le Fonds fournit, au nom d'un Compartiment, à une même contrepartie dans le cadre d'opérations de prise en pension ne dépasse pas 15% des actifs de ce Compartiment.

f. Nonobstant les limites individuelles fixées aux paragraphes 3.A.a., 3.A.b. et 3.A.c., le Compartiment ne peut, pour chacun des Compartiments, combiner plusieurs des éléments suivants:

- des investissements dans des instruments du marché monétaire, des titrisations et des ABCP émis par cette entité; et/ou
- des dépôts auprès de cette entité, et/ ou des instruments financiers dérivés de gré à gré exposant la contrepartie à un risque d'exposition à une seule entité supérieur à 15% des actifs du Compartiment.

g. La limite de 15% énoncée au point 3.A.f. ci-dessus peut être relevée à 20% des instruments du marché monétaire, dépôts et instruments financiers dérivés de gré à gré d'une seule entité lorsque la structure du marché financier luxembourgeois est telle qu'il n'existe pas suffisamment d'établissements financiers viables pour se conformer à cette exigence de diversification et qu'il n'est pas faisable, d'un point de vue économique, pour le Fonds d'avoir recours à des établissements financiers dans d'autres Etats membres de l'UE.

h. **Par dérogation aux dispositions précisées au point 3.A.a., le Fonds est autorisé à investir jusqu'à 100% des actifs d'un Compartiment, conformément au principe de répartition des risques, dans des instruments du marché monétaire émis ou garantis individuellement ou conjointement par l'Union, les administrations nationales, régionales ou locales des Etats membres 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 (à la date de ce Prospectus, les pays membres de l'Organisation de coopération et de développement économiques (l'«OCDE») et Singapour), 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 ou organisation financière internationale pertinente dont font partie un ou plusieurs Etats membres, sous réserve que ce Compartiment détienne des instruments du marché monétaire d'au moins six émissions différentes d'un**

**émetteur et que le Compartiment en question limite l'investissement dans des instruments du marché monétaire de la même émission à 30% maximum de ses actifs.**

i. La limite mentionnée au premier paragraphe du point 3.A.a. sera portée à 10% maximum pour certaines obligations si elles sont émises par un seul établissement de crédit ayant son siège social dans un Etat membre de l'UE et soumis, conformément à la législation, à une surveillance spéciale des autorités publiques visant à protéger les détenteurs de ces obligations. En particulier, les sommes découlant de l'émission de ces obligations sont investies, conformément à la législation, dans des actifs qui, durant toute la période de validité des obligations, peuvent couvrir les créances attachées aux obligations et qui, en cas de faillite de l'émetteur, seraient utilisés en priorité pour le remboursement du principal et le paiement des intérêts courus.

Lorsqu'un fonds monétaire investit plus de 5% de ses actifs dans les obligations visées au paragraphe précédent émises par un seul émetteur, la valeur totale de ces investissements ne dépasse pas 40% de la valeur des actifs du Compartiment.

j. Nonobstant les limites individuelles fixées au point 3.A.a., le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs dans des obligations émises par un seul établissement de crédit à condition de remplir les exigences prévues à l'article 10, paragraphe 1, point f), ou à l'article 11, paragraphe 1, point c), du règlement délégué (UE) 2015/61, y compris les investissements éventuels dans les actifs visés au point 3.A.i. ci-dessus. Lorsqu'un Compartiment investit plus de 5% de ses actifs dans les obligations visées au paragraphe ci-dessus émises par un seul émetteur, la valeur totale de ces investissements ne dépasse pas 60% de la valeur des actifs du Compartiment en question, y compris les investissements éventuels dans les actifs visés au point 3.A.i. ci-dessus dans les limites prévues audit paragraphe. Les sociétés qui sont regroupées aux fins de la consolidation des comptes, en vertu de la directive 2013/34/ UE ou conformément aux règles comptables internationales reconnues, sont considérées comme une seule entité pour le calcul des limites prévues du présent paragraphe 3.A..

4.

