

Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP EUR

Auf einen Blick

| | |
|--------------|----------------|
| NIW/Anteil | EUR 104,12 |
| Fondsvolumen | EUR 1.789 Mio. |
| Positionen | 375 |

Anlageüberblick

ANLAGEZIEL

Der Teilfonds zielt darauf ab, unter allen Marktbedingungen einen positiven Ertrag zu erreichen.

PORTFOLIOANLAGEN

Der Teilfonds legt hauptsächlich in ein breites Spektrum von Unternehmens- und Staatsanleihen an, darunter auch in Wandelanleihen. Der Teilfonds investiert weltweit und kann in allen Branchen sowie in Titeln jeder Bonität und Währung anlegen. Geldmarktinstrumente und Einlagen können einen erheblichen Teil der Anlagen des Teilfonds ausmachen. Die Wertentwicklung wird sich jedoch voraussichtlich zu einem großen

Teil aus dem Engagement bei Derivaten und strukturierten Produkten ableiten.

ANLAGEPROZESS

Der Anlageverwalter verfolgt bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds einen zweigeteilten Anlageansatz. Durch Anlagen in erstklassige Geldmarktinstrumente und Anleihen sollen stabile Erträge erwirtschaftet werden, gleichzeitig sollen Long-/Short-Strategien auf ein breites Spektrum an Vermögenswerten Zusatzrenditen beschieren. Die Portfoliozusammensetzung ist im Vergleich zur Benchmark nicht eingeschränkt, so dass die Ähnlichkeit der Performance des Teilfonds mit der Benchmark variieren kann.

Risikokategorie SRRRI¹

| | | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|---|----------|---|---|---|---|-------------------------------|
| 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 | 12.12.2013 |
| Lancierungsdatum | 12.12.2013 |
| Währung der Anteilklasse | EUR |
| Referenzwährung | USD |
| Dividenden-Typ | Thesaurierend |
| ISIN | LU0988402730 |
| Bloomberg | PARFHE LX |
| Referenzindex | EONIA Capitalization Index (EUR) |
| Annahmeschluss | T CET 12:00 |
| Rechnungsdatum | Auftragsdatum + 1 |
| Abwicklungstermin (Zeichnung) | T+3 |
| NIW-Berechnung | Täglich |
| Mindestanlagehorizont (Jahr(e)) | 3 |

Wertentwicklung seit 12.12.2013 (in EUR) (Nach Gebühren*)



Aktueller Index: EONIA Capitalization Index (EUR) gültig bis 12.12.2013

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.

Gebühren

| | |
|--|----------------------|
| Laufende Gebühren (OCR) ¹ | 1,08% |
| Performancegebühr (von 10,00% > EONIA + OCR ausgenommen) | 1,5%, High-Watermark |
| Verwaltungsgebühr (in OCR enthalten) | 0,80% |
| Umtauschgebühr max. ² | 2,00% |
| Zeichnungsgebühr max. ² | 5,00% |
| Rücknahmegebühr max. ² | 3,00% |

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

Andres Sanchez Balcazar, Ella Hoxha
 Pictet Asset Management SA

Performance

Annualisiert (%)

| | 1 JAHR | 3 JAHRE | 5 JAHRE | SEIT AUFL. |
|---------------|--------|---------|---------|------------|
| Fonds | 0,62 | -0,05 | 0,06 | 0,53 |
| Referenzindex | -0,43 | -0,39 | -0,34 | -0,25 |

Kumuliert (%)

| | SEIT JAHRES-BEGINN | 1 MONAT | 3 MONATE | 6 MONATE | 1 JAHR | 2 JAHRE | 3 JAHRE | 5 JAHRE | SEIT AUFL. |
|---------------|--------------------|---------|----------|----------|--------|---------|---------|---------|------------|
| Fonds | -1,33 | 1,54 | -2,27 | -1,44 | 0,62 | 2,65 | -0,14 | 0,31 | 3,44 |
| Referenzindex | -0,15 | -0,04 | -0,11 | -0,23 | -0,43 | -0,79 | -1,15 | -1,68 | -1,59 |

