

Pictet-Water-P dy EUR

Datos a 31.12.2015

DE UN VISTAZO

NAV per share	EUR 244,19
Dividendos (4 dic 2013)	GBP 0,00
Patrimonio (mio)	EUR 3.142
Títulos en cartera	63

INFORMACIÓN GENERAL

Gestor	Pictet Asset Management SA / Hans Peter Portner, Simon Gottelier
Banco depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Estatuto jurídico	Compartimento de la SICAV de derecho luxemburgués Pictet
Lugar de registro	AT, BE, CH, CL, CY, DE, ES, FI, FR, GB, GR, LI, LU, NL, PT, SE, SG
Fecha de constitución	16 diciembre 2004
Autorización CNMV	11 julio 2012
Cierre del ejercicio	30 septiembre
Multiclase	Sí
Cálculo NAV	Diariamente, precio futuro
ISIN	LU0208610294
Bloomberg	PFLWATR LX

GASTOS

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%
Comisión de gestión anual	1,60%
Gastos corrientes	2,02%
Importe mínimo de inversión	EUR 0
Comisión de rentabilidad	Sin comisión de

* A favor del distribuidor

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.

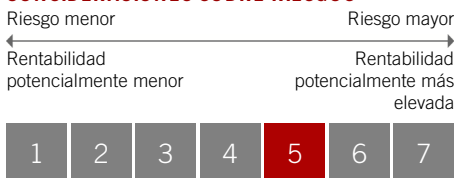
Los importes indicados para los **gastos de entrada, de canje o de salida** representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Se le aconseja que consulte a su asesor financiero o a su distribuidor al respecto.

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**

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El compartimento tiene por objetivo el crecimiento del capital invirtiendo como mínimo dos tercios de su patrimonio total en acciones de empresas del mundo entero activas en el sector del agua. El compartimento se centra en empresas que se dedican al abastecimiento de agua, los servicios de tratamiento, la tecnología del agua, así como a los servicios medioambientales.

CONSIDERACIONES SOBRE RIESGOS



- 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.
- Las inversiones en renta variable están sujetas a una alta volatilidad de precios (variaciones en el valor de inventario neto de la clase de acciones), pero pueden ofrecer una rentabilidad acorde con los riesgos asumidos, 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.
 - 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 cambio de divisas.
- 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.

RENTABILIDAD % EN EUR, UNA VEZ DEDUCIDAS LAS COMISIONES vs. MSCI World

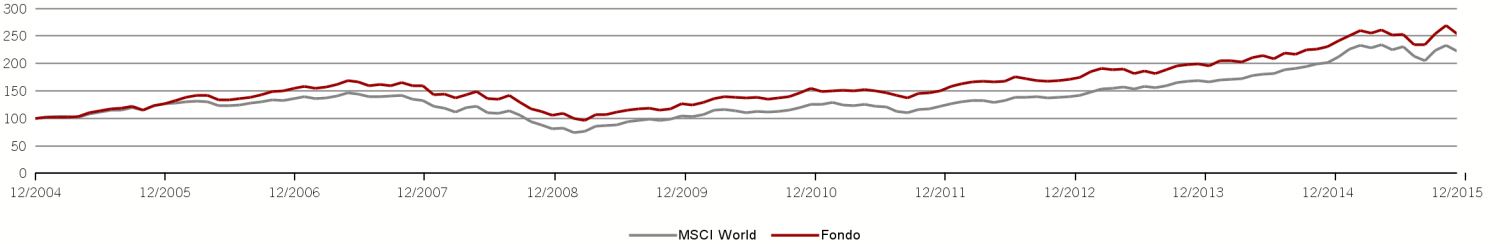
	Fondo	Indice
	Acumulado	
YTD	10,4%	10,4%
1 mes	-5,34%	-4,48%
3 meses	8,66%	8,41%
1 año	10,4%	10,4%
3 años	48,7%	59,9%
5 años	63,9%	78,0%
Desde inicio (16.12.2004)	157%	122%

RENTABILIDAD POR PERIODOS ANUALES % EN EUR, UNA VEZ DEDUCIDAS LAS COMISIONES

	Fondo	Indice
	Diciembre a Diciembre	
2015	10,4%	10,4%
2014	15,6%	19,5%
2013	16,5%	21,2%
2012	13,6%	14,0%
2011	-2,99%	-2,38%

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de los resultados futuros; los precios de las acciones y los rendimientos derivados de estas pueden incrementarse o disminuir, y los inversores podrían no recuperar la cantidad invertida inicialmente. Todos los datos de rentabilidad del fondo se expresan "NAV to NAV", con los rendimientos netos reinvertidos.