A. a. Le Fonds ne détiendra pas au nom d'un Compartiment plus de 10% des instruments du marché monétaire, des titrisations et des ABCP émis par une seule entité.

- B. La limite fixée au paragraphe 4.A. ci-dessus ne s'applique pas aux instruments du marché monétaire émis ou garantis par l'Union, les administrations nationales, régionales ou locales des États membres de l'UE ou leur banque centrale, 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 ou organisation financière internationale pertinente dont font partie un ou plusieurs États membres de l'UE.
- 5.
- A. Un Compartiment peut acquérir des parts ou des actions de fonds monétaires ciblés, telles que définies au point 1.F. sous réserve que, en principe, un maximum de 10% de l'actif net d'un Compartiment soit investi dans des parts ou des actions de fonds monétaires ciblés. Un Compartiment spécifique peut être autorisé à investir plus de 10% de ses actifs dans des parts d'autres fonds monétaires ciblés, auquel cas ceci sera explicitement mentionné dans sa politique d'investissement.
- B. Un Compartiment peut acquérir des parts ou des Actions d'un autre fonds monétaire ciblé, sous réserve qu'il ne représente pas plus de 5% des actifs de ce Compartiment.
- C. Tout Compartiment autorisé à déroger au premier paragraphe de la section 5.A. ci-dessus, ne peut pas investir au total plus de 17,5% de ses actifs dans des parts ou des actions d'autres fonds monétaires ciblés.
- D. Par dérogation aux points 5.B. et 5.C. ci-avant, tout Compartiment peut soit:
- être un fonds monétaire nourricier qui investit au moins 85% de ses actifs dans un autre OPCVM monétaire ciblé conformément à l'article 58 de la Directive sur les OPCVM; soit
  - investir jusqu'à 20% de ses actifs dans d'autres fonds monétaires ciblés, avec au total 30% maximum de ses actifs dans des fonds monétaires ciblés qui ne sont pas des OPCVM au sens de l'article 55 de la Directive OPCVM,
- sous réserve que les conditions suivantes soient respectées:
- le Compartiment en question est uniquement commercialisé via des régimes d'épargne salariale régis par le droit national et dont les investisseurs ne sont que des personnes physiques;
  - les régimes d'épargne salariale visés au point a) ne permettent aux investisseurs d'obtenir le rachat de leur investissement qu'à des conditions très strictes, prévues par le droit national, en vertu desquelles un tel rachat ne peut avoir lieu que dans certaines circonstances qui ne sont pas liées à l'évolution du marché.
- E. Les fonds monétaires à court terme peuvent investir uniquement dans des parts ou des Actions d'autres fonds monétaires à court terme.
- F. Les fonds monétaires standard peuvent investir dans des parts ou des Actions de fonds monétaires à court terme et de fonds monétaires standard.
- G. Lorsque le fonds monétaire ciblé est géré, directement ou par délégation, par la Société de Gestion ou par toute autre société à laquelle est liée la Société de Gestion dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, la Société de Gestion ou cette autre société ne peut facturer de frais de souscription ou de rachat. En ce qui concerne les investissements d'un Compartiment représentant 10% ou plus de ses actifs dans un fonds monétaire ciblé lié au à la Société de gestion comme décrit au paragraphe précédent, le niveau maximal des frais de gestion imputables au Compartiment et au fonds monétaire ciblé dans lequel il prévoit d'investir sera indiqué dans l'Annexe pertinente. Le Fonds indiquera dans son rapport annuel le total des frais de gestion imputés au Compartiment concerné et au fonds monétaire ciblé dans lesquels le Compartiment a investi au cours de la période considérée.
- H. Les investissements sous-jacents détenus par le fonds monétaire ciblé dans lequel un Compartiment investit, ne doivent pas être pris en compte pour les restrictions d'investissement susmentionnées à la section 3.A. ci-dessus.
- Nonobstant ce qui précède, un Compartiment peut souscrire, acquérir et/ ou détenir des titres à émettre ou émis par un ou plusieurs autres Compartiments ayant la qualité de Compartiments monétaires sans que le Fonds soit soumis aux exigences de la Loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée, relatives à la souscription,

l'acquisition et/ou la détention par une société de ses propres Actions, sous condition toutefois:

