

Pictet - Clean Energy Transition - P EUR

Considérations relatives aux risques

Tout investissement comporte des risques. La valeur et les revenus tirés des titres ou des instruments financiers peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse. Il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas la totalité du montant initialement investi. Veuillez consulter le prospectus pour plus d'informations.

EVOLUTION DU MARCHÉ

Les actions ont largement supplanté les obligations au premier trimestre 2024, le marché anticipant de plus en plus que les banques centrales des pays développés emboîtent le pas de celles des pays émergents et réduisent les taux d'intérêt au cours des prochains mois, ce qui soutiendrait les bénéfices des entreprises. Les actions américaines et japonaises ont dégagé les meilleures performances. Les marchés émergents ont été à la traine de l'ensemble du marché. Le MSCI China en USD a continué de perdre du terrain, avec une baisse de désormais presque 60% depuis son pic de début 2021. Les services de communication et les TI, toujours portés par l'IA, ont été les secteurs les plus performants, tandis que les secteurs défensifs tels que les biens de consommation de base, les services aux collectivités et les matériaux ont fait moins bien que l'ensemble du marché. Les grandes capitalisations, dans l'ensemble, ont été plus performantes que les petites au premier trimestre, malgré l'élargissement du marché au-delà des «7 magnifiques».

ANALYSE DES PERFORMANCES

La stratégie a sous-performé le MSCI ACWI au cours du trimestre, principalement sous l'effet de la forte hausse des taux d'intérêt au cours de la période, qui a conservé une incidence négative sur les énergies renouvelables et le secteur des VE. Le contexte plus difficile des énergies renouvelables explique pourquoi notre exposition est deux fois moins importante qu'en 2020, alors que nous identifions des opportunités convaincantes dans d'autres segments tels que les technologies habilitantes, ce qui illustre une fois de plus les avantages d'une approche holistique du thème. Les technologies habilitantes, la construction verte et la fabrication éco-efficace ont surperformé l'indice. Applied Materials et ASML ont constitué les meilleures contributions des technologies habilitantes, tandis que Trane et TopBuild ont continué de mener la surperformance de la construction verte. Eaton et Linde, enfin, ont été les principales contributions du segment fabrication éco-efficace. Concernant les moins bons élèves, RWE a été la contribution la plus défavorable pour l'éolien, Sunnova pour le solaire et Albemarle pour le stockage d'énergie.

EVOLUTION PORTEFEUILLE - SUR ET SOUS-PONDÉRATIONS

Au cours du trimestre, l'équipe d'investissement a liquidé plusieurs positions du segment fabrication éco-efficente, telles qu'Ansys, Altair et Dassault, et pris des bénéfices sur Synopsys, Cadence et PTC pour des raisons de valorisation suite à une forte performance. L'équipe a également pris des bénéfices sur Applied Material, ASML et Equinix qui ont dégagé une bonne performance sur le trimestre. Concernant les énergies renouvelables, l'équipe a liquidé EDPR et Sunnova, en dépit de leur sous-performance, parce qu'elle a trouvé de meilleures opportunités de risque-rendement dans d'autres secteurs. Les produits ont été utilisés pour augmenter l'exposition à Vestas, Array et Broadcom en début de trimestre et pour lancer une nouvelle position sur l'entreprise brésilienne de services aux collectivités Equatorial.

PERSPECTIVES DU MARCHÉ

Les prévisions pour l'investissement dans les énergies propres semblent toujours prometteuses malgré quelques difficultés à court terme. Le soutien mondial en faveur de la décarbonation et d'une transition rapide de l'économie vers un avenir plus durable reste important, en dépit de difficultés accrues concernant le déficit budgétaire et les coûts de financement plus élevés dans les principales économies développées. Nous estimons que lorsque les taux d'intérêt commenceront à se stabiliser puis à s'orienter à la baisse, les récentes entraves à la transition énergétique, en termes de coûts de financement, seront fortement réduites et les valorisations seront sensiblement soutenues. Globalement, l'innovation technologique rapide permettra une électrification encore plus importante des transports, des immeubles et des unités de production. En outre, le solaire et l'éolien seront les principales nouvelles sources d'électricité en fonction de la compétitivité des coûts. La sensibilisation croissante, l'innovation technologique et la baisse rapide des coûts, ainsi que la législation de plus en plus stricte sur la pollution atmosphérique et le changement climatique, ont créé de multiples points d'inflexion dans cet univers d'investissement.

