



PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet Asset Management – Themenfonds: Gegenwind durch Zinsanstieg?!

Simon Frank, CFA, CAIA

MARKETINGDOKUMENT
15. MAI 2023, FONDSPLATTFORM

Disclaimer

Diese Marketingunterlage wird von Pictet Asset Management (Europe) S.A. herausgegeben. Sie ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz oder das Domizil in einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Vor Tätigung einer Anlage müssen die jeweils neueste Version des Fondsprospekts, der vorvertraglichen Informationen (falls zutreffend), des Basisinformationsblatts und des Jahres- und Halbjahresberichts gelesen werden. Diese Unterlagen sind auf Englisch kostenlos unter www.assetmanagement.pictet oder auf Papier bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburg, oder in der Geschäftsstelle des Lokalvertreters, Vertriebs-trägers oder gegebenenfalls des Zentralvertreters des Fonds erhältlich. Das Basisinformationsblatt liegt auch in der lokalen Sprache des jeweiligen Landes auf, in

dem der Teilfonds zugelassen ist. Der Prospekt, die Vorvertragliche Informationen falls zutreffend und der Jahres- und Halbjahresbericht können auch in anderen Sprachen vorliegen. Bitte prüfen Sie auf der Website nach, welche weiteren Sprachen verfügbar sind. Nur die jeweils neuste Fassung dieser Unterlagen kann als Basis für Anlageentscheidungen dienen.

Die Zusammenfassung der Anlegerrechte (in Englisch und in den verschiedenen Sprachen unserer Website) finden Sie [hier](#) und auf www.assetmanagement.pictet unter der Rubrik "Ressourcen" am Ende der Seite. Die Liste der Länder, in denen der Fonds zugelassen ist, ist jederzeit bei Pictet Asset Management (Europe) S.A. erhältlich, die jederzeit beschließen kann, die Vermarktung des Fonds oder der Teilfonds des Fonds in einem bestimmten Land zu beenden.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen dar.

Im Übrigen spiegeln die hier wiedergegebenen Informationen, Meinungen und Schätzungen eine Beurteilung zum Veröffentlichungsdatum wider und können ohne besondere Benachrichtigung geändert werden. Pictet Asset Management (Europe) S.A. bietet keinerlei Gewähr, dass die in dieser Marketing-Unterlage erwähnten Wertpapiere sich für einen bestimmten Investor eignen. Diese Unterlage kann nicht als Ersatz einer unabhängigen Beurteilung dienen. Die steuerliche Behandlung hängt von der Situation der einzelnen Investoren 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.

Der Wert und die Erträge der in dieser Unterlage erwähnten Wertpapiere und Finanzinstrumente können sinken oder steigen. Folglich laufen Anleger die Gefahr, dass sie weniger zurück erhalten, als sie ursprünglich investiert haben.

Diese Anlagerichtlinien sind interne Festlegungen, die jederzeit und ohne vorherige Ankündigung in den Grenzen des Fondsprospekts geändert werden können. Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken herangezogen und verstehen sich weder als direktes Angebot noch als Anlageempfehlung oder -beratung. Der Hinweis auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar. Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und könnten sich seit dem Datum des Marketingmaterials geändert haben.

In der Vergangenheit erzielte Resultate geben keine zuverlässigen Anhaltspunkte über die zukünftige Entwicklung. Bei der Zeichnung oder Rücknahme belastete Provisionen/ Kommissionen und Gebühren sind nicht in der Performance enthalten.

Sämtliche hier erwähnten Indexdaten bleiben Eigentum des Datenanbieters. Die Haftungsausschlüsse der Datenanbieter (Data Vendor Disclaimers) finden Sie auf www.assetmanagement.pictet unter „Wissenswertes“ im Fußzeilenbereich der Internetseite.

Diese Unterlage ist eine von Pictet Asset Management herausgegebene Marketing-Mitteilung und liegt ausserhalb des Anwendungsbereichs der MiFID-II- bzw. MiFIR-Anforderungen zur Wertpapieranalyse. Sie enthält nicht ausreichend Informationen, um als Grundlage für Anlageentscheidungen oder für die Einschätzung der Vorteile einer Anlage in von Pictet Asset Management angebotenen bzw. vertriebenen Produkten oder Dienstleistungen zu dienen.

