DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Pictet - Asian Local Currency Debt

(el "Compartimento") es un compartimento de Pictet (el "Fondo")

P dy USD (la "Clase de acciones") - ISIN LU0255797630

Este Fondo está gestionado por Pictet Funds (Europe) S.A., una sociedad del grupo Pictet

Objetivos y política de inversión

- El objetivo del Compartimento consiste en obtener ingresos y crecimiento del capital mediante la inversión de al menos dos tercios de sus activos totales en una cartera diversificada de obligaciones y otros valores de deuda vinculados a deuda emergente asiática denominada principalmente en divisa local.
- Los instrumentos financieros aptos para inversión son principalmente obligaciones, instrumentos del mercado monetario y, en menor medida, derivados.
- El Compartimento podrá utilizar instrumentos derivados financieros con fines de gestión eficiente de cartera o de cobertura. Asimismo, el Compartimento podrá invertir en productos estructurados.
- El Compartimento está gestionado activamente asignando su patrimonio a instrumentos de renta fija y divisas de países de países emergentes de Asia, dentro de un entorno de control estricto de los riesgos.
- Las inversiones están principalmente denominadas en las monedas locales de los países emergentes de Asia.
- Esta Clase de Acciones podrá distribuir un dividendo compuesto de rendimientos netos de inversión, ganancias de capital y/o del propio capital.
- El valor de inventario neto del Compartimento se calcula a diario. Los inversores podrán rescatar las acciones del Compartimento en cualquier día hábil de Luxemburgo, salvo que el precio subyacente no se halle disponible (mercado cerrado).
- El precio de la Clase de Acciones puede ser ajustado para asegurarse de que los costes provocados por suscripciones y reembolsos corran a cargo de los inversores responsables de esos flujos.
- Recomendación: este Compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de cuatro años.

Perfil de riesgo y remuneración



- Los datos históricos, como los empleados para calcular el indicador sintético, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la 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 de riesgo más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo
- Este Compartimento se servirá probablemente de apalancamiento, e invierte en activos de renta fija, principalmente emitidos o garantizados por gobiernos, agencias, organismos supranacionales y empresas de países emergentes de Asia, y de ahí su inclusión en esta categoría de riesgo.
- Varios factores influyen en este valor, entre ellos:

  - Esta clase de activos está sujeta a riesgos políticos y económicos que pueden tener una repercusión significativa en el rendimiento y la volatilidad del Compartimento.
  - Debido a nuestro enfoque de inversión, el Compartimento puede estar expuesto al riesgo de tipo de interés y al riesgo de cambio de divisas.
- La rentabilidad del Compartimento debería beneficiarse de la rentabilidad y el potencial de apreciación de divisas que ofrece esta clase de activos.
- Esta clase de acciones entraña también los siguientes riesgos, no explicados en el indicador sintético del riesgo:

  - Riesgo de crédito: habida cuenta del enfoque de inversión, el Compartimento implica un determinado riesgo de crédito.
  - Riesgo de liquidez: en condiciones de mercado inusuales o en un mercado con volúmenes particularmente bajos, el Compartimento podría tener dificultades de valoración y/o compraventa de algunos de sus activos, en particular para satisfacer solicitudes de reembolso voluminosas.
  - Riesgo operativo: el Compartimento está sujeto al riesgo de pérdidas materiales por errores humanos, fallos del sistema o incorrecta valoración de los títulos subyacentes.
  - Riesgo de contraparte: el uso de derivados en forma de contratos con contrapartes puede suponer pérdidas significativas si la contraparte no puede cumplir con sus obligaciones e incurre en impago.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión

Gastos de entrada (a favor del distribuidor)	De hasta 5,00%
Gastos de salida (a favor del distribuidor)	De hasta 1,00%
Gastos de canje (a favor del distribuidor)	De hasta 2,00%

Este es el máximo que podría detraerse de sus fondos antes de proceder a la inversión antes de abonar el producto de la inversión.

Gastos detraídos de la Clase de acciones a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,57%

Gastos detraídos de la Clase de acciones en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad

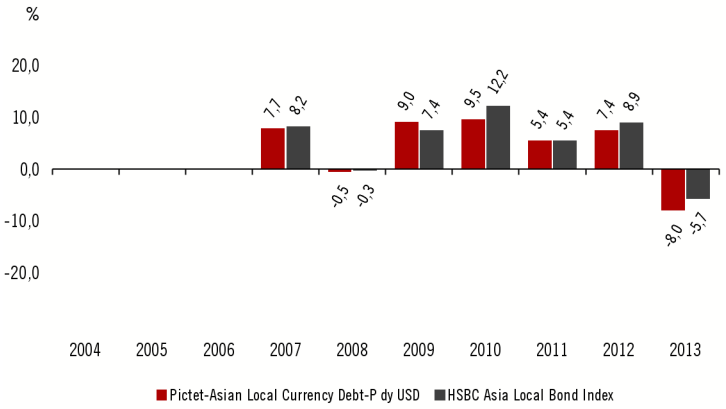
Los gastos que Vd. soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Compartimento, incluidos los de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los importes indicados para los **gastos de entrada, de canje** o **de salida** representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Se le aconseja que consulte a su asesor financiero o a su distribuidor al respecto.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del periodo que concluyó el 31 de diciembre de 2013. Esta cifra puede variar de un año a otro. 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.
Para más información sobre los gastos, consúltese la sección "Gastos del Fondo" del Folleto informativo del Fondo, disponible en www.pictetfunds.com

Rentabilidad pasada

La Clase de acciones se ha lanzado el 26 junio 2006 (el Compartimento el 26 junio 2006).
La rentabilidad pasada no constituye un indicador de rentabilidad futura.
Los datos de rentabilidad no toman en cuenta las comisiones y gastos incurridos en la negociación de acciones.
Las rentabilidades pasadas se han calculado en USD.



Información de utilidad

- Banco depositario: Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tel.: +352 467171-1, Fax: +352 467171-7667◙El folleto informativo del Fondo, los informes anuales y semestrales más recientes y otras informaciones sobre el Fondo se facilitarán con carácter gratuito, en inglés o francés, en el domicilio social del Fondo, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Tel.: +352 467171-1, Fax: +352 467171-7667◙Los precios más recientes de las acciones, junto con otras informaciones prácticas, pueden obtenerse en el domicilio social del Fondo.
- La legislación fiscal del Gran Ducado de Luxemburgo puede incidir en la situación tributaria personal del inversor.
- El Fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes respecto de las correspondientes partes del folleto del Fondo.
- Este documento describe una clase de uno de los compartimentos del Fondo, mientras que el folleto y los informes periódicos se refieren en el conjunto del Fondo.
- El Fondo mantiene segregados los activos y pasivos de sus distintos compartimentos. En consecuencia, los derechos de los inversores y acreedores respecto de cada compartimento, están limitados a los activos de ese compartimento.
- Siempre y cuando cumplan las condiciones de acceso, los inversores tienen derecho a canjear sus acciones por acciones de otra clase de este Compartimento.
  El domicilio social del Fondo puede facilitar información adicional sobre las formas de ejercer este derecho.

El Fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF).
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 5 mayo 2014.