STRATÉGIE DU PORTEFEUILLE

La stratégie continue de privilégier les entreprises qui disposent d'une solide position de marché dans leur secteur d'activité et sont en mesure d'exercer un pouvoir de fixation des prix et de dégager une croissance rentable. Elle met toujours l'accent sur les entreprises dont les flux de trésorerie sont favorables par rapport à leur valorisation implicite sur le marché.



Informations générales

Forme juridique	Sub-fund of a SICAV
Statut réglementaire	UCITS
Domicile	Luxembourg
Date de création	14.05.2007
Date de lancement	14.05.2007
Devise de la catégorie d'actions	EUR
Devise du compartiment	USD
ISIN	LU0280435388
Indice de référence	MSCI AC World (EUR)
Horizon d'investissement min. (année(s))	5

OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT

OBJECTIF

Augmenter la valeur de votre investissement tout en s'efforçant d'avoir un impact environnemental positif.

INDICE DE RÉFÉRENCE

MSCI AC World (USD), un indice qui ne prend pas en considération les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Utilisé pour la surveillance des risques, l'objectif de performance et la mesure de la performance.

ACTIFS EN PORTEFEUILLE

Le Compartiment investit principalement dans les actions d'entreprises qui contribuent à réduire les émissions de carbone, par exemple en privilégiant les énergies propres dans leur processus de production. Le Compartiment peut investir dans le monde entier, y compris sur les marchés émergents et en Chine continentale.

PRODUITS DÉRIVÉS ET STRUCTURÉS

Le Compartiment peut utiliser des produits dérivés pour réduire différents risques (couverture) et à des fins d'optimisation de la gestion du portefeuille. Il peut utiliser des produits structurés pour s'assurer une exposition aux actifs en portefeuille.

DEVISE DU COMPARTIMENT

USD

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Dans le cadre de la gestion active du Compartiment, le Gestionnaire d'Investissement utilise une combinaison d'analyse de marché et d'analyse fondamentale des sociétés afin de sélectionner les titres dont il estime qu'ils offrent des perspectives de croissance favorables à un prix raisonnable. Le Gestionnaire d'Investissement considère les facteurs ESG comme un élément fondamental de sa stratégie et s'efforce d'investir principalement dans des activités économiques qui contribuent à un objectif environnemental et social tout en évitant les activités ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement. Les droits de vote sont exercés de manière méthodique, et un engagement avec les sociétés est possible en vue d'exercer une influence positive sur leurs pratiques en matière d'ESG. Pour de plus amples informations, voir le cadre d'exclusion intégré à la Politique d'Investissement Responsable*, catégorie de produits relevant de l'article 9 du SFDR. La composition du portefeuille n'est pas limitée par rapport à l'indice de référence, de sorte que la similitude des performances du Compartiment avec celles de l'indice de référence peut varier.

Frais et taxes

Frais courants (FC)	1.99%
Commission de performance (exclue des FC)	0% de la surperformance par rapport à l'Indice depuis la date du dernier paiement de la commission de performance
Frais d'entrée et de sortie ¹	-

1. Bien que nous ne facturions aucuns frais d'entrée ou de sortie, la personne qui vous vend le produit peut vous facturer jusqu'à un maximum de 5% pour les frais d'entrée, jusqu'à 1% comme frais de sortie et jusqu'à 2% pour les frais de conversion.



Equipe de gestion

Pictet Asset Management

Vous trouverez de plus amples informations dans le prospectus.



