

Pictet-EUR Corporate Bonds Ex Financial-P dy

Datos a 31.12.2015

DE UN VISTAZO

NAV per share	EUR 112,72
Dividendos (4 dic 2015)	EUR 2,52
Patrimonio (mio)	EUR 262
Títulos en cartera	249

INFORMACIÓN GENERAL

Gestor	Pictet Asset Management SA / Frédéric Salmon, Mathieu Magnin
Banco depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Estatuto jurídico	Compartimento de la SICAV de derecho luxemburgués Pictet
Lugar de registro	AT, BE, CH, CY, DE, ES, FI, FR, GB, GR, LI, LU, NL, PT, SE, SG
Fecha de constitución	28 junio 2010
Autorización CNMV	11 julio 2012
Cierre del ejercicio	30 septiembre
Multiclase	Sí
Cálculo NAV	Diariamente, precio futuro
ISIN	LU0503630237
Bloomberg	PEXFPDY 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	0,80%
Gastos corrientes	1,09%
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.

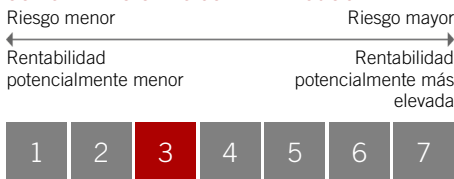
Los importes indicados para los **gastos de entrada, de canje o de salida** representan cifras máximas. En algunos casos el inversor podría pagar menos. Se le aconseja que consulte a su asesor financiero o a su distribuidor al respecto.

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 fondo invierte principalmente en instrumentos de renta fija en EUR emitidos por empresas con investment grade, excepto en el sector financiero. La rentabilidad se obtiene gracias al minucioso trabajo de análisis del equipo de crédito de Pictet, en un ámbito de riguroso control de riesgo. La moneda de referencia es el EUR, y también están disponibles clases de acciones en CHF y USD con cobertura del riesgo divisa.

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
- Este Compartimento usará probablemente apalancamiento, e invierte en activos de renta fija principalmente emitidos por empresas con categoría "de inversión", excluyendo el sector financiero, y de ahí su inclusión en esta categoría de riesgo.
- Este valor se ve afectado por varios factores, incluidos:
 - Debido a nuestro enfoque de inversión, el Compartimento puede estar expuesto al riesgo de crédito.
 - El Compartimento está gestionado activamente y, por consiguiente, el riesgo asociado a la selección de bonos es elevado.
 - Esta Clase de Activos está sujeta a riesgos políticos y económicos que pueden afectar significativamente a la rentabilidad y a la volatilidad del Compartimento.
 - Debido a nuestro enfoque de inversión, el Compartimento puede estar expuesto al riesgo de tipos de interés y riesgo de cambio.
- La rentabilidad del Compartimento debería beneficiarse de la rentabilidad que ofrece esta clase de activos.
- 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. Barclays EUR Agg. Corp. Ex Financials

	Fondo	Indice
	Acumulado	
YTD	-2,08%	-1,25%
1 mes	-1,01%	-0,96%
3 meses	1,41%	1,13%
1 año	-2,08%	-1,25%
3 años	6,96%	9,44%
5 años	20,3%	25,2%
Desde inicio (28.06.2010)	20,8%	26,4%

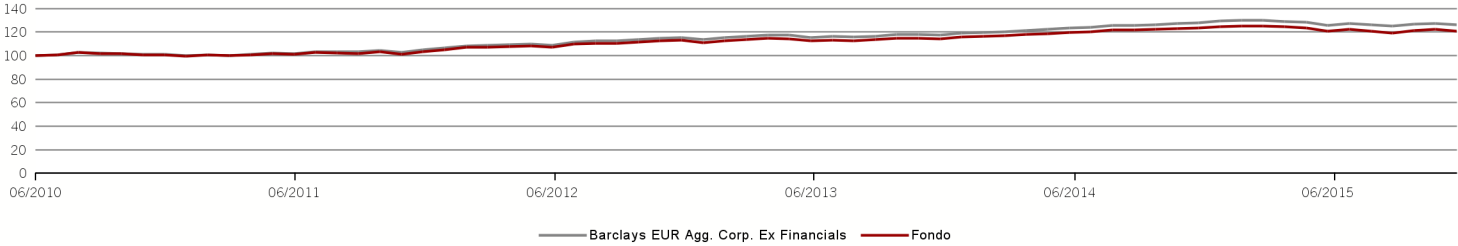
RENTABILIDAD POR PERIODOS ANUALES % EN EUR, UNA VEZ DEDUCIDAS LAS COMISIONES

	Fondo	Indice
	Diciembre a Diciembre	
2015	-2,08%	-1,25%
2014	8,16%	8,95%
2013	0,98%	1,73%
2012	9,71%	10,2%
2011	2,49%	3,87%

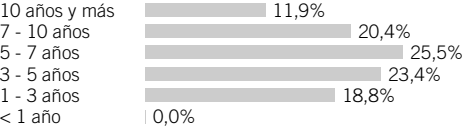
El rendimiento medio hace referencia al rendimiento en la moneda de referencia, sin tener en cuenta la cobertura de divisas. A efectos de gestión del efectivo, este fondo invierte en varios instrumentos, incluyendo, sin limitación, letras del Tesoro, depósitos fiduciarios, papel comercial en euros, certificados de depósito en euros, bonos u obligaciones de tipo variable con un vencimiento residual máximo de 397 días. Estas inversiones se realizan únicamente a efectos de gestión del efectivo y se indican en el apartado de efectivo y equivalentes de los desgloses anteriores, cuando están disponibles, incluyendo el apartado sin calificación del desglose de calificaciones. No se tienen en cuenta en el apartado de las diez principales posiciones ni en el de los diez principales emisores. Se incluyen en la línea del apartado de efectivo y equivalentes del desglose por sectores, en el apartado [0-45 h o 0-1] del desglose por vencimientos y en el apartado Efectivo + Cuenta de pérdidas y ganancias a plazo del desglose geográfico. Las inversiones en efectivo y equivalentes se consideran una inversión a efectos de cálculo de los análisis de la cartera resumen en el apartado del resumen en el que se emplean análisis medios del efectivo y equivalentes.

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



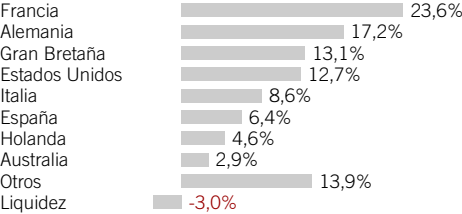
PLAZOS DE VENCIMIENTO



REPARTO POR RATING



DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES



Pictet Asset Management SA

Route des Acacias 60, 1211 Ginebra 73, SUIZA

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

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

**Pictet Asset Management Ltd,
Sucursal 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.

En consecuencia, las opiniones y las previsiones incluidas en el presente documento constituyen un punto de vista correspondiente a la fecha original 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.