

Ficha técnica mensual
Material de marketing

Datos a 29.09.2023

Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - P dy

RESUMEN DE LA INVERSIÓN

Objetivo

Preservar el valor de su inversión, obteniendo al mismo tiempo una rentabilidad alineada con los tipos del mercado monetario.

Índice de referencia

US Generic Govt 1M, un índice que no tiene en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Utilizado como medida del rendimiento.

Activos de la cartera

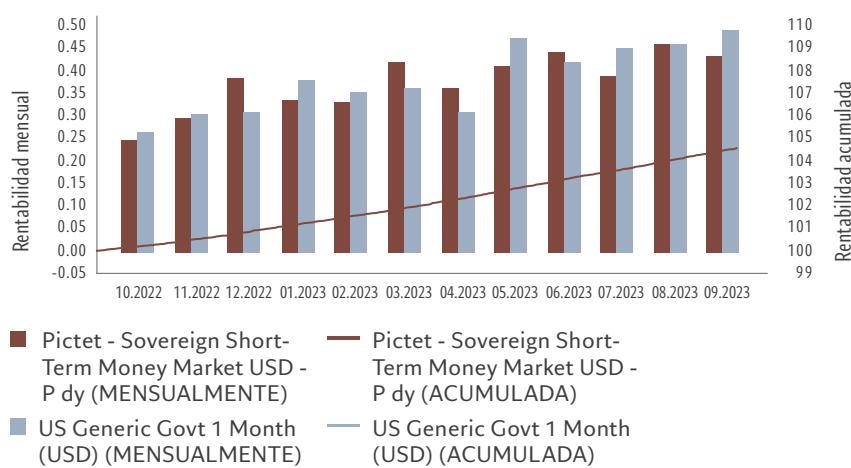
El Compartimento invierte principalmente en depósitos y en instrumentos del mercado monetario a corto plazo de elevada calificación crediticia ("investment grade") que están o bien denominados en dólares estadounidenses (USD) o sistemáticamente cubiertos respecto a esta divisa (lo que significa que las inversiones tienen escasa exposición, o ninguna, al riesgo de divisas). Estos son emitidos por gobiernos u organismos públicos de países desarrollados.

Proceso de inversión

En la gestión activa del Compartimento, el gestor de inversiones utiliza una combinación entre el análisis del mercado y del emisor, para

identificar los valores que ofrecen la mejor rentabilidad teniendo en cuenta las tendencias de los tipos de interés. El enfoque de gestión del Compartimento aplica controles de riesgo estrictos. El gestor de inversiones tiene en cuenta los factores ESG como elemento fundamental de su estrategia, adoptando un enfoque orientado que trata de aumentar la ponderación de valores con bajos riesgos de sostenibilidad y/o reducir la ponderación de valores con altos riesgos de sostenibilidad, con sujeción a buenas prácticas de gobernanza. También se evitan las actividades que inciden adversamente en el medioambiente. Los derechos de voto se ejercen de manera metódica y podemos implicarnos con las empresas para incidir positivamente en las prácticas ESG. Para más información, consulte nuestro marco de exclusión en la Política de inversión responsable*, artículo 8 de categoría de productos del SFDR. La composición de la cartera no está limitada en relación con el índice de referencia, por lo que la similitud del rendimiento del Compartimento con el del índice de referencia puede variar.

Rentabilidad de los últimos 12 meses (Después de comisiones**)



Índice actual: US Generic Govt 1 Month (USD) válido del 16.06.2008

Fuente: Pictet Asset Management

LOS OICVM Y LOS NO OICVM NO TIENEN UNA RENTABILIDAD GARANTIZADA Y LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN LAS FUTURAS
No asuma riesgos innecesarios. Antes de invertir, lea el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor

Ficha técnica mensual
Material de marketing

Datos a 29.09.2023

De un vistazo

Tamaño del fondo	USD 517 mio
Rendimiento corriente (después de comisiones)	5.21%
WAM (días)	32
WAL (días)	45

Clasificación de acuerdo con el SFDR¹

Artículo	Artículo	Artículo
6	8	9

Categoría de riesgo IRR²

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Menor riesgo						Mayor riesgo