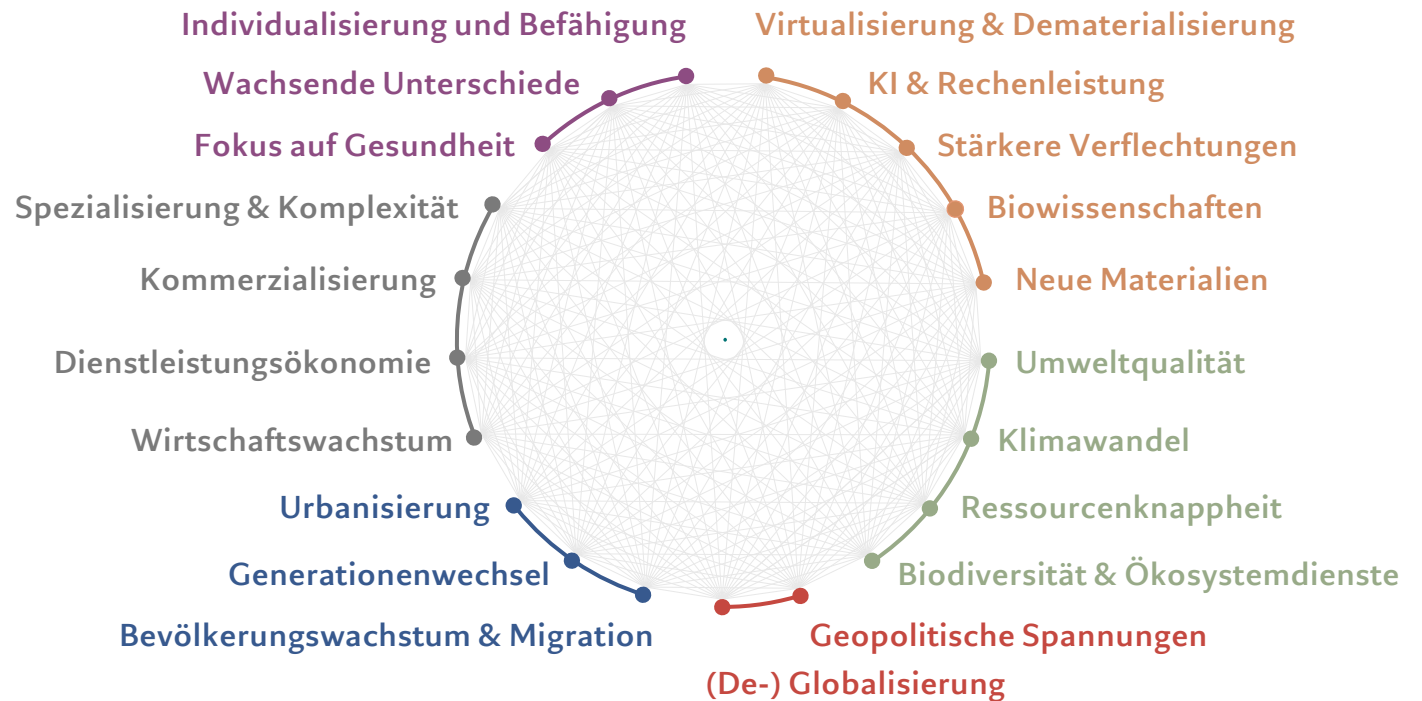
Pictet AM hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe der Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die in diesem Dokument dargestellt sind, aber sie hat das Recht, Handelsmarken aller Gesellschaften der Pictet-Gruppe zu verwenden. Nur zu Illustrationszwecken.

Im Rahmen ihres Angebots im Bereich nachhaltige Finanzanlagen verwendet Pictet Asset Management („Pictet“) die Logos, die Symbole und den Farbkreis der SDGs als Illustrationen, um die nachhaltigen Ziele des Unternehmens zu fördern. Die Logos, die Symbole und der Farbkreis der SDGs sind und bleiben geistiges Eigentum

der Vereinten Nationen. Die Vereinten Nationen sind in keiner Weise mit Pictet verbunden. Dieses Dokument enthält bestimmte künstlerische oder gestalterische Elemente, für die urheberrechtlich geschütztes Material nur zu Illustrationszwecken verwendet werden darf. Die Inhalte oder Daten hinter den Logos, den Symbolen und dem Farbkreis der SDGs wurden von den Vereinten Nationen nicht bestätigt. Die von Pictet zusammengestellten Inhalte und Daten sollen der Förderung der Ziele dienen und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu betrachten. Pictet erhebt keine Eigentumsansprüche auf die in den Illustrationen gezeigten Farben, Formen oder Namen. Alle Designrechte verbleiben bei den Vereinten Nationen.

