

Pictet - Russian Equities - P dy USD

In breve

NAV/azione	USD 69.81
Dimensione del Fondo	USD 1 019 mln
Posizioni	45

Panoramica dell'investimento

OBIETTIVO

Incrementare il valore del vostro investimento.

ATTIVITÀ DEL PORTAFOGLIO

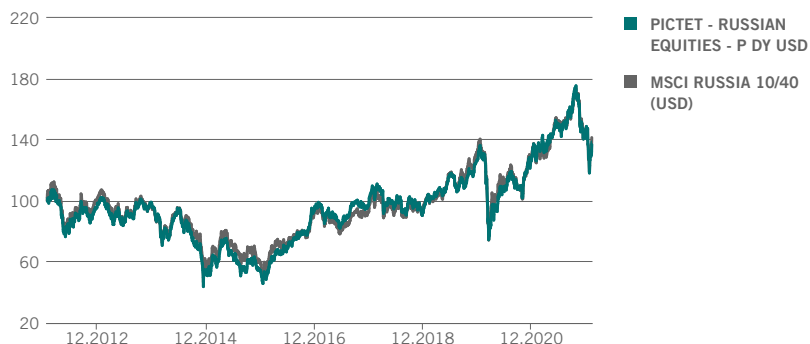
Il Comparto investe principalmente in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalentemente in Russia.

PROCESSO D'INVESTIMENTO

Nel gestire attivamente il Comparto, il gestore degli investimenti utilizza una combinazione

di analisi dei fondamentali della società e del mercato per selezionare titoli che a suo avviso presentino prospettive di crescita favorevoli a un prezzo ragionevole. Le prestazioni del Comparto potrebbero essere notevolmente diverse da quelle del benchmark, poiché il Gestore degli investimenti ha ampio potere discrezionale per scostarsi dai titoli e dalle ponderazioni di quest'ultimo.

Valore di 100 USD investito dal 31.01.2012 (Al netto delle commissioni*)



Indice corrente: MSCI Russia 10/40 (USD) in vigore da 11.01.2008

Fonte: Pictet Asset Management

*Include le spese correnti effettive ed escluse le commissioni di sottoscrizione/rimborso e imposte a carico dell'investitore.

Informazioni sulla performance

I risultati pubblicati rappresentano dati relativi al passato. I risultati ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. Non vi è alcuna garanzia che gli stessi rendimenti saranno realizzati in futuro. Il valore e il reddito di qualsiasi investimento possono

variare a seconda delle condizioni del mercato, e l'investimento può perdere tutto o parte del proprio valore. Il fondo può risentire di variazioni del tasso di cambio, con eventuali effetti nocivi sul valore o il reddito del fondo.

Categoria di rischio ISRR¹

Rischio più basso							Rischio più elevato
	1	2	3	4	5	6	7
Rendimenti tipicamente inferiori							Rendimenti tipicamente più elevati

Informazioni di carattere generale

Forma giuridica	Comparto di una SICAV
Status normativo	OICVM
Domicilio	Lussemburgo
Data di inizio	11.01.2008
Data di lancio	11.01.2008
Valuta della categoria di azioni	USD
Valuta del comparto	USD
Dividendo	Distribuito
ISIN	LU0338482424
Bloomberg	PFLRUPD LX
Indice di riferimento	MSCI Russia 10/40 (USD)
Termine ultimo dell'ordine	T CET 13:00
Data di regolamento (sottoscrizione)	T+3
Calcolo del NAV	Giornaliero
Orizzonte min. d'investimento (anno(i))	5
Classificazione SFDR	Article 6

Di commissioni

Spese correnti (OCR) ¹	1.79%
Comm. di performance (esclusa dalle spese correnti)	-
Comm. di gestione (inclusa nelle spese correnti)	1.40%
Comm. di conversione max ²	2.00%
Comm. di sottoscrizione max ²	5.00%
Comm. di rimborso max ²	3.00%

Fonte: Pictet Asset Management

1. Ulteriori riferimenti e definizioni possono essere trovati alla pagina 3.

2. Commissioni a favore del Distributore e non della Società di Gestione. I tassi effettivi possono essere inferiori. L'importo effettivo da pagare può essere chiesto al proprio consulente finanziario o al distributore del fondo.

