

Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R EUR

Auf einen Blick

NIW/Anteil	EUR 79,11
Fondsvolumen	EUR 40 Mio.
Positionen	57

Anlageüberblick

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds strebt eine Kapitalwertsteigerung an, die durch Ertrags- und Kapitalwachstum erreicht werden soll.

PORTFOLIOANLAGEN

Der Teilfonds legt hauptsächlich in ein breites Spektrum an kurzfristigen Anleihen sowie Geldmarktinstrumenten aus Schwellenmärkten (unter anderem Festlandchina) an, die vorwiegend auf Lokalwährung lauten. Daneben kann der Teilfonds in Scharia-konforme Anleihen investieren. Der Teilfonds kann in allen Sektoren und in Titel jeglicher Bonität anlegen.

ANLAGEPROZESS

Bei der aktiven Verwaltung des Compartments verwendet der Anlageverwalter eine Kombination aus makroökonomischer und Marktanalyse, um ein diversifiziertes Portfolio von Wertpapieren aufzubauen, die seiner Meinung nach die besten risikobereinigten Renditen im Vergleich zur Benchmark bieten. Der Ansatz bei der Verwaltung basiert auf strengen Risikokontrollen. Das Compartment ist darauf ausgelegt, eine Leistung zu bieten, die erheblich unterschiedlich von der der Benchmark sein kann.

Wertentwicklung seit 30.04.2010 (in EUR) (Nach Gebühren*)



Zwischen dem 16.06.2008 und dem 16.01.2018 hatte der Teilfonds andere Anlagemerkmale.
 Aktueller Index: JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (EUR) gültig bis 16.01.2018
 Von 16.06.2008 bis 16.01.2018: JP Morgan ELMI (EUR) (EUR)

Quelle: Pictet Asset Management

*Einschließlich tatsächlicher laufender Kosten und ohne Zeichnungs-/Rücknahmegebühren und Steuern, die der Anleger trägt

Hinweise zur Wertentwicklung

Die veröffentlichte Performance bezieht sich auf Daten aus der Vergangenheit. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist möglicherweise kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Es kann nicht garantiert werden, dass in Zukunft dieselben Renditen erreicht werden. Der Wert und der

Ertrag Ihrer Anlagen können je nach Marktbedingungen schwanken, und es kann zu einem teilweisen oder vollständigen Wertverlust kommen. Wechselkursveränderungen können sich auf den Fonds auswirken und den Wert oder Ertrag des Fonds schmälern.

Risikokategorie SRRR¹

Geringeres Risiko			Höheres Risiko			
1	2	3	4	5	6	7
Typischerweise geringere Renditen			Typischerweise höhere Rendite			

Allgemeine Hinweise

Rechtsform	Teilfonds einer SICAV
Rechtsstatus	OGAW
Sitz	Luxemburg
Auflegungsdatum	16.06.2008
Lancierungsdatum	16.06.2008
Währung der Anteilklasse	EUR
Referenzwährung	USD
Dividenden-Typ	Thesaurierend
ISIN	LU0366533296
Bloomberg	PFLEMRE LX
Referenzindex	JP Morgan GBI-EM Global 1-3 Years 10% Capped (EUR)
Annahmeschluss	T CET 15:00
Rechnungsdatum	Auftragsdatum + 1
Abwicklungstermin (Zeichnung)	T+3
NIW-Berechnung	Täglich
Mindestanlagehorizont (Jahr(e))	3

Gebühren

Laufende Gebühren (OCR) ¹	1,71%
Performancegebühr (von OCR ausgenommen)	-
Verwaltungsgebühr (in OCR enthalten)	1,35%
Umtauschgebühr max. ²	2,00%
Zeichnungsgebühr max. ²	5,00%
Rücknahmegebühr max. ²	1,00%

Quelle: Pictet Asset Management

- Bitte konsultieren Sie für Definitionen das Glossar
- Gebühren zugunsten der Vertriebsstelle und nicht der Verwaltungsgesellschaft. Die tatsächlichen Sätze können geringer ausfallen. Informationen über den tatsächlichen Betrag, den Sie unter Umständen zahlen müssen, erhalten Sie bei Ihrem Finanzberater oder der für Sie zuständigen Stelle.