Starke investierbare Megatrends unterstützen Themenfonds langfristig und strukturell

Die Analyse und das Verständnis von Megatrends, d.h. von säkularen Wachstumstreibern, ist eine komplexe Aufgabe, die ein breites Spektrum an Fähigkeiten erfordert.



“ Wo sich Megatrends kreuzen, entstehen starke und langfristige Themen ”

- Technologie & Wissenschaft
- Umwelt
- Weltweite Governance
- Demographie
- Wirtschaft
- Gesellschaft

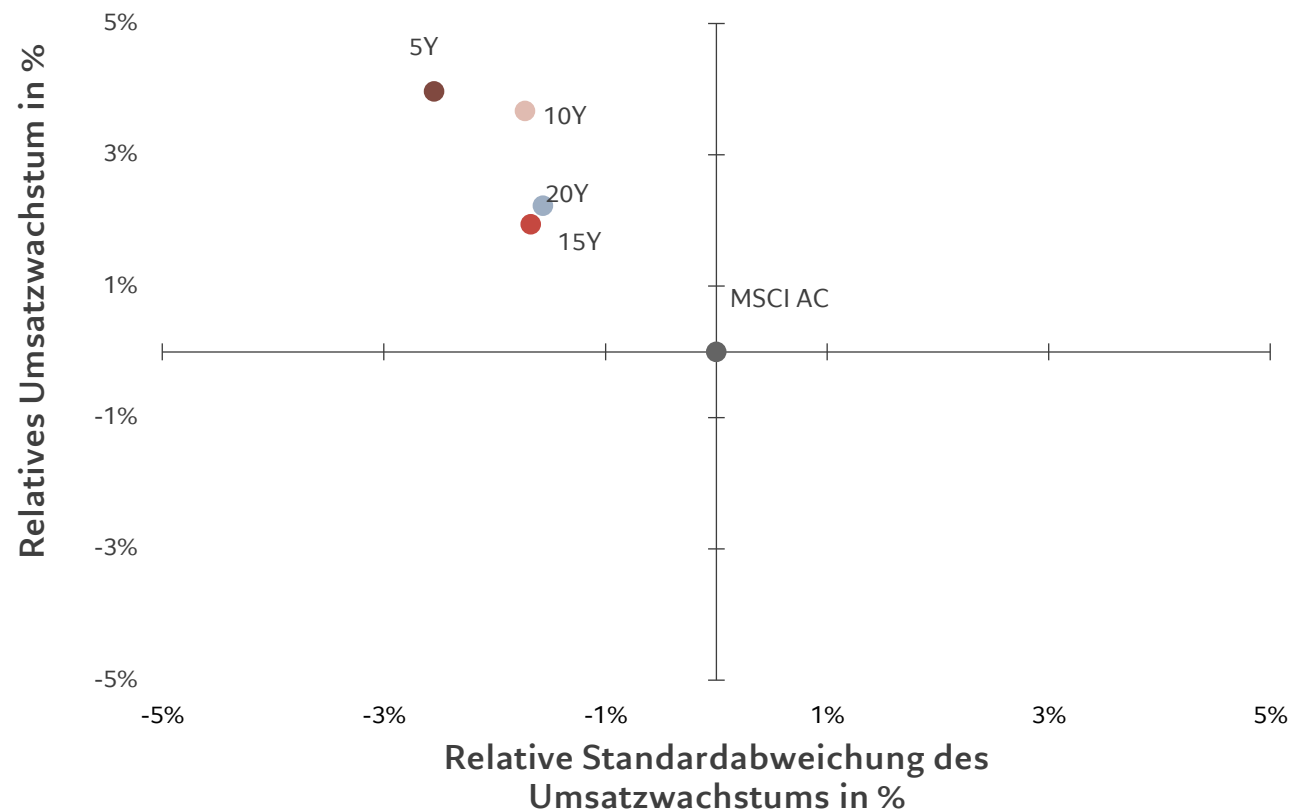
Megatrends ermöglichen das überdurchschnittliche Wachstum unserer Themenuniversen

Investitionen in Unternehmen, deren Wertentwicklung von strukturellen Megatrends positiv beeinflusst wird

- Themen sind von Megatrends getragene wirtschaftliche Aktivitäten
- Thematische Unternehmen wachsen schneller und mit grösserer Visibilität als die Weltwirtschaft
- Höheres und profitables Wachstum sollte langfristig zu einer Outperformance führen

Thematische Universen vs. MSCI ACWI gleichgewichtet

Themenuiversen wachsen 1) schneller und 2) stetiger als der gesamte Aktienmarkt



Thematisches Universum vs. MSCI AC gleichgewichtet.