- I. que le Compartiment monétaire ciblé n'investisse pas, à son tour, dans le Compartiment concerné investi dans ce Compartiment monétaire ciblé; et
- II. que pas plus de 10% des actifs du fonds monétaire ciblé dont l'acquisition est envisagée soient investis dans les parts d'autres fonds monétaires; et
- III. que les droits de vote, le cas échéant, attachés aux Actions du Compartiment monétaire ciblé, soient suspendus tant qu'elles sont détenues par le Compartiment concerné et sans préjudice du traitement approprié dans les comptes et rapports périodiques; et
- IV. en tous les cas, tant que les titres sont détenus par le Compartiment, leur valeur ne soit pas prise en compte dans le calcul de l'actif net du Compartiment aux fins de vérifier le seuil minimum de l'actif net imposé par la législation luxembourgeoise.

6. En outre, le Compartiment:

- A. n'investira pas dans des actifs autres que ceux mentionnés au point 1. ci-dessus;
- B. ne vendra pas à découvert des instruments du marché monétaire, des titrisations, des ABCP et des parts ou Actions d'autres fonds monétaires à court terme;
- C. ne s'exposera pas directement ou indirectement à des actions ou des matières premières, y compris par l'intermédiaire de produits dérivés, de certificats représentatifs de ces Actions ou matières premières ou d'indices basés sur celles-ci, ou de tout autre moyen ou instrument exposant à un risque en rapport avec elles;
- D. ne conclura pas de contrats de prêt ou d'emprunt de titres, ou tout autre contrat qui grèverait les actifs du Compartiment;
- E. ne prêtera ni n'empruntera de liquidités.

Chaque Compartiment doit s'assurer d'une répartition adéquate des risques d'investissement par une diversification appropriée.

7. Par ailleurs, le Compartiment se conformera à toute restriction supplémentaire pouvant être imposée par les autorités de surveillance des pays dans lesquels les Actions sont commercialisées.

#### *Informations supplémentaires sur les opérations de mise et de prise en pension Contrats de mise en pension*

Tout Compartiment monétaire à VNIV peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de liquidité conformément aux restrictions d'investissement mentionnées ci-dessus.

Une opération de mise en pension est une opération au terme de laquelle le Fonds a l'obligation de racheter les actifs mis en pension alors que la contrepartie a l'obligation de restituer l'actif pris en pension.

Un maximum de 10% de l'actif net d'un Compartiment monétaire à VNIV pourra faire l'objet d'opérations de mise en pension, sauf mention contraire dans l'Annexe relative au Compartiment monétaire à VNIV. Lorsqu'un Compartiment monétaire à VNIV conclut des opérations de mise en pension, la part de son actif net qu'il est prévu d'allouer à cette opération sera indiquée dans l'Annexe relative au Compartiment monétaire à VNIV en question.

Le Fonds peut conclure des opérations de mise en pension avec des contreparties (i) qui sont soumises à des règles de supervision prudentielles que la CSSF juge équivalentes à celles prévues par le droit européen et (ii) dont les ressources et la solidité financière sont adéquates au vu d'une analyse de solvabilité de la contrepartie effectuée par le groupe Pictet.

Le Fonds suivra quotidiennement la valeur de marché de chaque opération afin de s'assurer qu'elle est garantie de manière appropriée et, au besoin, effectuera un appel de marge.

La garantie reçue dans le cadre d'opérations de mise en pension sera détenue par le Dépositaire.

Aucune décote ne s'appliquera aux liquidités reçues en garantie dans le contexte d'opération de mise en pension.

Tous les revenus provenant des opérations de mise en pension, déduction faite des éventuels coûts/frais opérationnels directs et indirects dus à la Banque- et/ou Banque Pictet & Cie S.A., agissant en qualité d'agent pour les opérations de mise en pension conclues par les Compartiments monétaires à VNIV (ci-après l'«Agent») (n'excédant pas 30% du revenu brut découlant des opérations de mise en pension), seront payables au Compartiment monétaire à VNIV concerné.

