

# Pictet – Global Emerging Debt

## Vereinfachter Verkaufsprospekt (Mai 2011)

### Wichtige Informationen

Dieser Verkaufsprospekt enthält die grundlegenden Informationen in Bezug auf den Teilfonds Pictet – Global Emerging Debt (der „Teilfonds“). Ausführlichere Informationen sind der jeweils gültigen aktuellen Fassung des vollständigen Verkaufsprospekts von Pictet (der „Fonds“) zu entnehmen. Der vollständige Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Fonds oder bei der Depotbank erhältlich.

### 1. Rechtsform

Pictet (hiernach „der Fonds“ genannt) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach Luxemburger Recht mit verschiedenen Teilfonds, die gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen geregelt wird. Der Fonds wurde am 20. September 1991 unter dem Namen Pictet Umbrella Fund auf unbestimmte Dauer gegründet. Seine Satzung wurde zuletzt durch notarielle Urkunde vom 9. April 2010 geändert. Der Fonds hat Pictet Funds (Europe) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) zur Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 13 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 berufen.

### 2. Anlageziele und -politik

Dieser Teilfonds strebt einen Zuwachs an Erträgen und Kapital an, indem er im Rahmen der Anlagebeschränkungen sein Portfolio am Rentenmarkt und in Geldmarktinstrumenten von Schwellenländern anlegt.

Mindestens zwei Drittel des Gesamtvermögens des Teilfonds werden in Schuldverschreibungen und andere Schuldtitel investiert, die von nationalen oder lokalen Regierungen von Schwellenländern und/oder von anderen in Schwellenländern ansässigen Emittenten ausgegeben oder garantiert werden.

Als Schwellenländer gelten diejenigen Länder, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, von der Weltbank, von der International Finance Corporation (IFC) oder einer der großen Investmentbanken als industrielle Entwicklungsländer bezeichnet werden. Zu diesen Ländern zählen insbesondere: Mexiko, Hongkong, Singapur, die Türkei, Polen, die Tschechische Republik, Ungarn, Israel, Südafrika, Chile, die Slowakei, Brasilien, die Philippinen, Argentinien, Thailand, Südkorea, Kolumbien, Taiwan, Indonesien, Indien, China, Rumänien, die Ukraine, Malaysia, Kroatien und Russland.

Die Anlagen in Geldmarktinstrumenten dürfen ein Drittel des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen.

Die Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren und in Russland außer auf dem RTS-Markt und an der MICEX dürfen 10 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Der Teilfonds kann auch in Optionsscheine auf festverzinsliche Wertpapiere investieren, allerdings dürfen Anlagen in Optionsscheine nicht höher sein als 10 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Anlagen dürfen auf sämtliche Währungen lauten.

Ferner darf der Teilfonds bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGA investieren.

Der Teilfonds kann auch in strukturierte Produkte investieren, insbesondere in Anleihen oder andere Wertpapiere, deren Rendite beispielsweise an den Kursverlauf eines Indexes, von Wertpapieren, eines Wertpapierkorbs oder eines Organismus für gemeinsame Anlagen gebunden ist.

Der Teilfonds kann zum Zweck einer effizienten Verwaltung im Rahmen der Anlagebeschränkungen Derivattechniken und -instrumente einsetzen.

Insbesondere kann der Teilfonds Credit Default Swaps abschließen, wie im ausführlichen Verkaufsprospekt näher erläutert.

### Ab 15. Juni 2011 gilt folgende Obergrenze:

Der Teilfonds wird nicht mehr als 10 % seines Vermögens in Aktien und beliebige andere Aktien gleichgestellte Wertpapiere, Derivate (einschließlich Optionsscheinen) und/oder strukturierte Produkte (insbesondere Delta-bereinigte Wandelanleihen), die sich auf Aktien beziehen oder ein Engagement in Aktien bieten, oder beliebige andere Aktien gleichgestellte Wertpapiere investieren.

Diese Obergrenze von 10 % gilt ebenso für Anlagen in OGA, deren Hauptziel in der Anlage in den vorstehend genannten Vermögenswerten besteht.

### 3. Risikoprofil des Teilfonds

Der Teilfonds unterliegt den Risiken, die mit jeder Anlage verbunden sind, insbesondere:

- mit einem bestimmten Markt verbundenen Risiken
- Wechselkursschwankungen
- Zinsschwankungen

Der Wert des investierten Kapitals kann sowohl nach oben als auch nach unten schwanken, und der Anleger erhält den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurück.

**Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Kauf von Derivaten bestimmte Risiken birgt, die sich negativ auf die Performance des Teilfonds auswirken können. Außerdem sind Optionsscheine aufgrund ihrer Volatilität mit einem überdurchschnittlichen wirtschaftlichen Risiko verbunden.**

Weitere Informationen über die mit der Anlagepolitik verbundenen Risiken entnehmen Sie bitte dem vollständigen Verkaufsprospekt.