Pictet Asset Management

Pour de plus amples informations,
veuillez visiter notre site internet
assetmanagement.pictet

Information importante destinée à l'ensemble des investisseurs, à l'exception de ceux domiciliés ou résidant au Royaume-Uni

Aux fins du présent document promotionnel, «le Fonds» désigne le compartiment du fonds visé en haut de la page 1 et «l'action» désigne soit «la part», soit «l'action» selon la forme juridique du fonds. Le présent document promotionnel est édité par la Société de gestion du Fonds, Pictet Asset Management (Europe) S.A., une société agréée et réglementée par Autorité luxembourgeoise de réglementation, «Commission de Surveillance du Secteur Financiers». Il n'est pas destiné à être distribué à ou utilisé par des personnes physiques ou des entités qui seraient citoyennes d'un Etat ou auraient leur domicile dans un lieu, Etat, pays ou juridiction dans lesquels sa distribution, publication, mise à disposition ou utilisation seraient contraires aux lois ou règlements en vigueur. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent ni une offre ni une sollicitation à acheter, à vendre ou à souscrire à des titres ou à d'autres instruments ou services financiers. Elles ne peuvent servir de base à une souscription et ne font pas partie d'un contrat. Il convient de lire la dernière version du prospectus du fonds, le Document d'information clé pour l'investisseur et les rapports annuels et semestriels avant d'investir. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, ou dans les locaux de l'agent local, du distributeur ou de l'agent centralisateur éventuels du Fonds. Le KID est également disponible dans la langue locale de chaque pays dans lequel le compartiment est enregistré. Il est possible que le prospectus et les rapports annuels et semestriels soient disponibles dans d'autres langues, voir le site web pour les autres langues disponibles. Seule la dernière version de ces documents doit être considérée comme une publication sur la base de laquelle se fondent les décisions de placement. La synthèse des investisseurs (en anglais et dans les différentes langues de notre site web) est disponible [ici](#) et sur www.assetmanagement.pictet sous la rubrique « Ressources » en bas de la page. La liste des pays dans lesquels le Fonds est enregistré est disponible à tout moment auprès de Pictet Asset Management (Europe) S.A., qui peut décider de mettre fin aux accords conclus en vue de la commercialisation du Fonds ou des compartiments du Fonds dans n'importe quel pays. En Suisse, l'agent représentatif est Pictet Asset Management S.A. et l'agent payeur est Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. n'a pris aucune mesure pour s'assurer que les fonds auxquels faisait référence le présent document étaient adaptés à chaque investisseur en particulier, et ce document ne saurait remplacer un jugement indépendant. Le traitement fiscal dépend de la situation personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une décision d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de vérifier si cet investissement est approprié compte tenu, notamment, de ses connaissances et de son expérience en matière financière, de ses objectifs d'investissement et de sa situation financière, ou de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel de la branche. Les 10 principales positions ne représentent pas l'intégralité du portefeuille. Il n'existe aucune garantie que ces titres seront détenus à l'avenir, et vous ne devez pas supposer qu'un investissement dans les titres énumérés a été ou sera rentable. Toute référence à un classement ou à une récompense n'apporte aucune garantie de performances futures et n'est pas constante dans le temps. Pour les catégories d'actions couvertes, seule la devise de consolidation du compartiment est couverte dans la devise dans laquelle la catégorie d'actions est libellée. Lorsque le portefeuille se compose d'actifs libellés dans d'autres monnaies, le risque lié aux variations des taux de change peut subsister. Des VNI relatives à des dates auxquelles des parts ne sont pas émises ou rachetées («VNI non traitables») dans votre pays peuvent être publiées ici. Elles ne peuvent servir qu'à des fins de calculs et mesures statistiques de performance ou de calculs de commissions et ne peuvent en aucun cas servir de base à des ordres de souscription ou de rachat. Les performances sont indiquées sur la base de la VNI par action de la catégorie d'actions (dans la devise de la catégorie), avec dividendes réinvestis (dans le cas des catégories d'actions de distribution), frais courants actuels inclus, mais hors frais de souscription/rachat et taxes à charge de l'investisseur. L'inflation n'est pas prise en compte. A titre d'exemple de calcul des frais de souscription, si un investisseur investit EUR 1000 dans un fonds assorti de frais de souscription de 5%, il devra verser à son intermédiaire financier des frais de souscription à hauteur d'EUR 47,62 sur le montant de son investissement. Par conséquent, la valeur des actions souscrites s'élèvera en réalité à EUR 952,38. De surcroît, d'éventuels frais de tenue de compte (appliqués par votre dépositaire) sont susceptibles d'éroder les performances. Les indices ne comprennent pas les frais ou charges d'exploitation et il vous est impossible d'y investir. La décision d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de l'ensemble des caractéristiques et des objectifs du fonds promu décrits dans son prospectus ou dans les informations à communiquer aux investisseurs. Pictet Asset Management garde tout pouvoir discrétionnaire sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations fournies par des tiers au cas par cas. Pour de plus amples informations, veuillez consulter la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management. Pour les stratégies passives, les exclusions sont mises en œuvre dans la mesure où la structure du portefeuille, les écarts de pondération, la volatilité et la performance ne s'en trouvent