Les frais fixes d'exploitation par transaction peuvent être payables à la contrepartie à l'opération de mise en pension, la Banque Dépositaire et/ou l'Agent.

Les détails des coûts/frais d'exploitation directs et indirects engendrés par les opérations de mise en pension seront inclus dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

#### *Contrats de prise en pension*

Tout Compartiment monétaire à VNIV peut conclure des opérations de prise en pension à des fins d'investissement.



Une opération de prise en pension est une opération au terme de laquelle la contrepartie a l'obligation de racheter les actifs mis en pension alors que le Fonds a l'obligation de restituer l'actif pris en pension.

Un maximum de 100% de l'actif net d'un Compartiment monétaire à VNIV pourra faire l'objet d'opérations de prise en pension, sauf mention contraire dans l'Annexe relative au Compartiment monétaire à VNIV. Lorsqu'un Compartiment monétaire à VNIV conclut des opérations de prise en pension, la part de son actif net qu'il est prévu d'allouer à cette opération sera indiquée dans l'Annexe relative au Compartiment monétaire à VNIV en question.

Le Fonds peut conclure des opérations de prise en pension avec des contreparties (i) qui sont soumises à des règles de supervision prudentielles que la CSSF juge équivalentes à celles prévues par le droit européen et (ii) dont les ressources et la solidité financière sont adéquates au vu d'une analyse de solvabilité de la contrepartie effectuée par le groupe Pictet.

Le Fonds, pour le compte des Compartiments monétaires à VNIV, n'acceptera comme garantie que des actifs qui répondent aux restrictions d'investissement mentionnées ci-dessus.

La garantie reçue dans le cadre d'opérations de prise en pension sera détenue par le Dépositaire.

#### Décotes

Les décotes ci-après sont appliquées aux garanties par la Société de gestion (qui se réserve le droit de modifier cette politique à tout moment). En cas de changement significatif de la valeur de marché de la garantie, les niveaux de décote applicables seront ajustés en conséquence.

| Garanties éligibles   | Décote minimum |
|---|----------------|
| Espèces   | 0%             |
| Obligations liquides émises ou garanties par l'UE, une autorité centrale ou une banque centrale d'un Etat membre de l'UE ou d'un pays tiers, la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Mécanisme européen de stabilité ou le Fonds européen de stabilité financière, sous réserve qu'ils bénéficient d'une évaluation positive | 0,5%           |
| Obligations d'entreprises non financières se qualifiant comme instruments du marché monétaire   | 1%             |

Tous les revenus provenant des opérations de prise en pension, déduction faite des éventuels coûts/frais opérationnels directs et indirects dus à la Banque Dépositaire et/ou Banque Pictet & Cie S.A. (n'excédant pas 30% du revenu brut découlant des opérations de mise en pension), seront payables au Compartiment monétaire à VNIV concerné.

Les frais fixes d'exploitation par transaction peuvent être payables à la contrepartie à l'opération de prise en pension, la Banque Dépositaire et/ou Banque Pictet & Cie S.A.

Les détails des coûts/frais d'exploitation directs et indirects engendrés par les opérations de prise en pension seront inclus dans les rapports semestriels et annuels du Fonds.

## 67. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- › Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- › Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- › Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif de ce Compartiment est d'offrir aux investisseurs un degré élevé de protection de leur capital libellé en francs suisses et de fournir un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires tout en ayant une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour réaliser cet objectif, le Compartiment investit dans des instruments du marché monétaire et des dépôts qui répondent aux critères applicables énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

Des investissements seront effectués sur des instruments du marché monétaire (i) qui ont fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion et (ii) sont émis par des émetteurs ayant une notation minimale de A2 et/ou P2 telle que définie par chacune des agences de notation reconnues ou à défaut d'une notation officielle, des titres présentant des critères de qualité identiques.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires à court terme au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

