

Pictet-Emerging Local Currency Debt

BELEGGEN IN AANTREKKELIJKE OBLIGATIES

In een periode met relatief lage rendementen in ontwikkelde markten biedt het Pictet-Emerging Local Currency Debt fonds beleggers toegang tot de hogere rendementen van obligaties uit opkomende markten, in lokale valuta.

Deze bieden tevens de mogelijkheid te profiteren van de waardeverandering van de valuta in deze landen. Fondsmanager Simon Lue-Fong legt uit: "Opkomende landen hebben de afgelopen tien jaar een radicale transformatie ondergaan en tonen nu een toenemende groei en economische stabiliteit. De oplopende vraag naar obligaties heeft deze landen in staat gesteld meer leningen uit te geven, waardoor er een brede keus aan interessante beleggingskansen is ontstaan. Wij zijn vrij om in alle opkomende markten over de hele wereld te beleggen. Dit biedt een zeer brede keus, die bijdraagt aan het spreiden van risico's en het maximaliseren van beleggingskansen."

Gunstig voor duration

Waar kijkt Lue-Fong momenteel naar binnen het fonds? De druk op lokale obligaties was volgens Lue-Fong recent groter dan verwacht, maar mogelijk zullen centrale banken in opkomende markten renteverlagingen doorvoeren om de economische groei op peil te houden. "Dat is gunstig voor de duration in onze portefeuille. Valutaschommelingen kunnen zowel een positieve als negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat," legt Lue-Fong uit. "Wij geloven dat de valuta van opkomende markten in de huidige economische omstandigheden onder druk zullen blijven staan door de sterkere dollar." Voor het fonds betekent dit een long positie in de dollar en een short positie voor emerging market valuta.

Het belangrijkste risico waar de fondsmanager van het Emerging Local Currency Debt fonds mee te maken heeft, is de mogelijk hogere volatiliteit van beleggingen in opkomende markten vergeleken met ontwikkelde markten. Er wordt ook belegd in activa in lokale valuta's, die niet ingedekt zijn tegen de referentievaluta van het fonds. Het fonds is met name geschikt voor beleggers die bereid zijn te beleggen voor de langere termijn en een mogelijk hoger risico kunnen accepteren.



"Obligaties uit opkomende markten vormen een van de grote succesverhalen van de afgelopen elf jaar. In een klimaat met lagere wereldwijde groei heeft deze categorie op jaarbasis een rendement van 13,4% geleverd."*

Simon Lue-Fong, hoofd van het Pictet Emerging Debt team

*historische gegevens op jaarbasis, in US\$, 31 december 2001 – 28 maart 2013

Uitsluitend voor professionele beleggers—Dit promotiedocument wordt uitgegeven door Pictet Funds (Europe) S.A. Het richt zich niet tot en is niet bedoeld voor verspreiding aan of gebruik door enige persoon of entiteit die inwoner is van of gevestigd is in enige plaats, staat, land of rechtsgebied waar een dergelijke verspreiding, publicatie, beschikbaarheid of gebruik zou indruisen tegen wet- of regelgeving. Uitsluitend de laatste versie van de fondsprospectus, de reglementen, het jaarverslag en het halfjaarverslag mogen beschouwd worden als officiële publicaties van het fonds op basis waarvan beleggingsbesluiten worden genomen. Deze documenten zijn beschikbaar op www.pictetfunds.com of bij Pictet Funds (Europe) S.A., 15, avenue J. F. Kennedy, L-1855 Luxemburg. De informatie en gegevens in dit document mogen niet worden beschouwd als een verzoek of aanbieding om enige effecten of financiële instrumenten te kopen, verkopen of hierop in te schrijven. De informatie, opinies en ramingen vermeld in dit document weerspiegelen een oordeel op de oorspronkelijke publicatiedatum en kunnen zonder kennisgeving worden gewijzigd. Pictet Funds (Europe) S.A. heeft geen stappen ondernomen teneinde te waarborgen dat de effecten waarnaar in dit document wordt verwezen geschikt zijn voor een bepaalde belegger en dit document vervangt niet een eigen onafhankelijke beoordeling. De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele omstandigheden van elke belegger en kan in de toekomst gewijzigd worden. Alvorens een beleggingsbesluit te nemen, wordt elke belegger aangeraden te controleren of deze belegging geschikt is, rekening houdend met zijn kennis en zijn ervaring in financiële zaken, zijn beleggingsdoelstellingen en zijn financiële situatie, of om specifiek professioneel advies in te winnen. De waarde en de opbrengsten verbonden met de effecten of financiële instrumenten vermeld in dit document kunnen zowel dalen als stijgen en als gevolg hiervan is het mogelijk dat beleggers hun oorspronkelijke inleg niet geheel terugkrijgen. De risicofactoren worden vermeld in de fondsprospectus en het is niet de bedoeling om deze volledig in dit document te herhalen. Resultaten uit het verleden zijn geen garantie of betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. De behaalde resultaten gelden exclusief de commissies en vergoedingen die berekend worden bij inschrijving op of terugkoop van aandelen.

Fondsfeiten

- Naam: Pictet-Emerging Local Currency Debt
- Huis: Pictet Asset Management
- Fondsbeheerder: Simon Lue-Fong
- Startdatum fonds: 23 juni 2006
- Fondsvermogen: 21,5 miljard dollar (per 30 april 2013)
- Benchmark JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
- Tracking-error: maximaal 6%
- Alfa-doelstelling: 1%-3% per jaar, voor aftrek van kosten
- Alfa-bronnen: 35% valuta, 35% rentetarieven, 30% off-benchmark



PICTET

1805

Pictet & Cie
H-Toren, Zuidplein 36
NL-1077 XV Amsterdam
+31 (0)20 799 79 76
www.pictetfunds.com