

Flexible Dynamic EUR-A (EUR)

ISIN (LU0081701939)

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

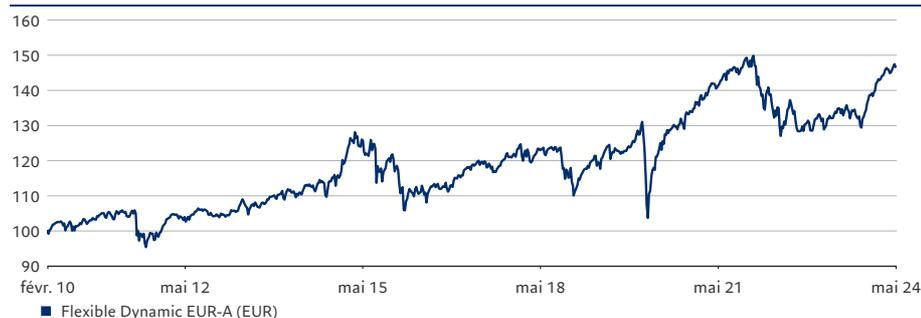
L'objectif d'investissement est de permettre aux investisseurs de bénéficier de l'expertise générale en investissement du groupe Pictet en offrant la possibilité d'investir directement ou indirectement dans un portefeuille international équilibré.

Le Compartiment est géré activement et offrira principalement une exposition aux deux catégories d'actifs suivantes : les actions et les titres assimilés à des actions et/ou tous types de titres de créance, y compris des instruments du marché monétaire.

La répartition entre les différentes catégories d'actifs variera en fonction des conditions du marché et des choix du gestionnaire d'investissement.

Le choix des investissements ne sera pas limité en termes d'espace géographique (y compris les marchés émergents), de secteur économique, de devise de libellé des investissements ni de notation de crédit des titres de créance. Le Compartiment est géré activement sans référence par rapport à un indice.

PERFORMANCE INDEXÉE (au 31/05/2024)



Les performances passées ne peuvent pas être considérées comme une indication ni une garantie des performances futures. Toutes les données de performance sont basées sur la performance nette et ne tiennent pas compte des commissions, frais ou autres coûts facturés lors de l'émission ou du rachat de parts. Le rendement du Fonds peut baisser aussi bien qu'augmenter en raison des fluctuations des taux de change. La performance future est soumise à une fiscalité qui dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et qui peut évoluer à l'avenir.

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

TABLEAU DE PERFORMANCE (au 31/05/2024)

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	YTD
2024	2.36	0.90	1.78	-0.49	1.12	-	-	-	-	-	-	-	5.77
2023	2.69	-0.61	-0.91	1.60	1.14	-0.06	1.72	-1.72	-0.25	-2.79	3.80	3.28	7.93
2022	-3.62	-3.55	0.52	-2.24	-0.90	-4.03	2.14	1.76	-4.12	0.38	0.72	-1.66	-13.92
2021	1.41	0.46	1.53	1.81	-0.36	1.70	1.16	0.62	-0.14	0.16	0.75	1.21	10.79
2020	1.72	0.24	-13.44	6.69	3.48	2.23	2.49	1.81	-0.05	0.17	2.21	1.18	7.62
2019	3.14	2.53	0.37	2.86	-1.60	2.07	2.15	-1.74	0.12	0.18	1.12	0.94	12.68

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

ANALYSE DU PORTEFEUILLE (au 31/05/2024)

Actifs

Actions	55.4%
Obligations	30.8%
Liquidités	6.8%
Hedge funds	4.1%
Divers	2.9%

Exposition nette par devises

EUR	44.0%
USD	38.5%
Asie	5.7%
JPY	4.8%
Europe	3.9%
Monde	2.8%
GBP	1.8%
TWD	1.8%
CHF	-3.2%

La répartition des actifs présentée ci-dessus est appelée à varier sur la durée.

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

Profil de risque



L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Les risques essentiels du Compartiment résident dans la possibilité de dépréciation des titres dans lesquels il est investi.

