Documento de Datos Fundamentales

FINALIDAD

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Pictet - Chinese Local Currency Debt - P USD

ISIN: LU1164800853
(Una clase de acciones de **Pictet - Chinese Local Currency Debt** (el «Fondo»)).

Productor

Pictet Asset Management (Europe) S.A., (la «Sociedad de gestión»), una sociedad propiedad al 100% del Grupo Pictet.
Para más información, llame al +352 467 171-1 o consulte la página siguiente: ***pictet.com/assetmanagement.***

Autoridad competente

La Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») es responsable de la supervisión de Pictet Asset Management (Europe) S.A. en relación con este documento de datos fundamentales. Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo. Pictet Asset Management (Europe) S.A. («la Sociedad de gestión») está autorizada en Luxemburgo y está regulada por la CSSF.

Revisión del Documento de Datos Fundamentales

La fecha de producción de este Documento de Datos Fundamentales es 16-10-2026.

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo

Pictet - Chinese Local Currency Debt es un es un Fondo de una sociedad de inversión de capital variable ("SICAV") abierta con responsabilidad segregada entre Fondos y está autorizado como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios («OICVM») en Luxemburgo.

Plazo

Este producto no tiene fecha de vencimiento. El Fondo está constituido por un periodo indefinido. No obstante, el Consejo de administración podrá decidir en algunos casos cerrar el Fondo o proponer en cualquier momento cerrar el Fondo en una junta general extraordinaria de Accionistas. Política de reparto de dividendos: Acumulado. Puede reembolsar su inversión previa solicitud. Frecuencia de operaciones: Diario.

Objetivos

Aumentar el valor de su inversión, a través de los ingresos y el crecimiento de la inversión.

Índice de referencia

Bloomberg China Composite (CNY). Utilizado como medida de los objetivos de rendimiento y del rendimiento.

Activos de la cartera

El Fondo invierte principalmente en una extensa gama de bonos empresariales y gubernamentales, instrumentos del mercado monetario y depósitos en China continental. El Fondo puede invertir en cualquier sector y calidad crediticia, y las inversiones o están denominadas en renminbi (RMB) o habitualmente cubiertas respecto a esta divisa.

Derivados y productos estructurados

El Fondo podrá utilizar derivados para reducir distintos riesgos (cobertura) y para una gestión eficiente de la cartera, y podrá utilizar derivados y productos estructurados para obtener exposición a activos de la cartera.

Moneda del Fondo

RMB (CNY)

Proceso de inversión

En la gestión activa del Fondo, el Gestor de inversiones utiliza una combinación entre el análisis del mercado y de los emisores, para construir una cartera de valores diversificada que a su juicio ofrece las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo. 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. 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 Fondo con el del índice de referencia puede variar.

Inversor minorista al que va dirigido

Adecuado para inversores de todos los niveles de conocimiento y/o experiencia, que busquen la revalorización del capital y la distribución de rendimientos, y que tengan un horizonte de inversión de entre tres y cinco años. Este producto no tiene ninguna garantía de capital y hasta el 100% de su capital está en riesgo.

Banco depositario

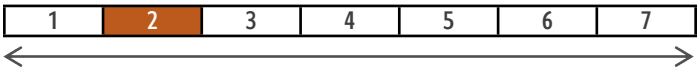
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Succursale de Luxembourg, 15A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

Información Adicional

En determinadas circunstancias, los Accionistas podrán canjear (convertir) la mayoría de las Acciones de cualquier SICAV o Clase de acciones por cualquier otra SICAV o Clase de acciones. Para obtener información más detallada, consulte el folleto.
El folleto de la SICAV, los informes anuales y semestrales más recientes, el precio actual y otras informaciones sobre la SICAV se facilitarán, de forma gratuita, previa solicitud dirigida al domicilio social de la SICAV, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, o en Internet en ***pictet.com/assetmanagement.***

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 3 año(s).
El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

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.
Hemos clasificado este Fondo en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que 2 significa «un riesgo bajo». Esto clasifica las posibles pérdidas derivadas de la rentabilidad futura como bajas. Es muy poco probable que unas condiciones de mercado adversas repercutan en la probabilidad de sufrir pérdidas significativas en su inversión.
Tenga presente el riesgo de cambio. Su moneda local puede diferir de la moneda del producto. Usted recibirá los pagos en una moneda diferente de su moneda local, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. Este riesgo no se tiene en cuenta en el indicador indicado anteriormente.
Este producto podrá estar expuesto a otros riesgos que el Indicador resumido de riesgo no recoge. 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.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto propiamente dicho, pero es posible que no incluyan todos los costes que usted deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.
Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.
Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto durante los últimos 10 años.
Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.
Periodo de mantenimiento recomendado: 3 años
Ejemplo de inversión: 10,000 USD

Escenarios		EN CASO DE SALIDA DESPUÉS DE 1 AÑO	EN CASO DE SALIDA DESPUÉS DE 3 AÑOS
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	-	-
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7,110 USD	7,420 USD
	Rendimiento medio cada año	-28.90%	-9.47%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8,450 USD	8,960 USD
	Rendimiento medio cada año	-15.50%	-3.59%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9,660 USD	10,230 USD
	Rendimiento medio cada año	-3.40%	0.76%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10,680 USD	11,340 USD
	Rendimiento medio cada año	6.80%	4.28%

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.
Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2022 y 2025.
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2017 y 2020.
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 2018 y 2021.

