

1 STAATSOBLIGATIES IN LOKALE VALUTA'S

Proberen te profiteren van sterker wordende lokale munten

Pictet-Emerging Local Currency Debt I EUR
LU0280437160



Beheerd vermogen:
7682 miljoen dollar



Kosten: **0,97%**



Rendement 1 jaar:
(in euro's): **6,96%**



Rendement 3 jaar
(in euro's): **7,55%**

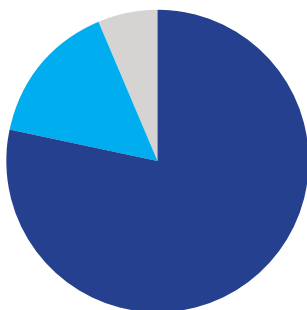


Effectieve looptijd:
4,79 jaar



Effectief rendement:
6,54%

► Kwaliteit:



■ Investment Grade
■ High Yield
■ Overig

► Top 3 regio's/landen:

1 Maleisië	11%
2 Turkije	9,3%
3 Zuid-Afrika	9,3%

STRATEGIE?

Het obligatiefonds dat de Zwitserse vermogensbeheerder Pictet aanbiedt, is vooral gericht op obligaties uit opkomende landen waarvan Pictet veel vertrouwen heeft in de lokale munt. De fondsmanager moet minimaal tweederde van het geld van beleggers investeren in obligaties die zijn uitgegeven in de lokale munt.

Overdreven positief zijn de fondsbeheerders niet over valuta uit opkomende markten. Alleen op de Chinese renminbi heeft Pictet een relatief forse positie. Somber is het team onder meer over de Zuid-Afrikaanse rand, de Turkse lira en de Singaporese dollar.

PRESTATIES EN RISICO'S

Het Pictet-Emerging market debt-fonds spiegelt zich aan een staatsobligatie-index van JP Morgan. Het rendement loopt nu

al enkele kwartalen op rij iets achter op de benchmark. Pictet heeft relatief weinig geld belegd in bijvoorbeeld Zuid-Afrikaanse en Mexicaanse obligaties. Dat is schuld papier dat al enige tijd beter rendeert door de gestegen valuta in die landen. Hierdoor behoort het fonds niet meer tot de beste in de categorie. In de onstuimige beursjaren 2008 en 2009 boekte Pictet relatief goede resultaten, zonder onstuimige tussentijdse koersresultaten.

WAAROM BELEGGEN IN DIT FONDS?

Pictet is een grote speler in schuld papier uit opkomende landen en heeft een ervaren fondsteam aan boord op het gebied van EMD. De bijna acht miljard aan fondsvermogen maakt duidelijk dat beleggers vertrouwen hebben in de beheer-

der. Het fonds van Pictet lijkt nu vooral interessant voor beleggers die geloven in gunstige ontwikkelingen van de Chinese munt.

Er zijn meerdere varianten beschikbaar van het fonds, onder meer een variant waarbij de valutablootstelling wordt afgedekt naar de euro (LU0953791257).

2

STAATSOBLIGATIES IN HARDE VALUTA'S

Beleggen in de meest volwassen markt: hard currency debt

ING (L) Renta Fund Emerging Markets Debt [Hard Currency] N EUR Hedged LU0800560442



Beheerd vermogen:
2747 miljoen dollar

► Kwaliteit:



Kosten: **1%**



Rendement 1 jaar:
(in euro's): **14,33%**



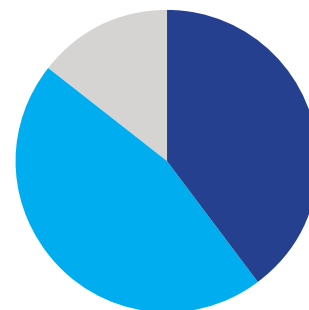
Rendement 3 jaar
(in euro's): **23,42%**



Effectieve looptijd:
6,54 jaar



Effectief rendement:
6,10%



■ Investment Grade
■ High Yield
■ Overig

► Top 3 regio's/landen:

1 Latijns-Amerika	33,5%
2 Opkomend Europa	28,4%
3 Midden-Oosten & Afrika	16,9%

STRATEGIE?

In tegenstelling tot het fonds van Pictet belegt ING uitsluitend in schuld papier dat is uitgegeven in valuta van gevestigde economieën. Wanneer het fonds obligaties op de korrel heeft die niet in euro's noteren dan zal het de schommelingen ten opzichte van de euro afdekken voor beleggers.

Opvallend genoeg is het fonds momenteel over geen enkele regio echt positief: het fonds zit voor 9 procent in niet naar een regio toe te re-