Managementteam

Mary-Therese Barton, Alper Gocer
 Pictet Asset Management Limited

Performance

Annualisiert (%)

	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE	SEIT AUFL.
Fonds	-4,14	-3,41	-1,17	1,65
Referenzindex	-1,99	-1,27	-0,13	2,60

Kumuliert (%)

	SEIT JAHRES-BEGINN	1 MONAT	3 MONATE	6 MONATE	1 JAHR	2 JAHRE	3 JAHRE	5 JAHRE	SEIT AUFL.
Fonds	-9,50	2,35	-9,13	-8,68	-4,14	-3,23	-9,90	-5,71	21,39
Referenzindex	-8,45	2,59	-8,29	-7,41	-1,99	0,76	-3,76	-0,66	35,52

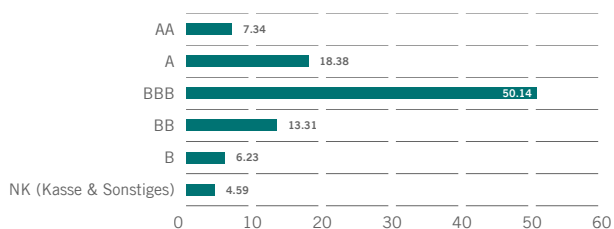
Kalenderjahr (%)

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	8,72	-2,85	-4,93	6,71	4,90
Referenzindex	10,60	-0,83	-2,03	6,64	2,91

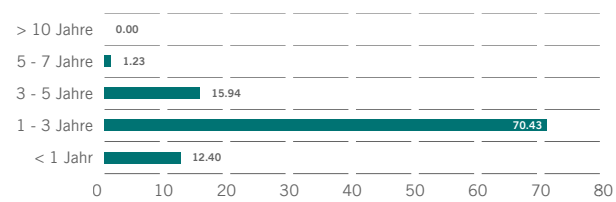
Quelle: Pictet Asset Management

Portfoliostruktur

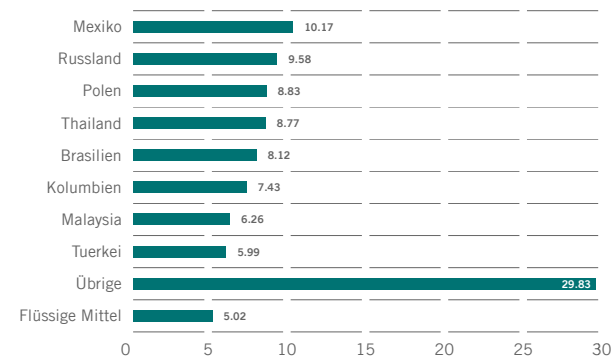
Aufteilung nach Ratings (% des Vermögens)



Fälligkeitsprofil (% des Vermögens)



Geographische Aufteilung (% des Vermögens)



Quelle: Pictet Asset Management

Portfoliomerkmale

ENDE APRIL 2020 (ZEITRAUM 3 JAHRE)

Annualisierte Volatilität (%)	8,23
Durchschnittlicher Coupon (%)	5,08
Durchschnittliche Anleiherendite (%)	3,95
Gewichtete durchschnittl. modifizierte Duration (Jahre)	1,97

Quelle: Pictet Asset Management

Risikohinweise

Die Anteilsklasse wird aufgrund von Preisschwankungen, die sich aus ihrer Währung, der Wesensart und der Strategie des Teilfonds ergeben, dieser Risikokategorie zugeteilt. Die angegebene Risikokategorie basiert auf historischen Daten und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil der Anteilsklasse erachtet werden. Die angegebene Risikokategorie stellt weder eine Vorgabe noch eine Garantie dar und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Risikokategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Der Teilfonds bietet weder Kapitalgarantie noch Kapitalschutz.

Der Teilfonds kann folgenden wesentlichen Risiken ausgesetzt sein, die sich im synthetischen Risikoindikator nicht angemessen widerspiegeln. Dies kann sich auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken:

- **Operationelles Risiko:** Verluste, die aufgrund von menschlichem Versagen oder Systemfehlern, einer falschen Bewertung und einer unangemessenen Verwahrung von Vermögenswerten entstehen können.
- **Gegenparteirisiko:** Verluste, die einer Partei entstehen können, wenn die Gegenpartei ihren vertraglichen Verpflichtungen, z.B. im Rahmen eines außerbörslichen Derivatgeschäfts (OTC), nicht nachkommt.
- **Risiko im Zusammenhang mit Finanzderivaten:** Der durch Derivate verursachte Hebeleffekt kann unter bestimmten Marktbedingungen die Verluste verstärken.
- **Liquiditätsrisiko:** Bei niedrigen Marktvolumen kann es schwierig sein, bestimmte Vermögenswerte zu bewerten und/oder mit diesen zu handeln.
- **Kreditrisiko:** Unerwartete Verluste, die eintreten können, wenn Emittenten von Schuldtiteln ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen.
- **Anlagen in Schwellenländern** sind allgemein anfälliger für Risikoereignisse wie Veränderungen der wirtschaftlichen, politischen, haushaltspolitischen und gesetzlichen Rahmenbedingungen sowie Betrug.
- **Anlagen in Festlandchina** können Kapitalbeschränkungen und Handelsquoten unterliegen, (z.B. dem QFII- oder RQFII-System.) Bei Rechtsstreitigkeiten kann der Teilfonds bei der Durchsetzung seiner Ansprüche mit Schwierigkeiten und Verzögerungen konfrontiert werden.

