PICTET
1805
Asset Management

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 - Emerging Local Currency Debt

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

I USD (la «Clase de acciones») - ISIN LU0255798018

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, mediante ingresos y la revalorización de la inversión.

ÍNDICE DE REFERENCIA

JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD), un índice que no tiene en cuenta los factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Se utiliza como medida de la composición de la cartera, del seguimiento de los riesgos, de los objetivos de rendimiento y del rendimiento.

ACTIVOS DE LA CARTERA

El Compartimento invierte principalmente en una extensa gama de bonos empresariales y gubernamentales, emitidos en mercados emergentes (incluyendo China continental) y denominados en divisas locales. Estos pueden incluir los bonos que cumplen con la Sharia. El Compartimento puede invertir en cualquier sector y calidad crediticia. Asimismo, el Compartimento podrá invertir en instrumentos del mercado monetario.

DERIVADOS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

El Compartimento 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.

DIVISA DEL COMPARTIMENTO

USD

PROCESO DE INVERSIÓN

En la gestión activa del Compartimento, 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 enfoque de gestión del compartimento aplica controles de riesgo estrictos. 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. Los derechos de voto se ejercen de manera metódica y 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 rentabilidad del Compartimento puede ser muy diferente de la del índice de referencia, porque el Gestor de inversiones está facultado para desviarse considerablemente de sus valores y ponderaciones.

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.

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.

Bonos conformes a la Sharia (Sukuk) A diferencia de un bono convencional un Sukuk está estructurado como una participación de propiedad en un acuerdo de financiación de activos subyacente.

Características de la Clase de acciones

Diseñado para inversores que entienden los riesgos de este Compartimento y tienen previsto invertir para 3 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 en cualquier día que sea un día hábil bancario completo en Luxemburgo.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo — Mayor riesgo

1	2	3	4	**5**	6	7

Normalmente menor remuneración — Normalmente mayor 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:** los mercados con volúmenes bajos conllevan dificultades de valoración y/o compraventa de algunos activos.
- **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.
- **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.
- **Riesgo de sostenibilidad:** los acontecimientos o condiciones de riesgo relacionados con cuestiones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG) podrían tener un impacto negativo importante en el valor de la inversión en caso de producirse.

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 2021. 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 detraerse 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

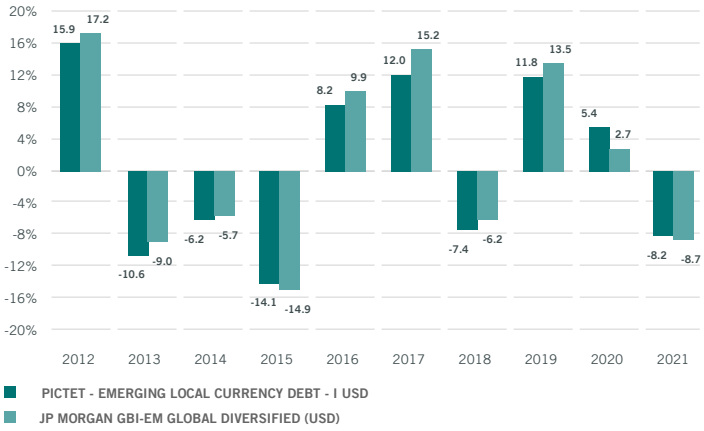
Gastos corrientes	0.93%

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 26 junio 2006 (el Compartimento el 26 junio 2006). La rentabilidad histórica no constituye una indicación de la rentabilidad futura. En el gráfico se muestra la rentabilidad de la Clase de acciones después de abonar todas las comisiones, incluidas las comisiones de transacción de la cartera, comparada con la rentabilidad histórica del índice o los índices de referencia indicados abajo. La rentabilidad histórica ha sido calculada en USD.



El Compartimento se gestiona de forma activa y no pretende reproducir el JP Morgan GBI-EM Global Diversified (USD)

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 están disponibles, de forma gratuita, en inglés, en el domicilio social del Fondo, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, Tel.: +352 467171-1.
- 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 https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure. Si nos lo solicita, le facilitaremos una copia impresa de forma gratuita en el domicilio social de la Sociedad de gestión.
- La Política de inversión responsable se encuentra disponible en * https://www.am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/article-content/2021/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf

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 21 marzo 2022.