Team di gestione

Hugo Bain, Christopher Bannon
 Pictet Asset Management Limited

IL RENDIMENTO DI OICVM E NON OICVM NON È GARANTITO E I RENDIMENTI PRECEDENTI NON COSTITUISCONO UNA GARANZIA DI QUELLI FUTURI
 Non assumere rischi non necessari. Leggere il prospetto e il Documento contenente informazioni chiave per gli Investitori prima dell'investimento

Performance

Annualizzata (%)

	1 ANNO	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO
Fondo	2.24	7.75	5.97	-0.83
Indice di riferimento	5.18	8.44	7.14	-0.15

Cumulativa (%)

	Da inizio anno	1 MESE	3 MESI	6 MESI	1 ANNO	2 ANNI	3 ANNI	5 ANNI	DAL LANCIO
Fondo	-11.74	-11.74	-22.83	-13.83	2.24	0.67	25.10	33.63	-11.03
Indice di riferimento	-9.82	-9.82	-21.30	-12.25	5.18	1.42	27.52	41.16	-2.06

Per anno di calendario (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	15.60	0.39	37.34	-4.84	3.07
Indice di riferimento	13.15	-1.60	42.43	-0.92	0.68

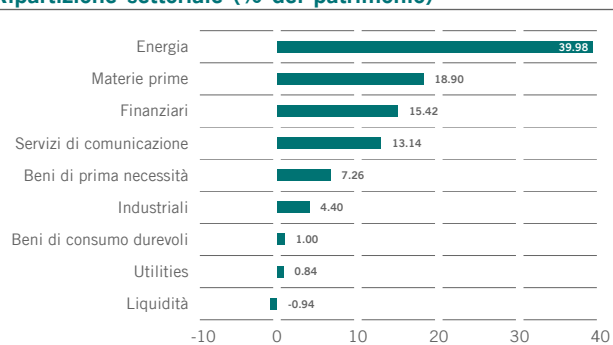
Fonte: Pictet Asset Management

Composizione del portafoglio

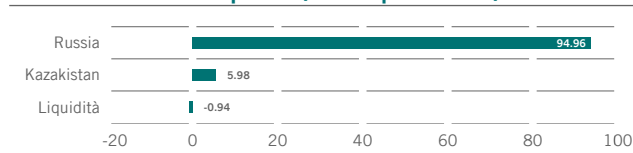
10 posizioni principali (% del patrimonio)

Gazprom Pjsc	9.65
Lukoil Pjsc	9.48
Rosneft Oil Co Pjsc-Regs Gdr	5.23
Sberbank Of Russia Pjsc	4.78
Tatneft Pjsc	4.54
Magnit Pjsc	4.46
Yandex Nv-A	4.39
Tcs Group Holding-Gdr Reg S	3.78
Novatek Pjsc-Spons Gdr Reg S	3.76
Evrz Plc	3.61

Ripartizione settoriale (% del patrimonio)



Rischio associato al paese (% del patrimonio)



Fonte: Pictet Asset Management

Caratteristiche del portafoglio

A FINE GENNAIO 2022 (SUPERIORE A 3 ANNI)	
Alfa	-1.02
Beta	1.05
Volatilità annualizzata (%)	27.58
Information ratio	-0.09
Indice di Sharpe	0.23

Fonte: Pictet Asset Management

Tracking error (%)	7.38
Correlazione	0.96
Dividendo (06.12.2021)	2.85

Considerazioni sul rischio

Alla Classe di azioni è assegnata questa categoria di rischio in funzione delle variazioni di prezzo risultanti dalla sua valuta e dalla natura degli investimenti e della strategia del Comparto. La categoria di rischio si basa su dati storici e può non essere una indicazione affidabile del profilo di rischio futuro della Classe di azioni. La categoria di rischio non è un obiettivo o una garanzia e può cambiare nel tempo. L'appartenza alla categoria più bassa non significa che l'investimento sia privo di rischi. Il comparto non offre alcun tipo di garanzia del capitale o di protezione delle attività.

