

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este Subfondo 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 Subfondo 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 - Global Equities Diversified Alpha

(el «Compartimento») es un compartimento de Pictet (el «Fondo»)

I EUR (la «Clase de acciones») - ISIN LU1236097272

El Fondo es gestionado por Pictet Asset Management (Europe) S.A. (la «Sociedad gestora»), parte de Pictet Group

Objetivos y política de inversión

OBJETIVO

Aumentar el valor de su inversión, tratando al mismo tiempo de reducir la volatilidad.

ACTIVOS DE LA CARTERA

El Compartimento es un fondo subordinado de Pictet TR – Diversified Alpha (el Fondo Principal), lo que significa que invierte al menos un 85% de sus activos en el Fondo Principal. **ACTIVOS DE LA CARTERA** El Fondo Principal invierte principalmente en una extensa gama de valores de renta fija, incluyendo los bonos convertibles y los instrumentos del mercado monetario, en valores de renta variable y en depósitos. El Fondo Principal invierte en el mundo entero, incluyendo los mercados emergentes y China continental, y puede invertir en cualquier sector, calidad crediticia y divisa. Los instrumentos del mercado monetario y los depósitos pueden representar un componente significativo de los activos; no obstante, es probable que una gran parte de su rendimiento real proceda de exposiciones creadas a través de derivados y productos estructurados. Debido al efecto de las comisiones y la cobertura de riesgos del Compartimento, la rentabilidad del Compartimento no se corresponde exactamente con la del Fondo Principal.

DERIVADOS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

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

DIVISA DEL COMPARTIMENTO

EUR (Compartimento y Fondo Principal).

PROCESO DE INVERSIÓN

El gestor de inversiones utiliza un enfoque de inversión gestionado por el riesgo, para buscar oportunidades de rendimiento adicionales, y desarrolla una estrategia de asignación flexible de activos. También aplica una gama de estrategias "long/short" para mitigar los riesgos o buscar ganancias de inversión adicionales. El Compartimento está gestionado activamente. El gestor de inversiones puede tener en cuenta el MSCI World E con fines de cobertura (utilizando derivados para exponer el Compartimento a la renta variable global), pero no pretende reproducirlo. Por tanto, la cartera del Compartimento puede diferir considerablemente del índice de referencia.

Definiciones de los términos utilizados

Valores de renta fija (bonos) Valores que representan un obligación de reembolsar una deuda con intereses.

Derivados Instrumentos financieros cuyo valor está vinculado a uno o varios tipos, índices, precios por acción u otros valores.

Mercados emergentes Mercados de países cuyas economías están menos desarrolladas, como algunos países de Asia, África, Europa Oriental y Latinoamérica.

Valores de renta variable Títulos que representan una participación en los resultados del negocio de una empresa.

Estrategias "long/short" Estrategias que utilizan posiciones largas y cortas. Una posición "larga" (como la propiedad) se beneficia de una revalorización de un valor, mientras que una posición "corta" se beneficia de la depreciación.

Instrumentos del mercado monetario Instrumentos financieros diseñados para proporcionar valor estable, intereses y un riesgo de pérdida muy bajo, siendo rápidamente convertibles en efectivo.

Productos estructurados Valores similares a los derivados, pero que tienen definidos el riesgo o las características de rendimiento.

Características de la Clase de acciones

Diseñado para inversores que entienden los riesgos de este Compartimento y tienen previsto invertir para 5 años o más. Esta es una clase de acciones de capitalización, lo que significa que todos los ingresos ganados se retienen en el precio de las acciones. Las órdenes de compra, canje o reembolso de acciones se procesan normalmente cualquier semana.

Perfil de riesgo y remuneración



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 de derivados financieros:** el apalancamiento resultante de los derivados incrementa las pérdidas en ciertas condiciones de mercado.
- **Riesgo de liquidez:** en condiciones de mercado inusuales o en un mercado con volúmenes bajos, el Compartimento podría tener dificultades de valoración y/o compraventa de algunos de sus activos, para satisfacer solicitudes de reembolso voluminosas. La frecuencia de reembolso del Compartimento coincide con la del Fondo principal. Sin embargo, los problemas de liquidez del Fondo principal pueden afectar a la liquidez del Compartimento.
- **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 crédito:** el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los emisores de títulos de deuda puede provocar pérdidas repentinas.
- **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.
- **Las inversiones en China continental** podrán estar sujetas a restricciones de capital y cuotas de negociación (por ejemplo, los regímenes QFII y RQFII). El Compartimento podría sufrir dificultades o retrasos a la hora de ejercer sus derechos en caso de conflictos.
- **Los programas de negociación «Stock Connect»** pueden estar sujetos a riesgos adicionales relacionados con derechos de titularidad, compensación y liquidación, cuotas de negociación y cuestiones operativas.
- **Las inversiones en Sukuk** pueden provocar pérdidas, debido a la ausencia de normas reglamentarias uniformes y a los marcos legales débiles para dirimir conflictos e impagos, entre otros riesgos.
- **Riesgo operativo:** pérdidas provocadas por errores humanos, fallos de sistemas, una incorrecta valoración y custodia de los activos.