Der Index MSCI ACWI hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Daher kann die Ähnlichkeit der Performance des Teilfonds mit der der Benchmark variieren.

Quelle: Pictet Asset Management, 2023.

4/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



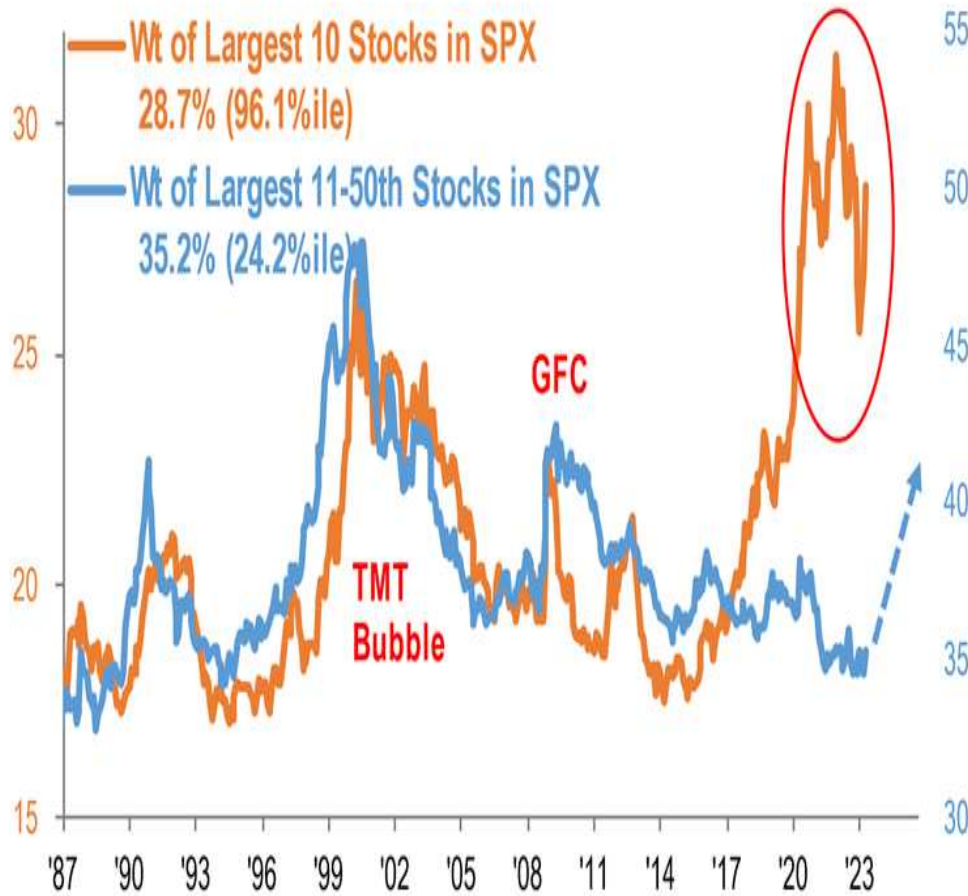
Die ewig aktuelle Frage: Value oder Growth – welcher Stilfaktor wird demnächst outperformen?

Relative Performance von MSCI World Value versus MSCI World Growth pro Kalenderjahr seit 1992:

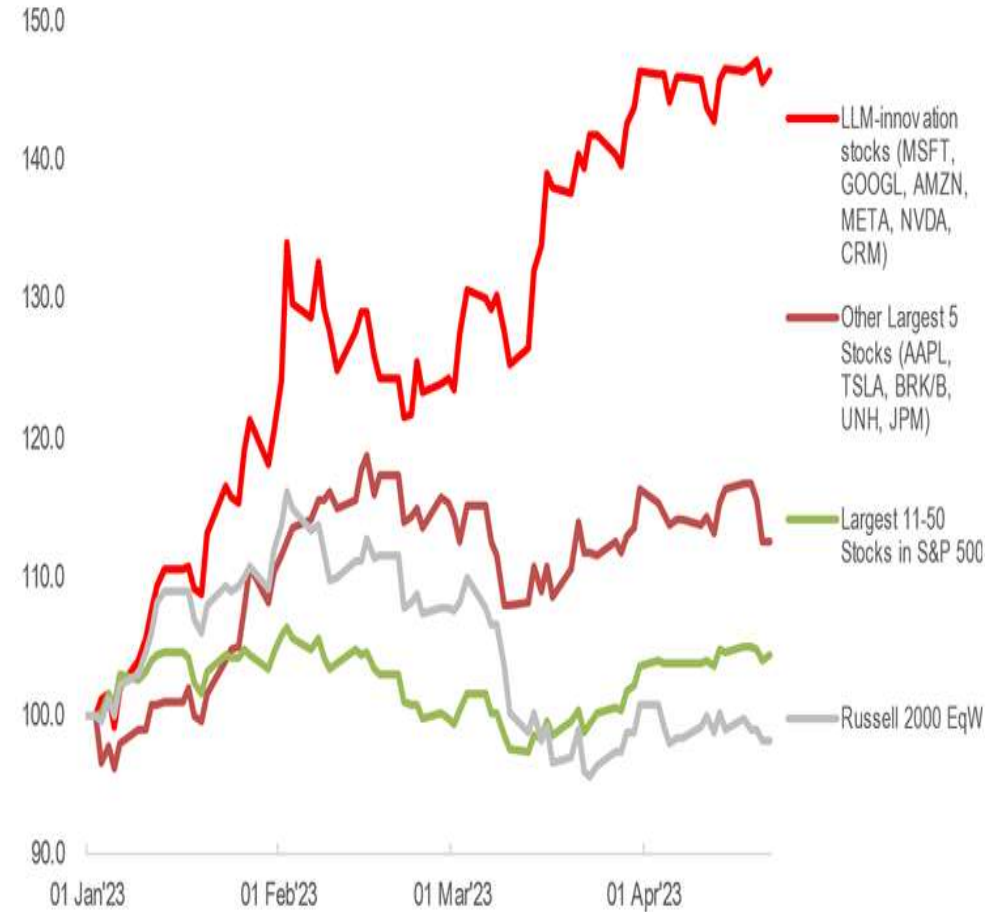


Zunehmende Indexkonzentration & fehlende Marktbreite belasten aktive Themenfonds

Indexkonzentration im S&P 500 Index seit 1987:



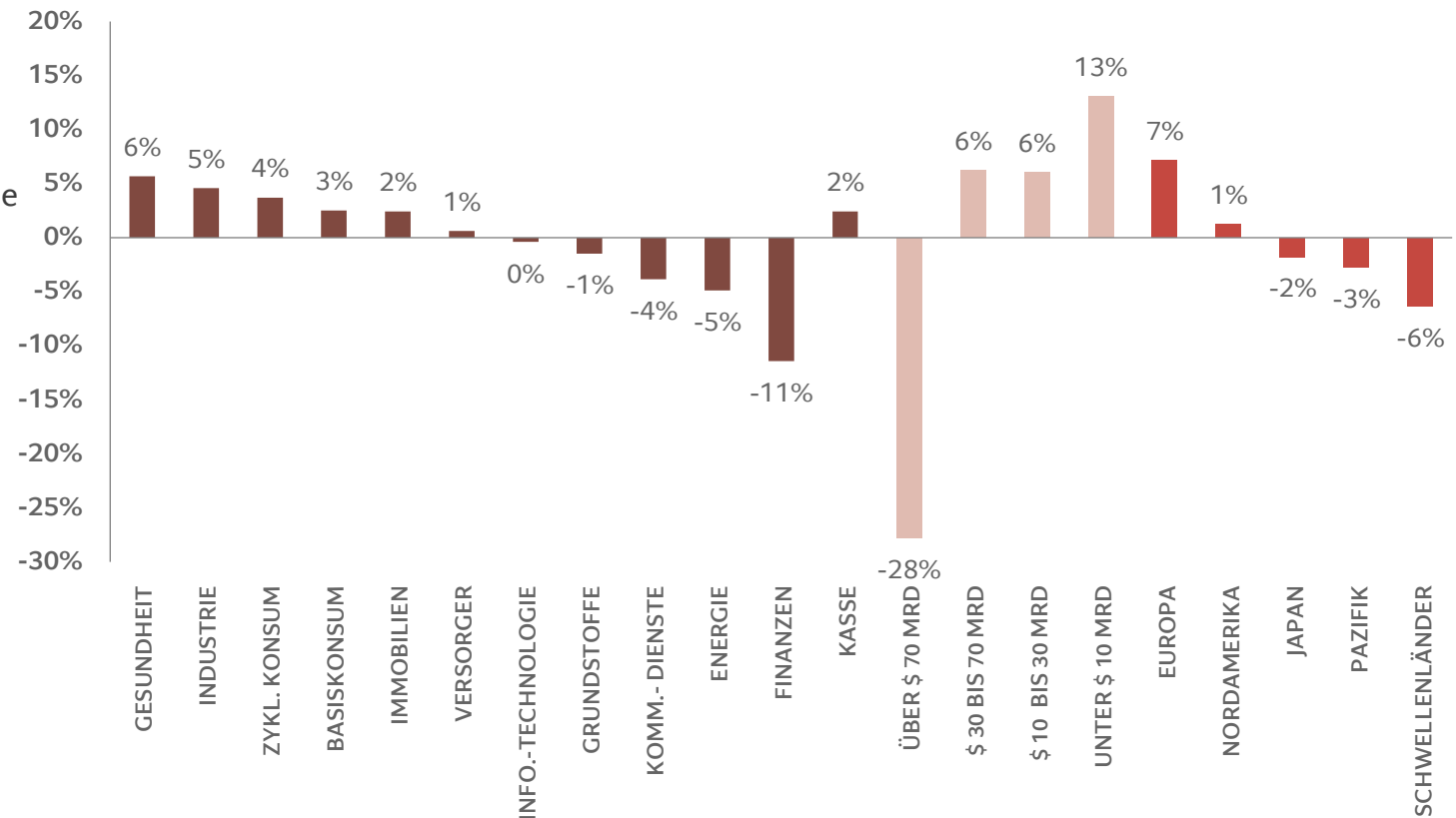
Schwache Marktbreite im US Aktienmarkt YTD:



Pictet-Global Megatrend Selection: Aktuelle Portfolio-Charakteristika relativ zum MSCI AC World Index

Signifikante Unterschiede vs. Weltaktienmarkt

- Hoher Active Share (~75%)
- Kaum Exposure zu AMAFANTs
- Höheres Small & Mid Cap Exposure
- Höheres Europa Exposure
- Höhere Allokation zu Gesundheit, Industrie und Zykl. Konsum
- Kaum/ niedriges Exposure zu Finanzen, Energie und Kommunikationsdiensten



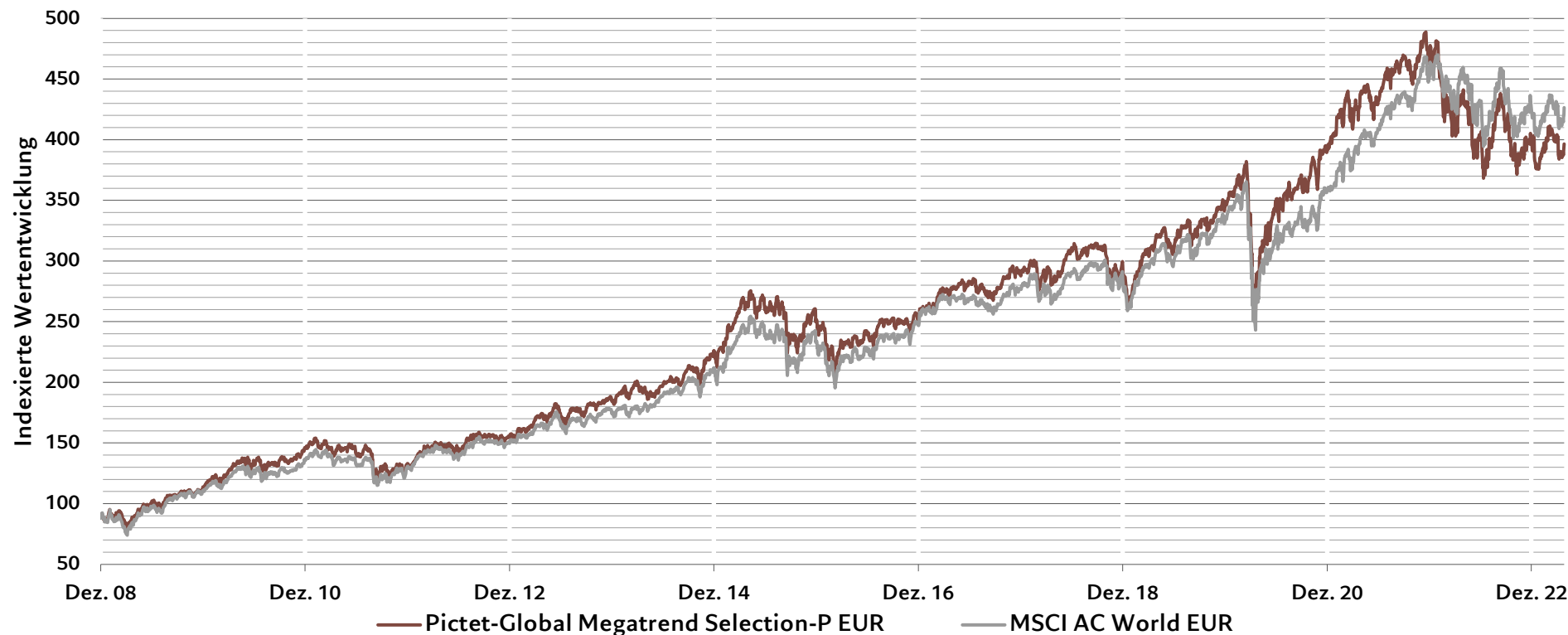
Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben. Der Index MSCI ACWI hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Daher kann die Ähnlichkeit der Performance des Teilfonds mit der der Benchmark variieren.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.03.2023.

