

Pictet - Russian Equities - I USD

De un vistazo

VL/acción	USD 99.08
Tamaño del fondo	USD 1 019 mio
Posiciones	45

Resumen de la inversión

OBJETIVO

Aumentar el valor de su inversión.

ACTIVOS DE LA CARTERA

El Compartimento invierte principalmente en renta variable de empresas que están domiciliadas, o desarrollan la mayor parte de sus actividades, en Rusia.

PROCESO DE INVERSIÓN

En la gestión activa del compartimento, el gestor de inversiones utiliza una combinación

entre análisis del mercado y análisis fundamental de empresas, para seleccionar valores que a su juicio ofrecen perspectivas de crecimiento favorables a un precio razonable. La rentabilidad del Compartimento puede ser muy diferente de la del índice de referencia, porque el Gestor de inversiones está facultado para desviarse considerablemente de sus valores y ponderaciones.

Valor de 100 USD invertidos desde 31.01.2012 (Después de comisiones)



Índice actual: MSCI Russia 10/40 (USD) válido del 11.01.2008

Fuente: Pictet Asset Management

*Incluye los gastos corrientes reales, pero no las comisiones de suscripción/reembolso que soporta el inversor

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.

Categoría de riesgo ISRR¹

Menor riesgo	Mayor riesgo
1 2 3 4 5 6 7	
Normalmente menor remuneración	Normalmente mayor remuneración

Información general

Estructura legal	Subfondo de una SICAV
Estatus normativo	OICVM
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de constitución	11.01.2008
Fecha de lanzamiento	11.01.2008
Divisa de la clase de acciones	USD
Divisa del compartimento	USD
Dividendo	Acumulado
ISIN	LU0338482002
Bloomberg	PFLRUSI LX
Índice de referencia	MSCI Russia 10/40 (USD)
Hora límite de órdenes	T CET 13:00
Fecha de liquidación (suscripción)	T+3
Cálculo del VL	Diario
Horizonte de inversión mín. (año(s))	5
Clasificación SFDR	Article 6

Comisiones

Gastos corrientes (OCR)	1.07%
Comisión de rentabilidad (excluida de OCR)	-
Comisión de gestión (incluida en OCR)	0.70%
Comisión de canje máx. ¹	2.00%
Comisión de suscripción máx. ¹	5.00%
Comisión de reembolso máx. ¹	1.00%

Fuente: Pictet Asset Management

1. Consulte la información adicional que figura en la página 3.
2. Comisiones a favor del Distribuidor y no la Sociedad gestora. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor financiero o distribuidor de fondos para conocer el importe exacto que pagará.

Equipo de gestión

Hugo Bain, Christopher Bannon
 Pictet Asset Management Limited

Rentabilidad

Anualizada (%)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	2.92	8.48	6.69	-0.07
Índice de referencia	5.18	8.44	7.14	-0.15

Acumulada (%)

	YTD	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	-11.69	-11.69	-22.70	-13.55	2.92	2.02	27.65	38.23	-0.92
Índice de referencia	-9.82	-9.82	-21.30	-12.25	5.18	1.42	27.52	41.16	-2.06

Año natural (%)

	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	16.35	1.06	38.31	-4.22	3.80
Índice de referencia	13.15	-1.60	42.43	-0.92	0.68

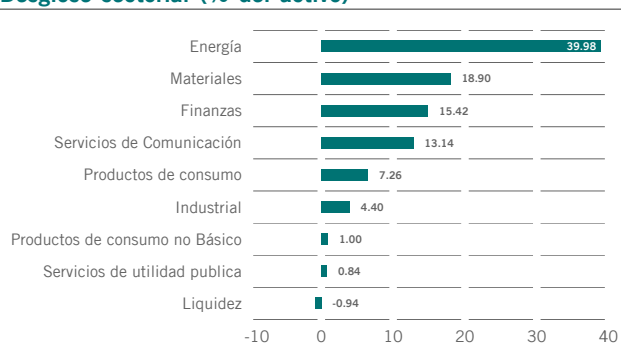
Fuente: Pictet Asset Management

Desglose de la cartera

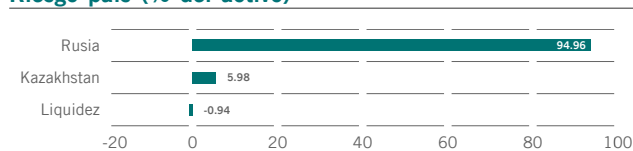
10 principales posiciones (% del activo)

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
Evraz Plc	3.61

Desglose sectorial (% del activo)



Riesgo país (% del activo)



Fuente: Pictet Asset Management

Características de la cartera

A FIN DE ENERO 2022 (EN 3 AÑOS)	
Alfa	-0.35
Beta	1.05
Volatilidad anualizada (%)	27.57
Ratio de información	0.00
Ratio de Sharpe	0.26

Fuente: Pictet Asset Management

Tracking error (%)	7.37
Correlación	0.96

Consideraciones de riesgo

Esta categoría de riesgo se asigna a la Clase de acciones debido a las variaciones de los precios resultantes de su divisa y la naturaleza de las inversiones y la estrategia del Compartimento. La categoría de riesgo indicada está basada en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de esta Clase de acciones. La categoría de riesgo indicada no es un objetivo ni una garantía, y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El Compartimento no ofrece garantía de capital ni medidas de protección de activos. El Compartimento podrá estar expuesto a riesgos importantes que el indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente y que pueden incidir en su rentabilidad:

- **Riesgo operativo:** pérdidas provocadas por errores humanos, fallos de sistemas, una incorrecta valoración y custodia de los activos.
- **Riesgo de contraparte:** las pérdidas se producen cuando una contraparte no cumple con sus obligaciones relacionadas con contratos, tales como por ej. los derivados extrabursátiles.
- **Riesgo de derivados financieros:** el apalancamiento resultante de los derivados incrementa las pérdidas en ciertas condiciones de mercado.
- **Riesgo de liquidez:** los mercados con volúmenes bajos conllevan dificultades de valoración y/o compraventa de algunos activos.
- **Las inversiones en los mercados emergentes:** son generalmente más sensibles a eventos de riesgo, como cambios en el entorno económico, político, fiscal y jurídico, así como casos de fraude.
- **Riesgo de sostenibilidad:** los acontecimientos o condiciones de riesgo relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) podrían tener un impacto negativo importante en el valor de la inversión en caso de producirse.

En el folleto figura información adicional.

Glosario

Alfa

Alfa muestra el porcentaje de rentabilidad de un fondo por encima o por debajo del que se justifica por su exposición al mercado general.

Clasificación SFDR Artículo 6

Integra los principales riesgos y oportunidades ASG en las decisiones de inversión para complementar el análisis financiero. Las carteras pueden invertir en títulos con riesgos de sostenibilidad elevados.

Beta

Beta muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

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.

Correlación

La correlación muestra la variación de la rentabilidad de un fondo con respecto al índice de referencia. Las inversiones muy correlacionadas tienden a moverse al alza y a la baja de forma conjunta, cosa que no sucede con las inversiones con una baja correlación.

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 periodo 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.

Ratio de información

El ratio de información mide el valor añadido de un gestor de cartera con respecto al índice de referencia. Mide la rentabilidad ajustada al riesgo de una cartera y se calcula dividiendo la rentabilidad activa (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad del índice de referencia) entre el error de seguimiento (tracking error).

Fecha de lanzamiento

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

VL

Abreviatura de valor liquidativo

Gastos corrientes (OCR)

Los gastos corrientes se basan en los gastos del periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del año anterior. Se actualizan anualmente, pero pueden ajustarse con mayor frecuencia. Excluyen 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 participaciones o acciones en otro organismo de inversión colectiva. La estimación de los gastos futuros se utiliza para fondos con menos de doce meses.

Ratio de Sharpe

El ratio de Sharpe muestra la rentabilidad ajustada al riesgo del fondo. Se calcula dividiendo la rentabilidad superior (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad libre de riesgo) entre la volatilidad.

ISRR

El Indicador sintético de riesgo y rentabilidad es una medida de la volatilidad, según la definición de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) en sus directrices CESR/10-673.

Tracking error

El error de seguimiento (tracking error) muestra la desviación típica de las rentabilidades activas (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad del índice de referencia). Mide hasta qué punto la rentabilidad de un fondo se aproxima a la rentabilidad de su índice de referencia.

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., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 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 información de MSCI solo podrá utilizarse para su uso interno, no podrá reproducirse ni redifundirse de ninguna forma y no podrá servir de base para o de componente de ningún instrumento financiero o productos o índices. No se prevé que ninguna de la información de MSCI constituya asesoramiento o recomendación de inversión

(o realice o evite realizar) ningún tipo de decisión de inversión y no podrá servir de base como tal. Los análisis y datos históricos no deberán considerarse como una indicación o garantía de ningún análisis, pronóstico o predicción de rentabilidad futura. La información de MSCI se proporciona «tal cual» y el usuario de esta información asume la totalidad del riesgo de cualquier uso que se realice de esta información. MSCI, cada una de sus filiales y cada persona que participe en o esté relacionada con la recopilación, informatización o creación de información de MSCI (conjuntamente, las «Partes de MSCI») renuncia expresamente a toda garantía (incluyendo, sin limitación, garantías de originalidad, exactitud, integridad, puntualidad, no incumplimiento, comerciabilidad e idoneidad para un fin particular) en relación con esta información. Sin perjuicio de lo anterior, ninguna Parte de MSCI será responsable en ningún caso de datos directos, indirectos, específicos, causales, punitivos, consecuentes (incluyendo, sin limitación, beneficio rápido) o cualesquiera otros daños. (www.msci.com).

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 aplicará. 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.

Para los inversores a quienes comercializa Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch («PAM DIFC»), esta presentación ha sido facilitada por PAM DIFC de forma confidencial exclusivamente a clientes profesionales o contrapartes de mercado (según definición de la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái) de forma individual con el fin de ofrecer determinada información acerca del Grupo Pictet («Pictet») y determinados fondos de inversión y otros vehículos y productos de inversión gestionados por Pictet. PAM DIFC es una sociedad del Dubai International Financial Centre regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái.

Queda prohibido copiar o redifundir cualquier parte de este material sin la previa autorización por escrito de Pictet Asset Management.
©2022Pictet

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