VALOR DE 100 EUR INVERTIDOS DESDE SU CREACIÓN



LAS 10 POSICIONES MÁS IMPORTANTES

Veolia Environnement	5,1%
Suez Environnement	4,2%
Danaher	4,1%
Pennon Group	3,7%
United Utilities Group	3,7%
American Water Works	3,7%
Xylem	3,7%
Aqua America	3,6%
Severn Trent	3,1%
Thermo Fisher Scientific	3,0%

REPARTO POR SECTORES

Tecnología relacionada con el agua	48,5%
Abastecimiento y tratamiento del agua	40,4%
Servicios medioambientales	10,1%
Liquidez	1,0%

DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES

Estados Unidos	45,3%
Gran Bretaña	15,3%
Francia	9,4%
China	7,4%
Japón	6,9%
Suiza	2,6%
Canada	2,3%
Holanda	2,2%
Corea Del Sur	1,5%
Austria	1,5%
Otros	4,7%
Liquidez	1,0%

Pictet Asset Management SA

Route des Acacias 60, 1211 Ginebra 73, SUIZA

**Pictet Asset Management Ltd,
Succursale en Zurich**
Freigutstrasse 12,
8002 Zurich, SUIZA

**Pictet Asset Management Ltd,
Succursale italiana**
Via della Moscova 3,
20121 Milán, ITALIA

**Pictet Asset Management Ltd,
Succursale en España**
Calle Hermosilla 11,
28001 Madrid, ESPAÑA

**Pictet Asset Management Ltd
Succursale en France**
34, avenue de Messine,
75008 Paris, FRANCIA

**Pictet Asset Management (Europe)
S.A.**
15, avenue J.F. Kennedy,
L1855LUXEMBURGO

**Pictet Asset Management Ltd,
Niederlassung Deutschland**
Neue Mainzer Strasse 1
60311 Frankfurt am Main
ALEMANIA

Pictet Asset Management Ltd,
Moor House, Level 11,
120 London Wall,
GB-Londres EC2Y 5ET

**Pictet Asset Management (Hong
Kong) Limited**
9/F Chater House,
18 Connaught Road Central,
Hong Kong

Pictet & Cie (Representative Office)
Sheikh Zayed Road
Park Place, 12th Floor
PO Box 125567
Dubai, EMIRATOS ARABES
UNIDOS

Tel. 0041 58 323 30 00 - www.pictetfunds.com
© Copyright 2016 Pictet - Publicado en enero 2016

Este documento de promoción comercial ha sido emitido por Pictet Asset Management (Europe) S.A. No está destinado ni se prevé su distribución a o uso por parte de ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente o que esté radicado en ningún lugar, estado, país o jurisdicción en los que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso contravengan legislación o la normativa. Las decisiones de inversión únicamente podrán basarse en la versión más reciente del folleto, reglamento, documento de datos fundamentales para el inversor e informes anual y semestral. Estos documentos se encuentran disponibles en www.pictetfunds.com o en Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo.

La información y los datos que figuran en este documento no deben considerarse una oferta ni incitación de compra, venta o suscripción de ningún valor o instrumento financiero.

La información, las opiniones y las previsiones incluidas en el presente documento constituyen un punto de vista correspondiente a la fecha original de publicación y pueden cambiar sin previo aviso. Pictet Asset Management (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento resultan adecuados para un inversor particular y el presente documento no deberá sustituir en ningún caso a la toma de una decisión independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y pueden variar en el futuro. Antes de tomar una decisión de inversión, se recomienda a los inversores que se aseguren de que dicha inversión es adecuada para ellos teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia financieros, objetivos de inversión y situación financiera, o que obtengan asesoramiento específico de un profesional del sector.

En caso de que el fondo haya cambiado alguna vez de índice de referencia, todos los índices de referencia históricos se indicarán en el documento y las rentabilidades de los índices que figuren en la table serán rentabilidades encadenadas de todos los índices de referencia históricos del fondo. El valor y los ingresos de cualquiera de los títulos o instrumentos financieros mencionados en este documento podrán incrementarse o disminuir y, en consecuencia, los inversores podrían recibir una cantidad inferior a la invertida inicialmente. Los factores de riesgo figuran en el folleto del fondo; no está previsto reproducirlos por completo en el presente documento.

Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones y gastos aplicados en el momento de suscribir o reembolsar las acciones. Las estadísticas históricas se calculan en periodos de tres años. Pueden publicarse aquí VL relativos a las fechas en las que no se emiten o reembolsan («VL sin negociación»). Estos únicamente podrán utilizarse como medidas y cálculos de rentabilidad estadísticos o cálculos de comisiones y bajo ninguna circunstancia podrán servir como base para las órdenes de suscripción o reembolso. El presente material de promoción comercial no prevé sustituir la documentación completa del fondo ni ninguna información que los inversores deban obtener de sus intermediarios financieros que actúen en relación con su inversión en el fondo o los fondos mencionados en este documento. En el caso de las clases de acciones cubiertas, solamente la moneda de consolidación del compartimento se cubre en la moneda de la clase de acciones. Es posible que siga habiendo exposición a divisas resultante de los activos de la cartera que no estén denominados en la moneda de consolidación.