Weitere Informationen können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Glossar

Durchschn. Kupon

Der durchschnittliche Coupon gibt den preisgewichteten Gesamtcoupon eines Instruments innerhalb eines Portfolios an.

Durchschnittliche Rendite

Die durchschnittliche Rendite bezeichnet die preisgewichtete oder durationsgewichtete Gesamtrendite der Portfolioinstrumente an.

Annahmeschluss

Frist für die Übermittlung von Aufträgen an die Transferstelle in Luxemburg wie in den entsprechenden Anhängen des Prospekts dargelegt. Sie müssen Ihre Aufträge gegebenenfalls zu einer früheren Annahmeschlusszeit bei Ihrem Finanzberater oder der für Sie zuständigen Stelle einreichen.

Umtauschgebühr

Für die Übertragung von Anteilen einer Anteils-/Aktienklasse in eine andere Anteils-/Aktienklasse bezahlte Gebühr.

Standardabweichung und annualisierte Volatilität

Die Standardabweichung oder annualisierte Volatilität ist eine Kennzahl für die Volatilität in der Vergangenheit. Sie wird durch Vergleich der durchschnittlichen Rendite mit der durchschnittlichen Abweichung von dieser Rendite berechnet.

Auflegungsdatum

Das Auflegungsdatum ist das Datum, das für den Beginn der Berechnung der Wertentwicklung herangezogen wird. Es entspricht dem Lancierungsdatum.

Lancierungsdatum

Das Lancierungsdatum ist das Datum, an dem der Teilfonds mit seinem aktuellen Rechtsstatus aktiviert wurde.

NIW

Eine Abkürzung für Nettoinventarwert.

Laufende Gebühren (OCR)

Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen in den 12 Monaten bis zum 31. Dezember des Vorjahres. Sie werden jedes Jahr oder in kürzeren Abständen aktualisiert. Nicht darin enthalten sind an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren und Portfoliotransaktionskosten mit Ausnahme der Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds für den Kauf oder Verkauf von Anteilen/Aktien eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt. Bei Fonds, die jünger als 12 Monate sind, werden die künftigen Kosten geschätzt.

Bewertung

Das Rating ist eine Note, die von einer Ratingagentur vergeben wird und in der sich deren Einschätzung zur Kreditwürdigkeit eines Emittenten widerspiegelt.

SRRI

Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator ist ein Volatilitätsbarometer gemäß der Definition der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (European Securities and Markets Authority (ESMA)) in ihren Richtlinien CESR/10-673.

Duration oder durchschnittliche Duration

Die Duration misst die Sensitivität eines festverzinslichen Instruments gegenüber Zinsveränderungen.

Verwaltungsgesellschaft

Pictet Asset Management (Europe)
S.A.

www.assetmanagement.pictet

Wichtige Hinweise

Für die Zwecke dieses Marketingmaterials bezeichnet „der Fonds“ den oben auf Seite 1 genannten Teilfonds des Fonds und „der Anteil“ bedeutet je nach Rechtsform des Fonds entweder „der Anteil“ oder „die Aktie“. Dieses Marketingmaterial wird von der Fondsverwaltungsgesellschaft, Pictet Asset Management (Europe) S.A., eine von der Luxemburgische Aufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ zugelassene und regulierte Gesellschaft, veröffentlicht. Es ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Rechtspersonen bestimmt, die ihre Staatsangehörigkeit oder ihren Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort, Staat, Land oder Rechtsraum haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren, Finanzinstrumenten oder Dienstleistungen dar. Sie können nicht als Grundlage für Zeichnungen verwendet werden und bilden keinen Bestandteil eines Vertrags. Vor einer Anlage ist die jeweils zuletzt veröffentlichte Fassung des Verkaufsprospekts des Fonds, der wesentlichen Anlegerinformationen, des Jahres- und des Halbjahresberichts zu lesen. Sie sind kostenfrei in englischer oder der lokalen Sprache jedes Landes, in dem der Teilfonds registriert ist, unter www.assetmanagement.pictet oder in Papierform bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, oder in der Geschäftsstelle des lokalen Vermittlers, der Vertriebsstelle

