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 Total Return - Mandarin

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

I EUR (la "Clase de acciones") - ISIN LU0592589740

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

Objetivos y política de inversión

- El Compartimento pretende lograr un crecimiento del capital a largo plazo, en términos absolutos, poniendo especial énfasis en la preservación del capital, mediante la aplicación de una estrategia de inversión larga/corta en deuda privada.
- Los instrumentos financieros aptos para inversión son principalmente acciones, valores asimilados a la renta variable e instrumentos financieros derivados.
- Las posiciones largas tradicionales se combinan con posiciones largas y cortas conseguidas mediante el uso de instrumentos financieros derivados.
- El compartimento obtiene exposición principalmente a acciones emitidas por empresas que están domiciliadas o que desarrollan sus actividades principales predominantemente en Asia, con especial énfasis en China (incluidas las Acciones A), Taiwán y Hong Kong.
- El Compartimento está gestionado activamente. El proceso de inversión está orientado hacia el análisis riguroso de los fundamentales de las empresas, con el propósito de invertir en bonos de empresas con perspectivas aparentemente prometedoras, al tiempo que adopta posiciones cortas en bonos que parecen sobrevalorados. Una visión de las tendencias económicas y del mercado también forma parte del proceso.
- Esta Clase de Acciones no distribuye dividendos.
- El valor de inventario neto del Compartimento se calcula a diario. Los inversores podrán solicitar el reembolso de las acciones del Compartimento cualquier viernes de cualquier semana que sea día laborable en Luxemburgo, siempre y cuando hayan enviado la solicitud a tal efecto tres días laborables antes de la fecha de cálculo.
- 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 5 años.
- La clase de acciones I se dirige a inversores que deseen invertir un mínimo inicial de 1.000.000 USD convertidos a EUR el día de cálculo del valor de inventario neto.

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 variable sujetos a una alta volatilidad de precios (variaciones en el valor liquidativo de la clase de Acciones), y de ahí la inclusión de esta clase de Acciones en esta categoría de riesgo.
- Varios factores influyen en este valor, entre ellos:
  - El Compartimento no ofrece garantía de capital ni medidas de protección de activos.
  - El Compartimento podrá invertir en mercados emergentes.
  - El Compartimento recurre a derivados.
  - El Compartimento se gestiona activamente y, por tanto, el riesgo asociado a la selección de valores es elevado.
  - Esta clase de acciones está sujeta a riesgos políticos y económicos que pueden afectar sustancialmente al rendimiento y a la volatilidad del Compartimento.
  - Debido a nuestro enfoque de inversión, el Compartimento puede estar expuesto al riesgo de tipo de cambio de divisas.
- La rentabilidad del Compartimento puede beneficiarse de las posiciones largas y cortas en acciones, en caso de que, respectivamente, las bolsas suban o bajen. La estrategia larga/corta debería dar lugar a una volatilidad del rendimiento más baja que la del mercado.
- Esta Clase de Acciones entraña también los siguientes riesgos, no explicados en el indicador sintético del riesgo:
  - 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	20,0% > LIBOR USD Overnight, High Water mark *

* 20,0% anual de todos los rendimientos obtenidos por la clase por encima del punto más alto entre el LIBOR USD Overnight y el VLN de cierre más elevado.

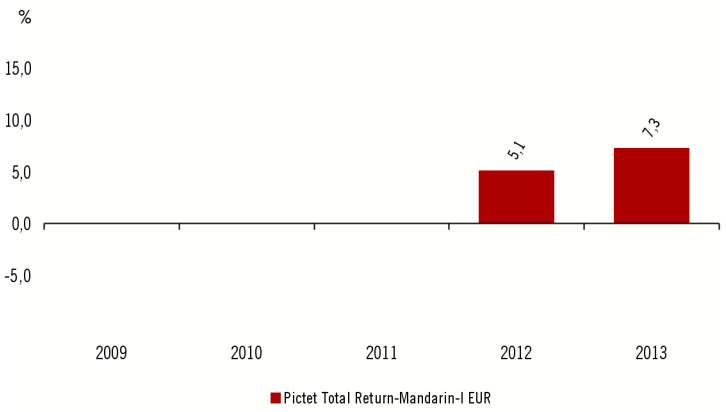
Los gastos que Vd. soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Compartimento, incluidos los de su comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

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 4 marzo 2011 (el Compartimento el 1 octubre 2010).
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 EUR.



Información de utilidad

- Banco depositario: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, +352 26 96 20 00◙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, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 rue de Gasperich, L-5826 Hesperange., +352 26 96 20 00◙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 14 febrero 2014.