FTSE CHF 1-Month Eurodeposit (CHF). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- › Risque de contrepartie
- › Risque lié à la garantie
- › Risque de crédit
- › Risque de notation de crédit
- › Risque de taux d'intérêt
- › Risque lié aux instruments financiers dérivés
- › Risques en matière de durabilité



**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** CHF

**Date limite de réception des ordres**  
**Souscription**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la VNI**

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Le Jour de semaine qui suit le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET CHF

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million CHF  | 0,15%               | 0,05%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,15%               | 0,05%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,18%               | 0,05%     | 0,05%              |
| R             | –              | 0,25%               | 0,05%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,05%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,05%     | 0,05%              |
| J             | 50 million CHF | 0,10%               | 0,05%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 68. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif de ce Compartiment est d'offrir aux investisseurs un degré élevé de protection de leur capital libellé en USD et de fournir un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires tout en ayant une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour réaliser cet objectif, le Compartiment investit dans des instruments du marché monétaire et des dépôts qui répondent aux critères applicables énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Veillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

Des investissements seront effectués sur des instruments du marché monétaire (i) qui ont fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion et (ii) sont émis par des émetteurs ayant une notation minimale de A2 et/ou P2 telle que définie par chacune des agences de notation reconnues ou à défaut d'une notation officielle, des titres présentant des critères de qualité identiques.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires à court terme au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

FTSE USD 1-Month Eurodeposit (USD). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risques en matière de durabilité



**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**  
**Souscription**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la VNI**

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Le Jour de semaine qui suit le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET USD

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,30%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –              | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| J             | 50 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 69. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif de ce Compartiment est d'offrir aux investisseurs un degré élevé de protection de leur capital libellé en euros et de fournir un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires tout en ayant une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour réaliser cet objectif, le Compartiment investit dans des instruments du marché monétaire et des dépôts qui répondent aux critères applicables énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

Des investissements seront effectués sur des instruments du marché monétaire (i) qui ont fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion et (ii) sont émis par des émetteurs ayant une notation minimale de A2 et/ou P2 telle que définie par chacune des agences de notation reconnues ou à défaut d'une notation officielle, des titres présentant des critères de qualité identiques.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires à court terme au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

FTSE EUR 1-Month Eurodeposit (EUR). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risques en matière de durabilité



**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** EUR

**Date limite de réception des ordres**  
**Souscription**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la VNI**

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie le Jour de valorisation interviendront le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Le Jour de semaine qui suit le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR  | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,30%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –              | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| J             | 50 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 70. PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme, de haute qualité.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8.
- Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif de ce Compartiment est d'offrir aux investisseurs un degré élevé de protection de leur capital libellé en yens japonais et de fournir un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires tout en ayant une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour réaliser cet objectif, le Compartiment investit dans des instruments du marché monétaire et des dépôts qui répondent aux critères applicables énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevé.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management.

Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

Des investissements seront effectués sur des instruments du marché monétaire (i) qui ont fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion et (ii) sont émis par des émetteurs ayant une notation minimale de A2 et/ou P2 telle que définie par chacune des agences de notation reconnues ou à défaut d'une notation officielle, des titres présentant des critères de qualité identiques.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

FTSE JPY 1-Month Eurodeposit (JPY). Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

A la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veuillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit
- Risque de notation de crédit
- Risque de taux d'intérêt
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risques en matière de durabilité



**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** JPY

**Date limite de réception des ordres**  
*Souscription*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

*Rachat*

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

*Conversion*

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la VNI**

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

**PICTET – SHORT-TERM MONEY MARKET JPY**

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Dans les 2 Jours de semaine qui suivent le Jour de valorisation applicable. A cette fin, seuls les Jours de semaine au cours desquels le système de règlement interbancaire est opérationnel en JPY seront pris en compte.

| Type d'Action | Min. initial    | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|-----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                 | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | JPY 1 milliards | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***             | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –               | 0,30%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –               | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –               | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| J             | JPY 5 milliards | 0,10%               | 0,10%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 71. PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à offrir aux investisseurs la possibilité de participer à un véhicule qui préserve leur capital libellé en USD et vise la stabilité de valeur tout en obtenant un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires et une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour répondre à cet objectif, le Compartiment investit ses actifs dans des dépôts et des instruments du marché monétaire qui répondent aux critères applicables énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevée.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les instruments du marché monétaire:

- doivent être émis ou garantis par un gouvernement ou par une entreprise de droit public de l'OCDE ou de Singapour ou par des organisations internationales de droit public, dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie;
- doivent avoir fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion;
- doivent avoir une notation minimum équivalente à A2 et/ou P2, tel que défini par chacune des agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, le Conseil d'administration décidera de l'acquisition de titres présentant des critères de qualité identiques.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires à court terme au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

US GENERIC GOVT 1 MONTH. Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

À la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit



- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

**Méthode de gestion des risques:**  
approche par les engagements.

**Gestionnaires:**  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

**Devise de référence du Compartiment:** USD

**Date limite de réception des ordres**

**Souscription**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Rachat**

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

**Conversion**

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

**Fréquence de calcul de la VNI**

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

**Jour de calcul**

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

**Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats**

Le Jour de semaine qui suit le Jour de valorisation applicable.

#### PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million USD  | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,30%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –              | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| J             | 50 million USD | 0,10%               | 0,10%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

## 72. PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

Le Compartiment est considéré comme un «Compartiment monétaire à court terme à VNIV» conformément au Règlement sur les fonds monétaires.

### Profil de l'investisseur type

Le Compartiment est un véhicule de placement à gestion active destiné aux investisseurs:

- Qui souhaitent investir dans des titres à revenu fixe à court terme.
- Qui cherchent à promouvoir des caractéristiques environnementales et/ou sociales dans le respect de pratiques de bonne gouvernance : Article 8
- Qui ont une aversion au risque.

**Objectifs et politique d'investissement** L'objectif d'investissement de ce Compartiment consiste à offrir aux investisseurs la possibilité de participer à un véhicule qui préserve leur capital libellé en euros et vise la stabilité de valeur tout en obtenant un rendement en accord avec les taux des marchés monétaires et une liquidité élevée et en observant une politique de répartition des risques.

Pour répondre à cet objectif, le Compartiment investit ses actifs dans des dépôts et des instruments du marché monétaire qui répondent aux critères énoncés dans le Règlement sur les fonds monétaires.

Le processus d'investissement intègre des facteurs ESG sur la base de recherches propriétaires et de recherches de tiers afin d'évaluer les risques et opportunités d'investissement. Lors de la sélection des investissements, le Compartiment adopte une approche asymétrique qui vise à augmenter la pondération des titres à faible risque en matière de durabilité et/ou à réduire la pondération des titres à risque en matière de durabilité élevée.

Cette stratégie applique une politique d'exclusion interne liée aux investissements directs dans les entreprises et les pays jugés incompatibles avec l'approche de l'investissement responsable de Pictet Asset Management. Veuillez vous référer à notre politique d'investissement responsable à l'adresse <https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf> pour plus d'informations.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents du Compartiment qui tiennent compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents du Compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'UE relatifs aux activités économiques durables sur le plan environnemental.

Le Compartiment n'a pas pour objectif l'investissement durable au sens du SFDR.

Les instruments du marché monétaire:

- doivent être émis ou garantis par un gouvernement [ou par une entreprise de droit public] de l'OCDE ou de Singapour ou par des organisations internationales de droit public, dont la Suisse ou un Etat membre de l'Union européenne fait partie;
- doivent avoir fait l'objet d'une évaluation positive en application de la procédure d'évaluation interne de la qualité de crédit de la Société de Gestion;
- doivent avoir une notation minimum équivalente à A2 et/ou P2, tel que défini par chacune des agences de notation reconnues. À défaut d'une notation officielle, le Conseil d'administration décidera de l'acquisition de titres présentant des critères de qualité identiques.

La devise de référence du Compartiment n'est pas nécessairement identique aux devises de placement du Compartiment. Des instruments financiers dérivés seront utilisés pour systématiquement couvrir le risque de change inhérent aux investissements du Compartiment contre la devise de référence du Compartiment.