oder gegebenenfalls der Zentralisierungsstelle des Fonds erhältlich. In der Schweiz ist der Vertreter Pictet Asset Management S.A. und die Zahlungsstelle ist Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. bietet keinerlei Gewähr, dass die in diesem Dokument erwähnten Wertpapiere sich für einen bestimmten Anleger eignen. Dieses Dokument kann nicht als Ersatz für eine unabhängige Beurteilung dienen. Die steuerliche Behandlung hängt von der Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Jeder Anleger sollte unter Berücksichtigung seiner Anlageziele und seiner finanziellen Lage vor jeder Anlageentscheidung prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist und er über ausreichende Finanzkenntnisse und Erfahrung dafür verfügt oder ob eine professionelle Beratung erforderlich ist. Die zehn größten Positionen repräsentieren nicht das gesamte Portfolio. Es besteht keine Garantie, dass diese Wertpapiere in der Zukunft gehalten werden. Ferner sollten Sie nicht davon ausgehen, dass eine Anlage in die notierten Wertpapiere rentabel war oder sein wird. Bezugsnahmen auf Einstufungen, Ratings oder Auszeichnungen bieten keine Garantie für künftige Performanceergebnisse und sind im Zeitverlauf nicht konstant. Bei abgesicherten Anteilsklassen ist nur die Konsolidierungswährung des Teilfonds in der Währung der Anteilklasse abgesichert. Das Fremdwährungsrisiko kann bestehen bleiben, wenn im Portfolio gehaltene Vermögenswerte nicht auf die Konsolidierungswährung lauten. NIW für Stichtage, an denen in Ihrem Land keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden („nicht handelbare NIW“), können hier veröffentlicht werden. Sie dürfen nur zur statistischen Messung und Berechnung der Wertentwicklung oder zur Berechnung von Gebühren hinzugezogen werden. Keinesfalls dürfen auf ihrer Grundlage Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge erteilt werden. Die Wertentwicklung wird auf der Grundlage des NIW je Anteil (in der Währung der Anteilklasse) zusammen mit der reinvestierten Dividende angegeben, einschließlich der tatsächlichen laufenden Kosten und ohne Zeichnungs-/Rücknahmegebühren und vom Anleger zu tragenden Steuern. Die Inflation wurde nicht berücksichtigt. Nachfolgend ein Beispiel für die Berechnung der Zeichnungsgebühr: Wenn ein Anleger 1.000 EUR in einen Fonds anlegt, der eine Zeichnungsgebühr in Höhe von 5% berechnet, bezahlt er an seinen Finanzintermediär 47,62 EUR aus dem Anlagebetrag und zeichnet somit Fondsanteile für einen Betrag in Höhe von 952,38 EUR. Außerdem können mögliche Kontoführungskosten (Ihrer Verwahrstelle) das Ergebnis schmälern. Bei Indizes gibt es keine Gebühren

oder Betriebskosten und Anleger können nicht in sie investieren.

Die Informationen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig einschätzen, doch übernimmt J.P. Morgan keine Garantie für deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder vertrieben werden. Urheberrecht (Copyright)2020, J.P. Morgan Chase & Co. Sämtliche Rechte vorbehalten.

Für Singapur: Die Anlage, die Thema dieses Materials ist, ist von der Finanzaufsichtsbehörde von Singapur nicht zugelassen oder anerkannt und darf daher Privatanlegern nicht angeboten werden. Dieses Material ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Securities and Futures Act. Dementsprechend käme die gesetzliche Haftung gemäß diesem Gesetz in Bezug auf den Prospektinhalt nicht zum Tragen. Sie sollten deshalb sorgfältig prüfen, ob eine Anlage für Sie angemessen ist. In bestimmten Ländern kann der Verkauf von Anteilen des Fonds Einschränkungen unterliegen. Insbesondere dürfen die Anteile weder unmittelbar noch mittelbar in den USA oder US-Personen angeboten oder verkauft werden, wie dies im Verkaufsprospekt des Fonds ausführlicher beschrieben ist. Weiterführende Angaben sind über die Vertriebsstelle des Fonds erhältlich.

Geschäftsstelle in Großbritannien: Pictet Asset Management Ltd, Moor House, Level 11 120 London Wall London EC2Y 5ET GROSSBRITANNIEN. Durch die Finanzmarktaufsicht zugelassen und unter deren Aufsicht. Registriert in England Nr. 181966.

Für Anleger, für die eine Vermarktung durch Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch („PAM DIFC“) erfolgt, wird diese Präsentation von PAM DIFC ausschließlich professionellen Kunden oder Marktteilnehmern (gemäß der Definition der Dubai Financial Services Authority) in One-on-One-Gesprächen zum Zwecke der Bereitstellung bestimmter Informationen über die Pictet-Gruppe („Pictet“) und bestimmte Anlagefonds und weitere von Pictet verwaltete Anlagevehikel und Produkte vertraulich zur Verfügung gestellt. PAM DIFC ist ein Unternehmen des Dubai International Financial Centre, das von der Finanzaufsichtsbehörde in Dubai (Dubai Financial Services Authority) reguliert wird.

Kein Teil des vorliegenden Materials darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Pictet Asset Management kopiert oder weiterverteilt werden.
©2020Pictet