Facteurs de risque

Risques de liquidité : Le Compartiment peut investir une partie de son actif dans des titres moins liquides.

Risques de contrepartie : Le Compartiment peut conclure diverses opérations avec des partenaires contractuels.

Risques découlant du recours aux instruments dérivés : Le Compartiment peut utiliser des instruments financiers dérivés qui peuvent l'exposer à un effet de levier et se traduire par des fluctuations importantes de sa valeur.

Informations clés

Statut juridique	UCITS V Luxembourg Sicav
Domicile	Luxembourg
Société de gestion	FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet
Banque dépositaire	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg
Gérant	Banque Pictet & Cie SA
ISIN	LU0081701939
Monnaie de base	EUR
Dividende	Réinvesti
Date de lancement	5 février 2010
Pays d'enregistrement	BE, CH, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SG
Commission de gestion	1.50% p.a.
Commission de performance	20.00% de l'excédent de performance positif de la VNI par part par rapport à la VNI de référence.
TER	2.44% p.a.
UK Reporting Status	Oui
Coûts d'entrée	0.00%
Coûts de sortie	0.00%
Les documents destinés à l'investisseur sont disponibles sur	www.fundsquare.net
Bloomberg	PIPEURI LX

Tous les coûts ne sont pas affichés. Pour plus d'informations, veuillez vous référer au prospectus

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

ANALYSE DU PORTEFEUILLE (au 31/05/2024)

Répartition sectorielle actions

Secteur financier	11.1%
Bien de conso. cyclique	7.2%
Service de communications	6.5%
Industrie	6.1%
Santé	5.9%
Technologie de l'information	5.8%
Biens de conso. de base	3.4%
Energie	10.7%
Liquidités et autres ¹	53.3%

Répartition géographique

Etats Unis	43.4%
Asie	7.8%
Royaume-Uni	7.3%
Japon	4.8%
Globale	4.8%
Europe	3.9%
Pays-Bas	2.9%
France	2.3%
Australie	2.2%
Liquidités et autres	20.6%

Statistiques (au 31/05/2024)

VNI	EUR 146.73
Taille du fonds (mio.)	EUR 130.04
Rendement à 1m	1.12%
Rendement YTD	5.77%
Rend. depuis lanc.	-86.28%
Perte maximale	-15.23%

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

¹ Actions non classées et autres classes d'actifs

La répartition des actifs présentée ci-dessus est appelée à varier sur la durée.

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

DIX PRINCIPALES POSITIONS (au 31/05/2024)

Pch-Sov Short-Term Mm Eur-J Dy	4.12%
Alma Cif-Eik.Jap.Lar.Cap Eq.l Jpy	3.60%
Pimco Gis-Asia H/Y Bd Inst.Usd-Acc	3.44%
Ishares Vii-Core S&P500 Usd Etf	2.97%
9.95% Rc Rbc (Ust) 24/010824	2.86%
Microsoft	2.71%
Alphabet 'A'	2.63%
Ssga S&P U.S. En.Sel.Sector Usd Etf	2.62%
Amazon.Com	2.54%
Pictet-Robotics-I Usd	2.35%
TOTAL	29.84%

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet

COMMENTAIRE MENSUEL

Le PWM Fund Flexible Dynamic EUR s'est apprécié en mai. La plupart des actifs ont progressé sur le mois, sur fond de chiffres d'inflation relativement conformes aux attentes qui semblent présager un assouplissement de la politique monétaire dans les pays développés, et de publication par les entreprises de résultats en majorité solides reflétant la résilience, voire le raffermissement des grandes économies. Les titres des géants technologiques liés à l'intelligence artificielle (IA) ont continué de dominer les gains du marché, alors que d'autres domaines des marchés actions ont enregistré une progression modeste. Les positions en actions du fonds ont sous-performé le marché mondial. Ses positions du secteur de l'énergie ont chuté après leur bonne performance d'avril et ses expositions aux actions asiatiques ont sous-performé le marché mondial. Le rebond des actions japonaises depuis le début de l'année a marqué une pause sur fond de ralentissement de la reprise et de menace de hausse des taux pour défendre le yen. Côté obligataire, le crédit s'est bien comporté dans les segments investment grade et haut rendement.