Información general

Estructura legal	Subfondo de una SICAV
Estatus normativo	OICVM
Categoría del mercado monetario	Fondo del mercado monetario a corto plazo
Tipo de VL	VLV
Calificación del Fondo	Sin calificar
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de constitución	16.06.2008
Fecha de lanzamiento	16.06.2008
Divisa de la clase de acciones	USD
Divisa del Compartimento	USD
Dividendo	Repartido
Frecuencia de dividendo	Anual
ISIN	LU0366537792
Bloomberg	PFLUSPD LX
Índice de referencia	US Generic Govt 1 Month (USD)
Hora límite de órdenes	T CET 13:00
Liquidación (Susc./ Reem.)	T+1
Cálculo del VL	Diario
Horizonte de inversión mínimo (días)	1-5

1. Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Consulte el glosario.

2. La fuente del ISR es el último Documento de Datos Fundamentales publicado de la clase de acciones. Consulte Consideraciones sobre el riesgo para obtener más información.

Equipo de gestión

*La Política de inversión responsable se encuentra disponible en
https://documents.am.pictet/library/en/other?documentTypes=RI_POLICY&businessLine=PAM
**Incluye los gastos corrientes reales, pero no las comisiones de suscripción/reembolso que soporta el inversor

Sylvian Mauron, Jean Braun
Pictet Asset Management SA

INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

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

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

LOS OICVM Y LOS NO OICVM NO TIENEN UNA RENTABILIDAD GARANTIZADA Y LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN LAS FUTURAS
No asuma riesgos innecesarios. Antes de invertir, lea el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor

Comisiones

Costes corrientes ¹	0.26%
Costes de entrada y de salida ²	-

Fuente: Pictet Asset Management

1. Consulte la definición en el glosario y, en su caso, el Método de cálculo de las comisiones de rentabilidad.

2. No aplicamos ninguna comisión de entrada o de salida; sin embargo, la persona que le vende el producto puede cobrarte hasta un máximo del 5% comisión de entrada, hasta el 1% como comisión de salida y hasta el 2% como comisión de canje.

RENTABILIDAD

Acumulada (%)

	YTD	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS DESDE INICIO
Fondo	3.61	0.43	1.28	2.50	4.56	5.24	5.25	8.93
Índice de referencia	3.73	0.49	1.39	2.61	4.63	5.35	5.39	11.98

Año natural (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	1.56	-0.01	0.65	2.24	1.94	1.13	0.60	0.16	0.01	0.07
Índice de referencia	1.56	0.03	0.34	2.11	1.85	0.82	0.23	0.02	0.02	0.04

Anualizada (%)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS DESDE INICIO
Fondo	4.56	1.72	1.73
Índice de referencia	4.63	1.77	1.66

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

CONSIDERACIONES DE RIESGO

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 1 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. Este producto podrá estar expuesto a otros riesgos que el Indicador resumido de riesgo no recoge, por ejemplo:

- Riesgo de tipo cambio: Si su moneda de referencia difiere de la

moneda de la clase de acciones, usted recibirá los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre la moneda de referencia y su moneda local.

- Riesgo de derivados financieros: el apalancamiento resultante de los derivados amplifica las pérdidas en determinadas condiciones de mercado.
- Riesgo de sostenibilidad: Los eventos de riesgo relacionados con la ASG pueden tener un efecto material adverso en el valor de una inversión cuando se producen.

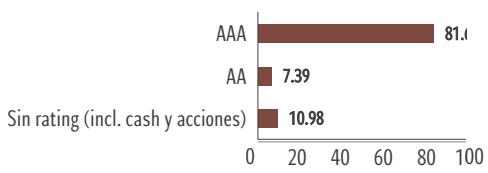
Consulte el folleto para obtener información adicional. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Si Pictet Asset Management (Europe) S.A. no puede pagarle lo que se le debe, podría perder toda su inversión. No obstante, puede beneficiarse de un régimen de protección del consumidor. El indicador anterior no tiene en cuenta esta protección.