7/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Wertentwicklung Pictet-Global Megatrend Selection-P EUR vs. MSCI ACWI seit Auflage (in Euro)



| | YTD 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE | VOLATILITÄT P.A. SEIT AUFLAGE |
|--|----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------------------------|-------------------------------|
| Pictet-Global Megatrend Selection P EUR | 5,50% | -21,83% | 19,20% | 14,08% | 30,62% | -6,71% | 12,46% | 4,69% | 8,15% | 19,26% | 22,58% | 10,03% | 13,79% |
| MSCI AC World NR EUR | 5,41% | -13,01% | 27,54% | 6,65% | 28,93% | -4,85% | 8,89% | 11,09% | 8,76% | 18,61% | 17,49% | 10,59% | 13,15% |

Performance nach Kosten der Retail P Anteilsklasse.

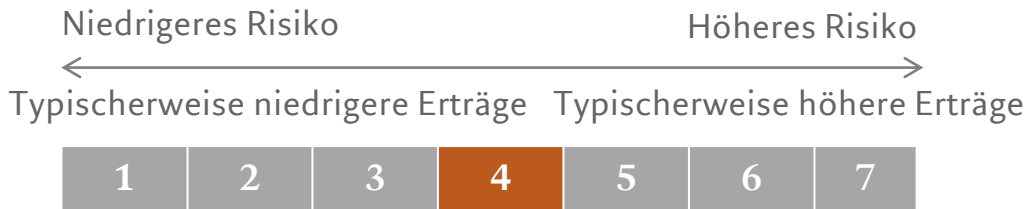
Aufgrund einer regulatorischen Änderung und der zunehmenden Bedeutung der Schwellenländer in der globalen Aktienallokation wurde der Referenzindex rückwirkend zum 1. Januar 2020 vom MSCI World auf den MSCI All Countries World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur zu Vergleichszwecken angezeigt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie erstreckt sich über die Indexkomponenten hinaus. Alternative Weltaktienindizes sind gleichermaßen geeignet.

Quelle: Pictet Asset Management per 31.03.2023.



Pictet-Global Megatrend Selection: Hauptrisiken – Summary Risk Indicator (SRI)

Risikoindikator für die P-EUR Anteilsklasse



Die Anteilsklasse ist dieser Risikokategorie zugeordnet, da sie Kursschwankungen aufgrund ihrer Währung und der Art der Anlagen und der Strategie des Teilfonds unterliegt.

Die angegebene Risikokategorie basiert auf historischen Daten und ist möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil der Anteilsklasse. Sie ist weder ein Ziel noch eine Garantie und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist.

Der Teilfonds bietet keine Kapitalgarantie oder Vermögensschutzmassnahmen.