¿QUÉ PASA SI PICTET ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A. NO PUEDE PAGAR?

Pictet Asset Management (Europe) S.A. es una sociedad anónima. La SICAV también es una sociedad anónima y sus activos están segregados de los de la Sociedad de gestión. La SICAV ha confiado la custodia de sus activos al Banco depositario, el cual los mantiene separados de sus propios activos. Por tanto, un impago por parte de Pictet Asset Management (Europe) S.A. no tendría ninguna incidencia en el valor de su inversión en el producto. No obstante, puede beneficiarse de un régimen de protección del consumidor.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte y de cuánto tiempo mantiene el producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.
Hemos partido de los siguientes supuestos:
- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0 %). En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten USD 10,000.

	EN CASO DE SALIDA DESPUÉS DE 1 AÑO	EN CASO DE SALIDA DESPUÉS DE 3 AÑOS
Costes totales	752 USD	1,131 USD
Incidencia anual de los costes (*)	7.5%	3.6% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4.4% antes de deducir los costes y del 0.8% después de deducir los costes.

Es posible que compartamos parte de los costes con la persona que le vende el producto para cubrir los servicios que le presta. El importe le será comunicado.

Estas cifras no incluyen ninguna comisión de distribución. Sin embargo, la persona que le vende el producto podría cobrarle y le informará de la comisión de distribución real.

Composición de los costes

COSTES ÚNICOS DE ENTRADA O SALIDA		EN CASO DE SALIDA DESPUÉS DE 1 AÑO
Costes de entrada	Pictet Asset Management (Europe) S.A. no cobra gastos de entrada, si bien la persona que le venda el producto podría cobrarle hasta un máximo del 5.00%.	Hasta 500 USD
Costes de salida	Pictet Asset Management (Europe) S.A. no cobra gastos de salida por este producto, si bien la persona que se lo venda podría cobrarle hasta un máximo del 1.00%.	Hasta 101 USD
COSTES CORRIENTES DETRAÍDOS CADA AÑO		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.25% detraído de esta Clase de participaciones a lo largo de un año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	125 USD
Costes de operación	0.26% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	26 USD
COSTES ACCESORIOS DETRAÍDOS EN CONDICIONES ESPECÍFICAS		
Comisiones de rendimiento y/o participaciones en cuenta	Este producto no aplica comisión de rentabilidad. No se devengan intereses.	0 USD

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 3 años.

Hemos seleccionado este Período de mantenimiento recomendado teniendo en cuenta la volatilidad de la clase de activos. Puede desinvertir sin penalización alguna de acuerdo con el folleto de la SICAV. Consulte la sección «¿Cuáles son los costes?» para conocer la incidencia de los costes en el rendimiento de su inversión al salir.

En determinadas circunstancias, incluso en condiciones excepcionales de mercado, el fondo podrá aplicar instrumentos antidilución y adoptar medidas de gestión de la liquidez que afecten a la capacidad de los inversores para suscribir o reembolsar, con el fin de proteger a los inversores y garantizar un trato equitativo, según se describe de forma más detallada en el folleto. Estas medidas podrán incluir, en particular, mecanismos de ajuste de precios (como ajuste del valor liquidativo o régimen de precios dobles) para mitigar la dilución, límites a las solicitudes de reembolso cuando superen determinados umbrales y, en casos excepcionales, la suspensión temporal de las suscripciones y los reembolsos o la segregación de determinados activos en carteras separadas.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Las reclamaciones en relación con la conducta de las personas que le asesoren sobre este producto o se lo vendan pueden enviarse directamente a dichas personas o sus supervisores. Las reclamaciones en relación con el producto o la conducta del productor del mismo pueden remitirse por escrito a la siguiente dirección Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, o por correo electrónico a **PAM_Complaint@pictet.com** o siguiendo el procedimiento de resolución de reclamaciones disponible en la sección «Documentación jurídica y recursos» de la parte inferior de la página del siguiente sitio web: ***pictet.com/assetmanagement.***

OTROS DATOS DE INTERÉS

La rentabilidad histórica de este producto en los últimos 10 años se encuentra disponible en este https://documents.am.pictet?cat=regulatory-permalink&dtyp=PAST_PERFORMANCE&isin=LU1164800853&dla=es. Además, puede acceder al **escenario de rentabilidad anterior** haciendo clic en este https://docs.data2report.lu/documents/KID_PS/KID_annex_PS_Pictet_LU1164800853_es.pdf.

* Puede acceder a la Política de inversión responsable a través de este https://documents.am.pictet.com/library/en/other?documentTypes=RI_POLICY&businessLine=PAM.