DESGLOSE DE LA CARTERA

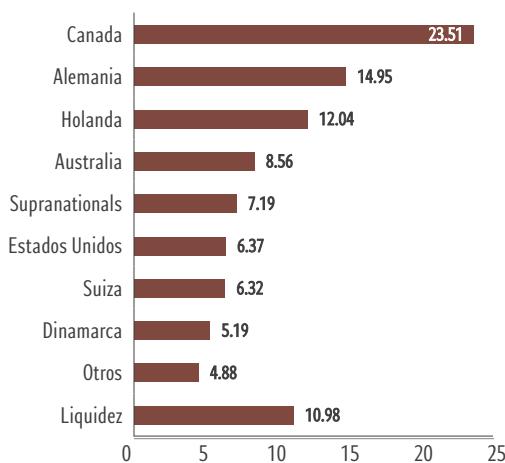
Top 10 Bonos (% del activo)

Denmark T-Bill Zero% 01.12.2023 Uns	5.19
Treasury Bill Zero% 10.10.2023 Uns	4.44
Treasury Bill Zero% 10.10.2023 Uns	4.44
Canada T-Bill Zero% 12.10.2023 Uns	4.28
Cp Sweden Kingdm Of Zero % 10.10.2023	3.86
Cp Kingdom Netherl Zero % 05.10.2023	3.48
Cp Kingdom Netherl Zero % 10.10.2023	3.48
Cp Landwirt Renten Zero % 18.10.2023	3.07
Cp Landwirt Renten Zero % 19.10.2023	3.07
Cp Landwirt Renten Zero % 26.10.2023	3.06

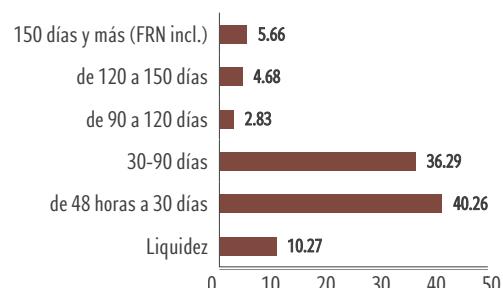
Desglose de calificaciones (% del activo)



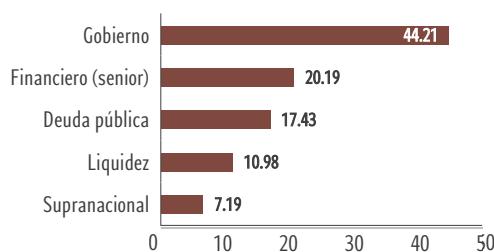
Riesgo país (% del activo)



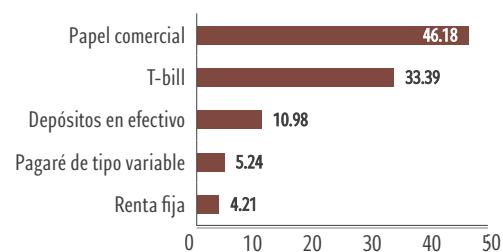
Perfil de vencimiento (% del activo)



Sector económico (% del activo)



Desglose de instrumentos (% del activo)



Fuente: Pictet Asset Management

GLOSARIO FINANCIERO

Hora límite de órdenes

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

Comisión de canje

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

Desviación estándar y volatilidad anualizada

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

Fecha de constitución

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

Fecha de lanzamiento

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

Calificación

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

Valor Liquidativo Variable (VLV)

Valor Liquidativo Variable o VLV se refiere a los fondos que utilizan los métodos de contabilidad de valor de mercado (mark-to-market) y de valor del modelo (mark-to-model) para valorar sus activos.

Costes corrientes

Los costes corrientes se basan en los gastos del período de 12 meses cerrado a 31 de diciembre del año anterior. Se actualizan anualmente, pero pueden ajustarse con mayor frecuencia. Excluye las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada o salida pagado por el Compartimento al comprar o vender acciones o participaciones en otro organismo de inversión colectiva. La estimación de gastos futuros se utiliza para fondos de menos de 12 meses.

SRI

El indicador resumido de riesgo (IRR) está definido por el Reglamento de los PRIIP y está diseñado para mostrar el riesgo relativo de un producto, utilizando una combinación de indicadores del riesgo de mercado y de crédito.

