

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 - Agora

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

I EUR (la "Clase de acciones") - ISIN LU1071462532

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

## Objetivos y política de inversión

- El Compartimento pretende lograr el crecimiento a largo plazo del capital, en un conjunto de términos, poniendo especial énfasis en la preservación del capital, mediante un conjunto de estrategias de inversiones largas/cortas en general neutrales con respecto al mercado.
- Los instrumentos financieros aptos para inversión son principalmente títulos de renta variable, valores asimilados a la renta variable e instrumentos financieros derivados.
- Las posiciones largas tradicionales se combinan con posiciones cortas conseguidas mediante el uso de instrumentos financieros derivados.
- El Compartimento asume exposición principalmente a empresas que estén domiciliadas, tengan su sede central o lleven a cabo la parte preponderante de su actividad económica en Europa.
- El Compartimento está gestionado activamente. El proceso de inversión está orientado hacia el análisis riguroso de los fundamentales de las empresas, y trata de invertir en empresas cuyas perspectivas parecen prometedoras, al tiempo que adopta posiciones cortas en acciones que parecen sobrevaloradas. Una visión de las tendencias económicas y del mercado también forma parte del proceso.
- Esta Clase de Acciones no distribuye dividendos.
- El precio de esta Clase de Acciones se calcula a diario. Los inversores podrán obtener el reembolso de sus acciones semanalmente, en cualquier viernes que sea día hábil a efectos bancarios en Luxemburgo, previo aviso de 3 días hábiles anteriores al día de cálculo.
- El precio de esta clase de acciones podrá ajustarse de tal forma que los costes de reajuste causados por suscripciones o reembolsos sean a cargo de los inversores responsables de dichas operaciones.
- Recomendación: este Compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de 5 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 una amplia gama de clases de acciones. Algunas de estas se encuentran sujetas a una alta volatilidad de precios, y de ahí su inclusión 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 puede invertir en mercados emergentes.
  - El Compartimento utiliza los derivados.

- 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 tipo de cambio de divisas.
- El rendimiento del Compartimento debería aprovechar el rendimiento ofrecido por la selección diversificada de activos, ofreciendo al mismo tiempo una protección frente a las posibles caídas.
- 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 incurrir 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	1,54%
-------------------	-------

### Gastos detraídos de la Clase de acciones en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	20,0% > EONIA, High Water mark*
--------------------------	---------------------------------

\* 20,0% anual de todos los rendimientos obtenidos por la clase por encima del punto más alto entre el EONIA 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 2014. 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](http://www.pictetfunds.com)**

## Rentabilidad pasada

La Clase de acciones se ha lanzado el 3 julio 2014 (el Compartimento el 3 julio 2014).

Como la clase de acciones no ha completado un año completo, los datos de rentabilidad no están disponibles.

## 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 13 febrero 2015.