Il Comparto può essere esposto a rischi consistenti che non sono considerati

adeguatamente nell'indicatore di rischio sintetico e possono influire negativamente sulla sua performance:

- **Rischio operativo:** rischio di perdite dovute ad esempio a errori umani, malfunzionamento dei sistemi, valutazioni non corrette o custodia di strumenti finanziari.
- **Rischio di controparte:** rischio di perdite in caso di inadempimento di una controparte in relazione a strumenti o contratti (ad es. di derivati negoziati direttamente tra le parti).
- **Rischio di derivati finanziari:** la leva finanziaria risultante dai derivati può amplificare le perdite in particolari condizioni dei mercati.

- **Rischio di liquidità:** mercati con bassi volumi possono causare difficoltà nella valutazione e/o negoziazione di certe attività.
- **Gli investimenti in mercati emergenti** sono in generale più sensibili agli eventi di rischio, come i cambiamenti del contesto economico, politico, fiscale e giuridico, nonché alle frodi.
- **Rischio di sostenibilità:** Eventi o condizioni di rischio correlate a fattori ESG che qualora si verificassero potrebbero esercitare un impatto negativo concreto sul valore dell'investimento.

Per ulteriori informazioni consultare il prospetto.

Glossario

Alfa

L'alfa mostra la performance in percentuale di un fondo superiore o inferiore a quella spiegata dalla sua esposizione al mercato generale.

Classificazione SFDR Articolo 6

Integrano rischi e opportunità legati ai fattori ESG nelle decisioni di investimento da affiancare all'analisi finanziaria. I portafogli possono investire in titoli con elevati rischi connessi alla sostenibilità.

Beta

Il beta mostra la portata media delle variazioni di rendimento di un fondo rispetto al mercato generale. Un fondo con un beta superiore a 1 è soggetto in media a variazioni superiori a quelle del mercato, e con un beta inferiore a 1 è soggetto in media a variazioni inferiori a quelle del mercato.

Termine ultimo dell'ordine

Scadenza per la consegna degli ordini all'agente incaricato dei trasferimenti in Lussemburgo come stabilito nei relativi allegati del prospetto. Gli investitori potrebbero essere tenuti a presentare gli ordini al proprio consulente finanziario o distributore del fondo entro un termine ultimo precedente.

Commissione di conversione

Commissione pagata per il trasferimento di azioni di una classe di quote/azioni a un'altra classe di quote/azioni.

Correlazione

La correlazione mostra i movimenti del rendimento di un fondo rispetto al benchmark. Gli investimenti strettamente correlati tendono a salire o scendere insieme, al contrario di quanto avviene per gli investimenti scarsamente correlati.

Deviazione standard e volatilità annualizzata

La volatilità annualizzata è un indicatore di rischio che mostra la portata delle variazioni di prezzo di un titolo o una quota di un fondo rispetto al suo prezzo medio in un determinato periodo. Quanto più elevata è la volatilità, tanto maggiori sono le fluttuazioni.

Data di inizio

La data di inizio è la data nella quale si inizia a rilevare la performance, che coincide con la data di lancio.

Information ratio

L'information ratio è un modo per misurare il valore aggiunto dal gestore di portafoglio rispetto a un benchmark. Esso misura il rendimento corretto per il rischio di un portafoglio ed è calcolato dividendo il rendimento attivo (rendimento del portafoglio meno rendimento del benchmark) per il tracking error.

Data di lancio

La data di lancio è la data nella quale il comparto ha assunto il suo stato legale corrente.

NAV

L'acronimo di valore patrimoniale netto.

Spese correnti (OCR)

Le spese correnti si basano su 12 mesi di spese fino al 31 dicembre dell'anno precedenti. Sono aggiornate con cadenza annuale, ma possono essere rettifiche più frequentemente. Sono escluse le commissioni legate al rendimento e i costi delle operazioni di portafoglio, eccettuate le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Comparto per l'acquisto o la vendita di quote/azioni di un altro organismo d'investimento collettivo. Le spese di fondi esistenti da meno di 12 mesi sono una cifra stimata.

Indice Sharpe

L'indice di Sharpe indica la performance del fondo rettificata per il rischio. Si calcola dividendo la plusvalenza (rendimento del portafoglio meno il rendimento esente da rischio) per la volatilità.