Geringes Risiko      Geringes bis mittleres Risiko      Mittleres Risiko      Mittleres bis hohes Risiko      Hohes Risiko



### 4. Profil des Standardanlegers

Der Teilfonds ist ein Anlageinstrument, das für Anleger bestimmt ist:

- die in festverzinslichen Wertpapieren von Emittenten, die in Schwellenländern ansässig sind, anlegen wollen;
- die risikotolerant sind;
- die eine mittel-/langfristige Sparstrategie (4 Jahre und länger) bevorzugen.

### 5. Anteilsarten

Anteilsart	Aktiviert	ISIN-Code	Mindest- erstanlage	Referenz- währung	Zeichnungs- und Rücknahme- währung(en)	Dividenden- aus- schüttung	Gebühren (max. %) *		
							Verwaltung	Service	Depotbank
I USD (3)	✓	LU0128469243	1 Mio.	USD	USD	–	1,10%	0,30%	0,05%
P USD	✓	LU0128467544	–	USD	USD	–	1,45%	0,30%	0,05%
P dy USD	✓	LU0128468609	–	USD	USD	✓	1,45%	0,30%	0,05%
P dm USD (2)	✓	LU0476845010	–	USD	USD	✓	1,45%	0,30%	0,05%
R USD	✓	LU0128469839	–	USD	USD	–	1,75%	0,30%	0,05%
Z USD (4)	✓	LU0220644446	–	USD	USD	–	0%	0,30%	0,05%
Z dy USD (4)	–	LU0474963906	–	USD	USD	✓	0%	0,30%	0,05%
HI CHF (3) (5)	✓	LU0170990518	(1)	CHF	CHF	–	1,10%	0,35%	0,05%
HP CHF (5)	✓	LU0170990948	–	CHF	CHF	–	1,45%	0,35%	0,05%
HI EUR (3) (5)	✓	LU0170991672	(1)	EUR	EUR	–	1,10%	0,35%	0,05%
HP EUR (5)	✓	LU0170994346	–	EUR	EUR	–	1,45%	0,35%	0,05%
HR EUR (5)	✓	LU0280438648	–	EUR	EUR	–	1,75%	0,35%	0,05%
HR dm EUR (2) (5)	✓	LU0592907629	–	EUR	EUR	✓	1,75%	0,35%	0,05%
HZ EUR (4) (5)	✓	LU0476845952	–	EUR	EUR	–	0%	0,30%	0,05%
HI JPY (3) (5)	✓	LU0486607384	(1)	JPY	JPY	–	1,10%	0,35%	0,05%
HI AUD (3) (5)	–	LU0474467676	(1)	AUD	AUD	–	1,10%	0,35%	0,05%
HI ILS (3) (5)	✓	LU0622220266	(1)	ILS	ILS	–	1,10%	0,35%	0,05%

\* p.a. des durchschnittlich auf diese Anteilsklasse entfallenden Nettovermögens.

(1) USD 1.000.000, die am Bewertungsstichtag des NIW in CHF, EUR, JPY, AUD bzw. ILS umgerechnet werden.

(2) Für die Aktienunterklasse dm erfolgt für deutsche Anleger keine Steuerberichterstattung.

(3) I-Anteile: Institutionellen Anlegern vorbehalten.

(4) Z-Anteile: Institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit Pictet & Cie, Genf oder einer anderen Gesellschaft der Pictet-Gruppe einen gesonderten Vergütungsvertrag abgeschlossen haben.

(5) Abgesicherte Anteile: Anteile, mit denen das Wechselkursrisiko gegenüber einer bestimmten Währung weitgehend ausgeschlossen werden soll.

Der französische Text ist massgebend.

## 6. Performance in der Vergangenheit

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung zu.

Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobenen Gebühren und Kosten.



1) unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen.

Die HZ EUR-Aktien wurden am 20. Januar 2010 aufgelegt. Die P dm USD-Aktien wurden am 23. Februar 2010 aktiviert und die HI JPY-Aktien am 19. Februar 2010. Die HR dm EUR-Aktien wurden am 8. März 2011 aktiviert. Die HI ILS-Aktien wurden am 9. Mai 2011 aktiviert.

## 7. Nettoinventarwert, Zeichnungen und Rücknahmen

<b>Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwertes („NIW“)</b>	An jedem Bankgeschäftstag sowie am ersten Kalendertag des Monats, es sei denn, der erste Tag des Monats fällt auf einen Samstag oder Sonntag.
<b>Konsolidierungswährung</b>	USD
<b>Frist für die Hinterlegung der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge</b>	Spätestens um 15.00 Uhr am Geschäftstag vor dem Bewertungs-stichtag des maßgeblichen NIW.
<b>Wertstellungsdatum für die Zahlung</b>	Innerhalb von 2 Geschäftstagen nach der Feststellung des maßgeblichen NIW.
<b>Veröffentlichung des NIW</b>	Er wird an jedem Bewertungstag am Sitz des Fonds öffentlich bekannt gegeben und auf der Website von Pictet Funds S.A. veröffentlicht. <a href="http://www.pictetfunds.com">www.pictetfunds.com</a>

Der Verwaltungsrat kann beschließen, Maßnahmen zur Verhinderung der Verwässerung anzuwenden, um den Schutz der Interessen der bestehenden Anleger zu gewährleisten, wie im Abschnitt „Berechnung des Nettoinventarwertes“ des ausführlichen Verkaufsprospekts näher erläutert.