En outre, le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de son actif net dans des actions ou parts d'autres fonds monétaires à court terme au sens du Règlement sur les fonds monétaires.

Le Compartiment peut conclure des opérations de mise en pension à des fins de gestion de liquidité et des opérations de prise en pension.

### Indice de référence :

EUR GERMAN SOVEREIGN 1M. Utilisé des fins de mesure des performances.

La composition du portefeuille n'est soumise à aucune contrainte par rapport à l'indice de référence, de sorte que la performance du Compartiment peut s'écarter de celle de l'indice de référence.

La construction de l'indice de référence ne tient pas compte des facteurs ESG.

### Exposition aux opérations de mise en pension et aux opérations de prise en pension

À la date du Prospectus, il n'est pas prévu que le Compartiment s'expose à des opérations de mise ou de prise en pension. Si le Compartiment devait décider de conclure des opérations de ce type à l'avenir, le Prospectus sera mis à jour.

### Facteurs de risque

Les risques énumérés ci-dessous sont les plus pertinents pour le Compartiment. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent également concerner le Compartiment.

**Veillez consulter la section «Risques» pour une description complète de ces risques.**

- Risque de contrepartie
- Risque lié à la garantie
- Risque de crédit



- > Risque de notation de crédit
- > Risque de taux d'intérêt
- > Risque lié aux instruments financiers dérivés
- > Risques en matière de durabilité

**Le capital investi peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer la totalité du capital initialement investi.**

Méthode de gestion des risques:  
approche par les engagements.

Gestionnaires:  
PICTET AM S.A., PICTET AM Ltd

Devise de référence du Compartiment: EUR

Date limite de réception des ordres

Souscription

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

Rachat

Au plus tard 13h00 le Jour de valorisation concerné.

#### Conversion

Le délai le plus restrictif entre les deux Compartiments concernés.

#### Fréquence de calcul de la VNI

La VNI sera établie chaque Jour ouvrable (le «**Jour d'évaluation**»).

Le Conseil d'administration se réserve toutefois le droit de ne pas calculer de VNI ou de calculer une VNI non utilisable à des fins de négociation en raison de la fermeture d'un ou de plusieurs marchés sur le(s) quel(s) le Compartiment investit et/ou servant à l'évaluation d'une partie importante des actifs.

Pour de plus amples informations, veuillez consulter notre site Internet [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).

#### Jour de calcul

Le calcul et la publication de la VNI telle qu'établie un Jour de valorisation auront lieu le Jour de valorisation concerné (le «**Jour de calcul**»).

#### Date de valeur de paiement des souscriptions et des rachats

Le Jour de semaine qui suit le Jour de valorisation applicable.

### PICTET – SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

| Type d'Action | Min. initial   | Commissions (max%)* |           |                    |
|---------------|----------------|---------------------|-----------|--------------------|
|               |                | Gestion             | Service** | Banque dépositaire |
| I             | 1 million EUR  | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| A             | ***            | 0,15%               | 0,10%     | 0,05%              |
| P             | –              | 0,30%               | 0,10%     | 0,05%              |
| R             | –              | 0,60%               | 0,10%     | 0,05%              |
| Z             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| S             | –              | 0%                  | 0,10%     | 0,05%              |
| J             | 50 million EUR | 0,10%               | 0,10%     | 0,05%              |

\* Par an de l'actif net moyen attribuable à ce type d'Action.

\*\* Une commission supplémentaire de 5 points de base s'applique aux Catégories d'Actions couvertes.

\*\*\* Voir [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

Ce tableau décrit les types de Catégories d'Actions disponibles à la date du Prospectus. Des Catégories d'Actions supplémentaires peuvent être mises à disposition après la publication du Prospectus. Pour les informations les plus récentes concernant les Catégories d'Actions disponibles, visitez le site [www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet).



Pour de plus amples informations,  
veuillez visiter nos sites web:

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)

[www.pictet.com](http://www.pictet.com)