Este Compartimento

	SÍ	NO
Es conforme o equivalente al artículo 8 del SFDR ¹	✓	
Integra factores ASG y riesgos de sostenibilidad basados en estudios propios y externos para evaluar riesgos y oportunidades de inversión	✓	
Tiene un objetivo de inversión sostenible		✓
Promueve características medioambientales y sociales	✓	
Evalúa las prácticas de buena gobernanza de las empresas en las que se invierte	✓	
Se implica	✓	
Ejerce los derechos de voto		✓
Considera y, si procede, mitiga las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente	✓	
Excluye las armas controvertidas y la extracción de carbón térmico ^{2/3}	✓	
Excluye la producción de energía térmica de carbón, la exploración y producción de petróleo y gas no convencionales, las armas convencionales y las armas pequeñas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y la explotación de juegos de azar ³	✓	
Excluye la producción convencional de petróleo y gas, la generación de energía nuclear, la contratación militar de productos y servicios relacionados con las armas, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente y los pesticidas ³	✓	
Excluye las empresas que infringen gravemente normas internacionales como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	✓	
Cuenta con directrices sobre métodos, fuentes y tratamiento de datos en materia ASG, y supervisa el cumplimiento de los elementos vinculantes del fondo	✓	
Dispone de un índice ASG específico		✓

La decisión de invertir en este fondo debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promovido, según se describen en su folleto o en la información que debe divulgarse a los inversores.

(1) Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (2) En el caso de las estrategias pasivas, las exclusiones se aplican en la medida en que la estructura de la cartera, las desviaciones de ponderación, la volatilidad y la rentabilidad no se vean materialmente afectadas. (3) Para más información sobre el umbral de ingresos aplicado a las exclusiones, consulte la Política de inversión responsable de Pictet Asset Management: Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho a desviarse de la información de terceros según cada caso.

GLOSARIO ASG

Clasificación de acuerdo con el SFDR

Artículo 9: inversiones dirigidas a actividades económicas sostenibles desde el punto de vista medioambiental y/o social, siempre que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

Artículo 8: inversiones que promueven características medioambientales y/o sociales y pueden tener como objetivo inversiones sostenibles, siempre que las empresas en las que se invierta sigan prácticas de buena gobernanza.

Artículo 6: inversiones que integran

factores ASG en su proceso de decisión con el fin de mejorar su perfil de riesgo y remuneración. Las carteras pueden invertir en valores con elevados riesgos de sostenibilidad.

Sociedad gestora

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

Información importante

A los efectos de este material de promoción comercial, «el Fondo» significa el subfondo del fondo indicado en la parte superior de la página 1 y «la acción» se refiere a «la participación» o «la acción», dependiendo de la forma jurídica del fondo. Este material de promoción comercial ha sido emitido por la Sociedad gestora del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A., una sociedad autorizada y regulada por Regulador luxemburgués «Commission de Surveillance du Secteur Financier». No está destinado ni se prevé su distribución a o uso por parte de ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente o que esté radicado en ningún lugar, estado, país o jurisdicción en los que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso contravengan legislación o la normativa. La información y los datos que figuran en este documento no deben considerarse una oferta ni incitación de compra, venta o suscripción de ningún valor o instrumentos o servicios financieros. No puede servir de base para la suscripción y no forma parte un contrato. Antes de invertir, deberá leerse la versión más reciente del folleto del fondo, el Documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral. Están disponibles de forma gratuita en inglés en www.assetmanagement.pictet o en copia impresa en Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg o en la oficina del agente local, distribuidor o agente de centralización del Fondo, en su caso. El Documento de datos fundamentales para el inversor también se encuentra disponible en el idioma local de cada país en el que esté registrado el compartimento. El folleto y los informes anual y semestral también pueden estar disponibles en otros idiomas. Consulte los otros idiomas disponibles en el sitio web. Las decisiones de inversión únicamente podrán basarse en la versión más reciente de esos documentos. El resumen de los derechos de los inversores (en inglés y los diferentes idiomas de nuestro sitio web) se encuentra disponible aquí y en www.assetmanagement.pictet en el apartado «Recursos» de la parte inferior de la página. La lista de países en los que está registrado el Fondo puede obtenerse en todo momento a través de Pictet Asset Management (Europe) S.A., que podrá decidir poner fin a las condiciones de promoción comercial del Fondo o los compartimentos del Fondo en un país determinado. En Suiza, el agente de representación es Pictet Asset Management S.A. y el agente de pagos es Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento resultan adecuados para un inversor particular y el presente documento no deberá sustituir en ningún caso a la toma de una decisión independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y pueden variar en el futuro. Antes de tomar una decisión de inversión, se recomienda