ISRR

L'Indicatore sintetico di rischio e rendimento è un parametro della volatilità secondo la definizione fornita dalle linee guida CESR/10-673 dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (AESFEM).

Tracking error

Il tracking error indica la deviazione standard dei rendimenti attivi (rendimento del portafoglio meno rendimento del benchmark). Esso rileva quanto il rendimento di un fondo si avvicini a quello del suo benchmark.

Società di gestione

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

Informazioni importanti

Ai fini del presente materiale promozionale, "il Fondo" indica il comparto del fondo menzionato all'inizio di pagina 1 e "l'azione" identifica sia "la quota" che "l'azione", a seconda della forma giuridica del fondo. Il presente materiale promozionale è pubblicato dalla Società di gestione del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A., una società autorizzata e regolamentata dalla Regolatore lussemburghese "Commission de Surveillance du Secteur Financier". Non è rivolto o destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di qualsiasi persona o entità che con cittadinanza, residenza o sede in qualsiasi luogo, Stato, paese o giurisdizione ove tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo non sarebbero legalmente autorizzati o consentiti dalle normative vigenti. Le informazioni e i dati illustrati in questo documento non devono essere considerati un'offerta o un invito ad acquistare, vendere o sottoscrivere qualsiasi titolo o strumento e servizio finanziario. Non possono essere utilizzate come base per la sottoscrizione e non sono parte integrante di un contratto. Prima dell'investimento, è necessario leggere l'ultima versione del prospetto del fondo, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, della relazione annuale e delle relazioni semestrali. Questi documenti sono gratuitamente disponibili in lingua inglese all'indirizzo www.assetmanagement.pictet o in copia cartacea scrivendo a Pictet Asset Management (Europe) S.A. o 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, o presso la sede dell'agente locale, del distributore o dell'eventuale agente di centralizzazione del Fondo. Il KIID è anche disponibile nella lingua locale di ogni Paese di registrazione del comparto. Il prospetto e le relazioni annuale e semestrale possono essere disponibili anche in altre lingue; per le altre lingue disponibili si rimanda al sito internet. Le decisioni d'investimento devono basarsi unicamente sulla versione più recente di questi documenti. Il riassunto dei diritti degli investitori (in inglese e nelle diverse lingue del nostro sito internet) è disponibile qui e all'indirizzo www.assetmanagement.pictet, a fondo pagina del capitolo "Risorse". In ogni momento è possibile

ottenere l'elenco dei Paesi di registrazione del Fondo scrivendo a Pictet Asset Management (Europe) S.A., che può decidere di rescindere gli accordi stipulati per la commercializzazione del Fondo o di comparti del Fondo in un determinato Paese. In Svizzera, l'agente rappresentante è Pictet Asset Management (Europe) S.A. e l'agente di pagamento è Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. non ha adottato alcuna misura per assicurare che i titoli a cui si fa riferimento in questo documento siano idonei per un investitore specifico e questo documento non può sostituire un giudizio formulato indipendentemente. Il regime fiscale dipende dalle circostanze particolari di ogni investitore e può cambiare in futuro. Prima di prendere qualsiasi decisione riguardo a un investimento, si raccomanda agli investitori di verificare che esso sia idoneo alla luce delle loro conoscenze ed esperienza finanziaria, obiettivi dell'investimento e situazione patrimoniale, oppure di rivolgersi a uno specifico consulente professionale del settore. Le prime 10 posizioni non rappresentano l'intero portafoglio. Non si garantisce che tali titoli saranno detenuti in futuro e non bisogna ritenere che l'investimento nei titoli quotati sia stato o sarà redditizio. Qualsiasi riferimento a una classificazione, un rating o un premio assegnato non costituisce alcuna garanzia dei risultati futuri e non è costante nel tempo. Per le categorie di azioni con copertura valutaria, solo la valuta di consolidamento del comparto è coperta sulla valuta della categoria di azioni. Può continuare a sussistere un'esposizione ai cambi risultante da attività detenute nel portafoglio non denominate nella valuta di consolidamento. Possono essere pubblicati NAV relativi a date in cui le azioni non sono emesse o rimborsate nel paese dell'investitore ("NAV di giorni senza contrattazioni"). Essi possono essere utilizzati unicamente per misure e calcoli statistici della performance, o per calcoli delle commissioni, e in nessun caso possono essere utilizzati come base per ordini di sottoscrizione o di rimborso. Viene mostrata la performance basata sul suo NAV per azione (nella valuta della categoria di azioni) con reinvestimento dei dividendi (per le categorie di azioni a distribuzione), includendo le spese correnti effettive ed escludendo le commissioni di sottoscrizione/rimborso e le imposte a carico dell'investitore. Non si è tenuto conto dell'inflazione. A titolo esemplificativo del calcolo della commissione di sottoscrizione, impegnando una somma di 1000 EUR in un fondo che applica una commissione di sottoscrizione del 5%, l'investitore pagherà al suo intermediario finanziario 47,62 EUR sulla somma investita e, di conseguenza, sottoscriverà le azioni del fondo per un importo di 952,38 EUR. Inoltre, le potenziali spese di tenuta conto (applicata dal depositario) possono ridurre la performance. Negli indici non sono incluse le commissioni o spese operative, e non si può investire in un indice. Le informazioni MSCI possono essere utilizzate esclusivamente ad uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in qualsiasi forma e non possono costituire una base o una componente di strumenti o prodotti o indici finanziari. Le informazioni di MSCI non intendono costituire una consulenza o