## 8. Gebühren und Kosten des Teilfonds

- **Vom Anleger direkt zu zahlende Kosten**  
Die Vermittler können den Anteilen des Teilfonds maximal folgende Vermittlungsgebühren entnehmen:

Der französische Text ist massgebend.

Anteilsarten (1)	Eintritt	Austritt	Umwandlung
I	Max. 5%	Max. 1%	Max. 2%
P	Max. 5%	Max. 1%	Max. 2%
R	Max. 5%	Max. 3%	Max. 2%
Z	Max. 5%	Max. 1%	Max. 2%

(1) Und gegebenenfalls ihre entsprechenden Anteile.

Ferner können beim Vertrieb des Fonds im Ausland die Vorschriften, die in bestimmten Rechtsgebieten in Kraft sind, die Anwesenheit einer lokalen Zahlstelle verlangen. In diesem Fall kann von den in diesen Rechtsgebieten ansässigen Anlegern verlangt werden, dass sie die von den lokalen Zahlstellen erhobenen Kosten und Provisionen übernehmen.

Gemäß den Marktpraktiken kann die Vertriebsstelle gestützt auf Anforderungen lokaler Vertriebsstellen für die Anteile des Teilfonds Mindestgrenzen für Zeichnungen festlegen, den Umtausch von Anteilen verschiedener Anteilsklassen einschränken, sowie innerhalb des im Prospekt vorgegebenen Rahmens eine spezifische Politik hinsichtlich der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschgebühren, die zugunsten der lokalen Vertriebsstellen erhoben werden, anwenden.

- **Vom Teilfonds zu zahlende Kosten:**

Der Teilfonds trägt außerdem neben den in Punkt 5 oben aufgeführten Gebühren, die Brokerprovisionen und -kosten, die Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“), die Rechts- und Prüfungskosten sowie alle sonstigen Kosten, die für Rechnung des Teilfonds entstehen.

## 9. Steuerstatus

Der Teilfonds unterliegt dem Steuerrecht Luxemburgs. Potenzielle Erwerber von Anteilen an dem Teilfonds werden gebeten, den vollständigen Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen und sich selbst über die Gesetze und Vorschriften zu informieren, die sie aufgrund ihrer Staatsangehörigkeit oder ihres Wohnsitzes in Bezug auf Erwerb, Besitz oder eventuellen Verkauf von Anteilen betreffen.

Gemäß der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung unterliegt der Teilfonds keiner luxemburgischen Steuer, weder einer Quellensteuer noch einer anderen Steuer auf Einkommen oder Kapitalgewinn. Das Nettovermögen des Teilfonds ist jedoch einer Steuer zum Jahressatz von 0,05 % unterworfen; sie ist am Ende eines jeden Quartals zahlbar und wird auf den Betrag des Nettovermögens des Teilfonds am Ende des jeweiligen Quartals berechnet. Diese Steuer wird jedoch für die Vermögenswerte, die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Anteilen zuzuordnen sind, auf 0,01 % reduziert.

## 10. Verschiedenes

Verkaufsprospekte, Jahresberichte, Halbjahresberichte und weitere Informationen über den Fonds sind an folgender Adresse erhältlich:

**Pictet & Cie (Europe) S.A.**

1, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg  
Tel.: +352 467 171-1, Fax: +352 220 229

## 11. Weitere Informationen

Verwaltungsgesellschaft  
Pictet Funds (Europe) S.A.  
3 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Depotbank  
Pictet & Cie (Europe) S.A.  
1 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Transfer-, Verwaltungs- und Zahlstelle  
Pictet & Cie (Europe) S.A.  
1 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Anbieter  
Pictet & Cie (Europe) S.A.  
1 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Verwalter  
Pictet Asset Management S.A., Genf  
Pictet Asset Management Limited, London

Wirtschaftsprüfer des Fonds  
Deloitte S.A.  
560, rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg

Rechtsberater  
Elvinger, Hoss & Prussen  
2, Place Winston Churchill, B.P. 425,  
L-2014 Luxembourg

Aufsichtsbehörde  
CSSF - Commission de Surveillance  
du Secteur Financier  
110 route d’Arlon, L-2991 Luxembourg

Vertriebsstelle  
Jede Rechtsperson der Pictet-Gruppe, die  
direkt oder indirekt im Besitz von Pictet &  
Cie, Genf, und zur Wahrnehmung solcher  
Aufgaben berechtigt ist.