a los inversores que se aseguren de que dicha inversión es adecuada para ellos teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia financieros, objetivos de inversión y situación financiera, o que obtengan asesoramiento específico de un profesional del sector. Las diez posiciones principales no representan a toda la cartera. No existe garantía de que esos títulos se mantengan en el futuro y usted no deberá asumir que la inversión en los títulos indicados ha sido o será beneficiosa. Las referencias a clasificaciones, calificaciones o recompensas no ofrecen ninguna garantía de rentabilidades futuras y pueden variar a lo largo del tiempo. En el caso de las clases de acciones cubiertas, solamente la moneda de consolidación del compartimento se cubre en la moneda de la clase de acciones. Es posible que siga habiendo exposición a divisas resultante de los activos de la cartera que no estén denominados en la moneda de consolidación. Pueden publicarse aquí VL relativos a las fechas en las que no se emiten o reembolsan acciones («VL sin negociación») en su país. Estos únicamente podrán utilizarse como medidas y cálculos de rentabilidad estadísticos o cálculos de comisiones y bajo ninguna circunstancia podrán servir como base para las órdenes de suscripción o reembolso. La rentabilidad indicada se basa en el VL por acción de la clase de acciones (en la divisa de la clase de acciones), con los dividendos reinvertidos (en el caso de las clases de acciones de distribución), incluyendo los gastos corrientes reales pero excluyendo las comisiones de suscripción/reembolso y los impuestos soportados por el inversor. La inflación no se ha tenido en cuenta. Como ejemplo de cálculo de la comisión de suscripción, si un inversor invierte 1.000 EUR en un fondo con una comisión de suscripción del 5%, pagará a su intermediario financiero 47,62 EUR de la cantidad invertida, lo que supone una cantidad de 952,38 EUR en acciones del fondo suscritas. Además, los posibles costes de mantenimiento de la cuenta (por parte del depositario) podrían reducir la rentabilidad. Los índices no incluyen las comisiones ni los gastos de funcionamiento y no resulta posible invertir en ellos.

La decisión de invertir en el fondo promocionado debe tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo promocionado que se describen en el folleto o en la información que se comunicará a los inversores.

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

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

El Fondo no ha sido registrado en virtud de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940 de los Estados Unidos, en su versión modificada, ni de la Ley de Valores de 1933 de los Estados Unidos, en su versión modificada (Ley de 1933). Ninguna acción puede ser ofrecida o vendida, directa o indirectamente, en los Estados Unidos o a cualquier persona de los Estados

Unidos a menos que los valores estén registrados bajo la Ley de 1933, o se disponga de una exención de los requisitos de registro de la Ley de 1933. El fondo del mercado monetario (en lo sucesivo, el «FMM») no es un vehículo de inversión garantizado. La inversión en un FMM es diferente de la inversión en depósitos; en particular, existe el riesgo de posible fluctuación del capital invertido en un FMM. El Fondo no cuenta con apoyo externo para garantizar la liquidez del FMM o estabilizar el VL por participación o acción y el inversor soporta el riesgo de pérdida del capital. El Fondo podrá decidir solicitar o financiar una calificación crediticia externa, en cuyo caso el Folleto y cualquier material de promoción comercial correspondiente se actualizarán en cuanto sea posible. El FMM utiliza la excepción para invertir más del 5% de sus activos en instrumentos del mercado monetario emitidos por el mismo organismo y está autorizado para invertir hasta el 100% de sus activos, de acuerdo con el principio de diversificación de riesgo, en instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados de forma separada o conjunta por la UE, las administraciones nacionales, regionales y locales de los Estados miembros de la UE o sus bancos centrales, el Banco Central Europeo, el Banco Europeo de Inversiones, el Fondo Europeo de Inversiones, el Mecanismo Europeo de Estabilidad, el Fondo Europeo de Estabilidad Financiera, una autoridad central o un banco central de un país tercero, el Fondo Monetario Internacional, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, el Banco de Desarrollo del Consejo de Europa, el Banco Europeo para la Reconstrucción y el Desarrollo, el Banco de Pagos Internacionales o cualquier otra institución u organización financiera internacional pertinente a la que pertenezcan uno o más Estados miembros de la UE.

Los datos del índice aquí mencionados son propiedad del Proveedor de datos.

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

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

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

©2023 Pictet