una raccomandazione d'investimento (né sono finalizzate ad assumere, o astenersi da, qualsivoglia decisione d'investimento) e si esclude ogni pretesa conseguente a una tale interpretazione. I dati e le analisi storiche non devono ritenersi quale indicazione o garanzia relativa a eventuali future analisi, stime o previsioni di performance. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e i fruitori si assumono l'intero rischio derivante da ogni utilizzo delle stesse. MSCI, ciascuna sua affiliata e ogni altra persona che sia coinvolta nella raccolta, nell'elaborazione o nella creazione di informazioni di MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano espressamente ogni garanzia (inclusa, a titolo non esclusivo, ogni garanzia di originalità, accuratezza, completezza, puntualità, non violazione, commerciabilità o idoneità per un dato fine) in relazione alle presenti informazioni. Fermo restando quanto sopra, si esclude in ogni caso ogni responsabilità di MSCI per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (inclusi, senza alcuna limitazione, i facili profitti) o di altra natura (www.msci.com).

Per Singapore: l'investimento oggetto di questa pubblicazione non è autorizzato o riconosciuto dalla Monetary Authority di Singapore, e non è consentita la sua offerta per la vendita al pubblico retail. Questo materiale non è un prospetto informativo conformemente alla definizione della Legge Securities and Futures Act. Di conseguenza non sussiste la responsabilità ai sensi di tale Legge relativa al contenuto di prospetti informativi. Un investitore deve valutare attentamente se l'investimento è idoneo per i suoi scopi personali. In certe giurisdizioni la vendita di azioni del Fondo può essere soggetta a restrizioni. In particolare, le azioni non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a Soggetti Statunitensi, come descritto più dettagliatamente nel Prospetto del Fondo. Ulteriori dettagli sono disponibili presso il distributore del Fondo.

Sede del Regno Unito: Pictet Asset Management Ltd, Moor House, Level 11 120 London Wall London EC2Y 5ET REGNO UNITO. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Registrazione in Inghilterra n. 181966.

Per la commercializzazione agli investitori effettuata da Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch ("PAM DIFC"), questa presentazione viene messa a disposizione da PAM DIFC in forma riservata e destinata esclusivamente a singoli clienti professionali o controparti di mercato (secondo la definizione della Dubai Financial Services Authority) allo scopo di fornire alcune informazioni sul Gruppo Pictet ("Pictet") e taluni fondi d'investimento e altri veicoli e prodotti d'investimento gestiti da Pictet. PAM DIFC è una società del Centro finanziario internazionale di Dubai che è regolamentato dalla Dubai Financial Services Authority.

È vietato copiare o ridistribuire qualsiasi parte del presente materiale senza il previo consenso scritto di Pictet Asset Management.

©2022Pictet