Deux modifications ont été apportées au portefeuille en mai. Nous avons vendu le fonds Pictet Security, ses résultats et sa valorisation étant devenus moins intéressants par rapport aux actions mondiales. En fin de mois, nous avons remplacé notre position dans le S&P 500 équilibré par une exposition plus large au marché et une position dans une entreprise de semi-conducteurs.

On devrait assister dans les prochains mois à un assouplissement progressif de la politique monétaire aux Etats-Unis et en Europe. On constate des signes d'amélioration dans les grandes économies, en Allemagne notamment, alors que les indices des directeurs d'achat semblent indiquer un rebond général du cycle manufacturier. Côté obligataire, les emprunts d'Etat pourraient poursuivre leur progression dans un contexte de croissance économique modérée et de désinflation. Cet environnement pourrait également être favorable aux entreprises émettrices d'obligations qui refinancent leur dette existante à des spreads plus bas que précédemment, mais à des rendements suffisamment élevés pour intéresser un grand nombre d'investisseurs.

Avertissement

Particularité de la classe: la classe d'actions ne s'adresse qu'aux clients du groupe Pictet ou à des clients introduits par lui. Agent de centralisation en France: BNP Paribas Securities Services Paris, 9 rue du Débarcadère, 93500 Pantin / Banque correspondante en Italie: State Street Bank GmbH – Succursale Italia, Via Ferrante Aport 10, 20125 Milan / Distributeur principal en Espagne: Pictet & Cie (Europe) SA, Sucursal en España, Calle Herrosilla no 11, 28001 Madrid / Agent financier en Belgique: Caceis Bank, Succursale de Belgique, avenue du port 86 C B320, B-1000 Bruxelles / Agent payeur et d'information en Allemagne: Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 72, D-60486 Frankfurt / Agent payeur en Suisse: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, CH-1211 Genève / Agent représentatif en Suisse: FundPartner Solutions (Suisse) S.A., route des Acacias 60, CH-1211 Genève / Agent des facilités au Royaume-Uni: 42 Brook Street, W1K5DB Londres.

Le fonds mentionné dans le présent document (ci-après le «Fonds») ne garantit pas que les données contenues dans ce rapport (ci-après les «Données») sont complètes, exactes ou dénuées d'erreurs ou d'omissions. Le Fonds n'assume en aucun cas la responsabilité du présent rapport. Cette communication de marketing est distribuée par le Fonds ou par des agences de communication agréées à des fins d'information uniquement et ne constitue pas une offre de souscription d'actions du Fonds. Les souscriptions au Fonds, un fonds d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV), doivent en tout état de cause être effectuées sur la seule base du prospectus d'offre actuel, du Document d'Informations clés («DIC»), des statuts et du rapport annuel ou semestriel le plus récent, et après avoir demandé l'avis d'un spécialiste indépendant en matière financière, juridique, comptable et fiscale. Les parties intéressées peuvent obtenir les documents susmentionnés en Français, Anglais, Espagnol, Italien et Néerlandais, gratuitement auprès de l'entité locale mentionnée ci-dessus et dans les locaux du Fonds au 15, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. Vous pouvez obtenir un résumé des droits des investisseurs en cliquant sur le lien suivant: <https://www.pictet.com/content/dam/www/documents/legal-and-notes/fundpartner-solutions/fps-summary-of-investors-rights.pdf>.

Les Fournisseurs de données ne garantissent pas l'adéquation, l'exactitude, l'actualité ou l'exhaustivité de leurs données et informations (ci-après les «Données de tiers»). Les Fournisseurs de données ne font aucune déclaration concernant l'opportunité d'un investissement et ne sponsorisent, ne promeuvent, n'émettent, ne vendent ni ne recommandent ou n'approuvent de quelque manière que ce soit un investissement. Un investissement dans un compartiment du Fonds s'accompagne de différents risques expliqués dans le prospectus d'offre.

Source : FundPartner Solutions (Europe) S.A. – entité du groupe Pictet