Consulte el folleto para obtener información adicional.

Gastos

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

Los gastos de entrada, canje y salida indicados son valores máximos. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Su asesor financiero o el distribuidor del fondo podrán informarle al respecto.

La cifra de **gastos corrientes** se basa en los gastos del periodo cerrado el 31 diciembre 2018. 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 obtener información adicional acerca de los gastos, consulte el apartado «Gastos del fondo» del folleto del fondo, que se encuentra disponible en assetmanagement.pictet

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gasto de entrada (a favor del distribuidor)	Hasta 5.00%
Gasto de salida (a favor del distribuidor)	Hasta 1.00%
Gasto de canje (a favor del distribuidor)	Hasta 2.00%

Este es el importe máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión o antes de abonar el producto de la inversión.

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

Gastos corrientes	1.55%
-------------------	-------

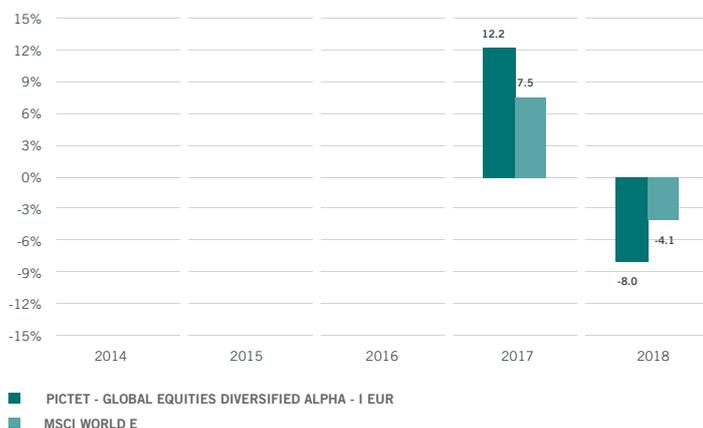
El apartado de gastos corrientes es una combinación de los costes del subfondo subordinado y del subfondo principal.

Gastos detraídos de la Clase de acciones en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad
--------------------------	------------------------------

Rentabilidad histórica

La Clase de acciones fue lanzada el 14 julio 2016 (el Compartimento el 14 julio 2016). La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura. En el gráfico se muestra la rentabilidad del fondo después de abonar todas las comisiones, incluidas las comisiones de transacción de la cartera. La rentabilidad histórica ha sido calculada en EUR.



El Compartimento no pretende reproducir el MSCI World E.

Información práctica

- Banco depositario: Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Tel.: +352 467171-1, Fax: +352 467171-7667.
- El folleto informativo del Fondo, los informes anual y semestral más recientes y otras informaciones sobre el Fondo y el Fondo principal están disponibles, de forma gratuita, en inglés, en el domicilio social del Fondo y el Fondo principal, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Tel.: +352 467171-1.
- Los Datos fundamentales para el inversor del Fondo principal están disponibles en inglés de forma gratuita en assetmanagement.pictet.
- 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 al 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 o de otro Compartimento del Fondo. El domicilio social del Fondo puede facilitar información adicional sobre las formas de ejercer este derecho.
- La información detallada de la política de remuneración actualizada, incluyendo, sin limitación, una descripción de cómo se calculan la remuneración y los beneficios, las personas responsables de otorgar la remuneración y los beneficios, incluyendo, según sea el caso, la composición del comité de remuneración, se encuentran disponibles en el sitio web www.group.pictet/PAMESA_UCITS_Remuneration_Policy. Si nos lo solicita, le facilitaremos una copia impresa de forma gratuita en el domicilio social de la Sociedad de gestión.

El Fondo está autorizado en Luxemburgo y está supervisado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 08 febrero 2019.