5 | Pictet - Clean Energy Transition - P EUR

Pictet Asset Management
Manager Comments

Réservé aux investisseurs professionnels

Information importante destinée aux investisseurs domiciliés ou résidant au Royaume-Uni

This marketing material is issued by the Fund Management Company, Pictet Asset Management (Europe) S.A., a company authorized and regulated by the Autorité luxembourgeoise de réglementation, «Commission de Surveillance du Secteur Financiers». It is neither directed to, nor intended for distribution or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation. The information and data presented in this document are not to be considered as an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments or services. It cannot be used as a basis for subscription and does not form part of a contract. The latest version of the fund's prospectus, Pre-Contractual Template (PCT) when applicable, Key Investor Information Document (KIID), annual and semi-annual reports must be read before investing. They are available free of charge in English on www.assetmanagement.pictet or in paper copy at Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, or at the office of the Fund local agent, distributor or centralizing agent if any. The KIID is also available in the local language of each country where the compartment is registered. The prospectus, the PCT and the annual and semi-annual reports may also be available in other languages, please refer to the website for other available languages. Only the latest version of these documents may be relied upon as the basis for investment decisions. The summary of investors rights (in English and in the different languages of our website) is available [here](#) and at www.assetmanagement.pictet under the heading "Resources", at the bottom of the page. The list of countries where the Fund is registered can be obtained at all times from Pictet Asset Management (Europe) S.A., which may decide to terminate the arrangements made for the marketing of the Fund or compartments of the Fund in any given country. In Switzerland, the representative agent is Pictet Asset Management S.A. and the paying agent is Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. has not taken any steps to ensure that the securities referred to in this document are suitable for any particular investor and this document is not to be relied upon in substitution for the exercise of independent judgment. Tax treatment depends on the individual circumstances of each investor and may be subject to change in the future. Before making any investment decision, investors are recommended to ascertain if this investment is suitable for them in light of their financial knowledge and experience, investment goals and financial situation, or to obtain specific advice from an industry professional. Top 10 holdings do not represent the full portfolio. There is no guarantee that these securities will be held in the future and you should not assume that investment in the securities listed was, or will be profitable. Any reference to a ranking, a rating or an award provides no guarantee for future performance results and is not constant over time. For hedged share classes, only the compartment's consolidation currency is hedged into the share class currency. Foreign exchange exposure, resulting from assets in the portfolio which are not denominated in the consolidation currency, can remain. NAVs relating to dates on which shares are not issued or redeemed ("non-trading NAVs") in your country may be published here. They can only be used for statistical performance measurements and calculations or commission calculations and cannot under any circumstances be used as a basis for subscription or redemption orders. Performance is shown based on the share class NAV per share (in the share class currency) with dividends reinvested (for distributing share classes), including actual ongoing charges, and excluding subscription/redemption fees and taxes borne by the investor. Inflation was not taken into account. As a subscription fee calculation example, if an investor invests EUR 1000 in a fund with a subscription fee of 5%, he will pay to his financial intermediary EUR 47.62 on his investment amount, resulting with a subscribed amount of EUR 952.38 in fund shares. In addition, potential account keeping costs (by your custodian) may reduce the performance. Indices do not include fees or operating expenses and you cannot invest in them. The decision to invest in the promoted fund should take into account all the characteristics or objectives of the promoted fund as described in its prospectus, or in the information which is to be disclosed to investors. Pictet Asset Management retains full discretion over the implementation of exclusion criteria and reserves the right to deviate from third-party information on a case-by-case basis. For more information, please refer to the Pictet Asset Management Responsible Investment Policy. For passive strategies exclusions are implemented to the extent portfolio structure, weight deviations, volatility and performance are not materially affected.