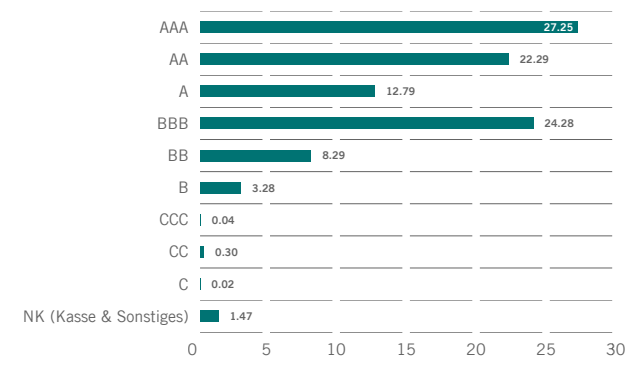
Kalenderjahr (%)

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | 4,36 | -2,20 | -0,24 | 0,93 | -0,87 |
| Referenzindex | -0,40 | -0,37 | -0,36 | -0,32 | -0,11 |

Quelle: Pictet Asset Management

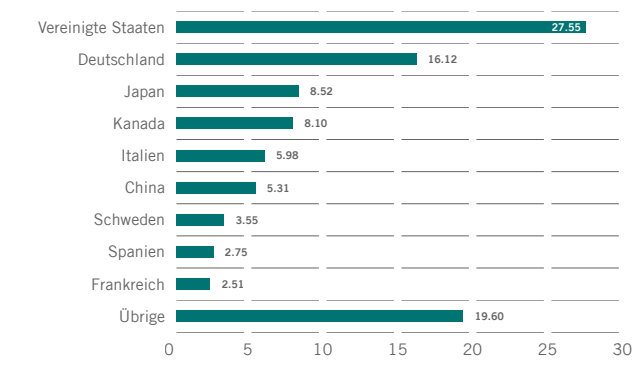
Portfoliostruktur

Aufteilung nach Ratings (% des Vermögens)



Quelle: Pictet Asset Management

Geographische Aufteilung (% des Vermögens)



Portfoliomerkmale

| ENDE APRIL 2020 (ZEITRAUM 3 JAHRE) | |
|------------------------------------|------|
| Annualisierte Volatilität (%) | 2,96 |
| Information Ratio | 0,11 |
| Sharpe Ratio | 0,13 |
| Korrelation | 0,06 |
| Durchschnittlicher Coupon (%) | 2,29 |

Quelle: Pictet Asset Management

| | |
|---|------|
| Durchschnittliche Anleiherendite (%) | 1,46 |
| Gewichtete durchschnittl. modifizierte Duration (Jahre) | 4,42 |

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 Derivatgeschafts (OTC), nicht nachkommt.
- **Risiko im Zusammenhang mit Finanzderivaten:** Der durch Derivate verursachte Hebeleffekt kann unter bestimmten Marktbedingungen die Verlusteverstarken.

- **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.
- **Contingent Convertible („CoCo“)-Anlagen** können zu Verlusten führen, wenn regulierungsbedingte oder emittentenbegrundete Trigger Events einen vollständigen Verlust der Anlage oder eine Umwandlung in Aktien verursachen.

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 Gesamrendite 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.

Umtauschgebuhr

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

Korrelation

Die Korrelation gibt an, wie sich die Fondsrendite gegenüber dem Vergleichsindex entwickelt. Stark miteinander korrelierende Anlagen bewegen sich meist zusammen nach oben und nach unten, während das bei Anlagen mit geringer Korrelation nicht der Fall ist.

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.

Information Ratio

Die Information Ratio misst den Wertzuwachs, den der Portfoliomanager gegenüber dem Vergleichsindex generiert hat. Es handelt sich um eine Kennzahl für die risikobereinigte Rendite eines Portfolios, die durch Division der aktiven Rendite (Portfoliorendite minus Rendite des Vergleichsindex) durch den Tracking Error berechnet wird.

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.

Sharpe Ratio

Die Sharpe Ratio gibt die risikobereinigte Wertentwicklung des Fonds an. Sie wird berechnet, indem die Überrendite (Portfoliorendite minus risikofreie Rendite) durch die Volatilität geteilt wird.

SRRI

Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator ist ein Volatilitatsbarometer 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. Bezugnahmen 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 Anteilsklasse 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 Rücknahmaufträge erteilt werden. Die Wertentwicklung wird auf der Grundlage des NIW je Anteil (in der Währung der Anteilsklasse) 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 in vorliegendem Dokument bezeichneten Indexdaten sind Eigentum des Datenanbieters.

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