Der Teilfonds kann den folgenden Risiken ausgesetzt sein, die durch den synthetischen Risikoindikator nicht angemessen erfasst werden und sich negativ auf seinen Wert auswirken können:

- **Risiko von Finanzderivaten:** Die aus Derivaten resultierende Hebelwirkung verstärkt die Verluste unter bestimmten Marktbedingungen.
- **Gegenparteiisiko:** Verluste entstehen, wenn eine Gegenpartei ihren Verpflichtungen im Zusammenhang mit Verträgen wie OTC-Derivaten nicht nachkommt.
- **Anlagen in Schwellenländern** sind im Allgemeinen anfälliger für Risikoereignisse wie Veränderungen im wirtschaftlichen, politischen, steuerlichen und rechtlichen Umfeld sowie für Betrug.
- **Anlagen in Festlandchina** können Kapitalbeschränkungen und Handelsquoten unterliegen (z. B. QFII- und RQFII-Regelungen). Der Teilfonds kann bei der Durchsetzung seiner Rechte im Falle von Streitigkeiten auf Schwierigkeiten oder Verzögerungen stoßen.
- **Chinesische "Stock Connect"-Handelsprogramme** können zusätzlichen Risiken im Zusammenhang mit Eigentumsrechten, Clearing und Abrechnung, Handelsquoten und operativen Fragen unterliegen.
- **Operationelles Risiko:** Verluste aufgrund von menschlichen Fehlern, Systemausfällen, falscher Bewertung und Verwahrung von Vermögenswerten.
- **Nachhaltigkeitsrisiko:** ESG-bezogene Risikoereignisse oder -bedingungen könnten bei ihrem Eintreten einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben.

Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Das Risikoprofil wird auf einer Skala von 1 bis 7 angegeben, wobei 1 das geringste Risiko und 7 das höchste Risiko darstellt. Der zusammenfassende Risikoindikator (Summary Risk Indicator, SRI) ist in der PRIIPs-Verordnung definiert und soll das relative Risiko eines Produkts anhand einer Kombination aus Markt- und Kreditrisikomessungen aufzeigen.

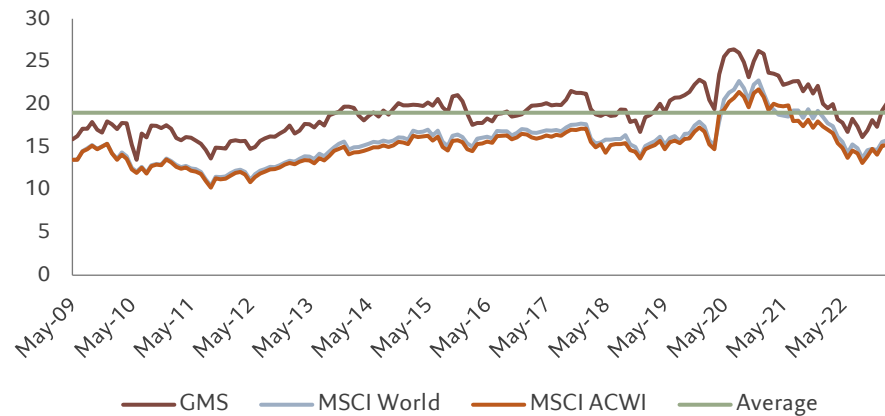
Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2023.

9/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

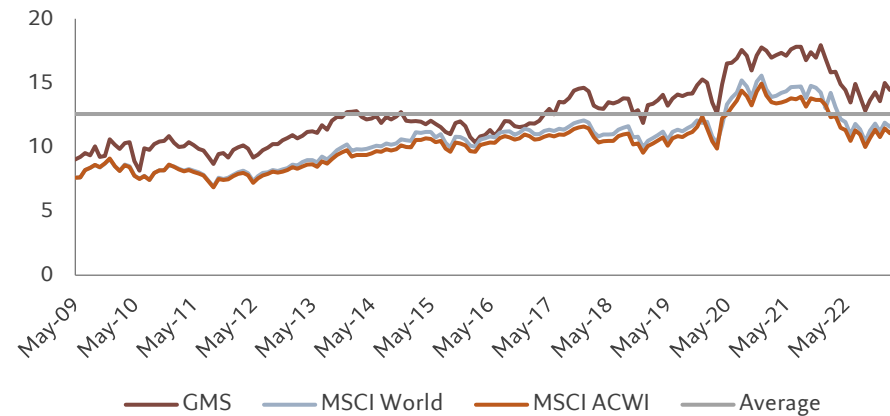


Pictet-Global Megatrend Selektion: Aktuelle Bewertungen des Portfolios

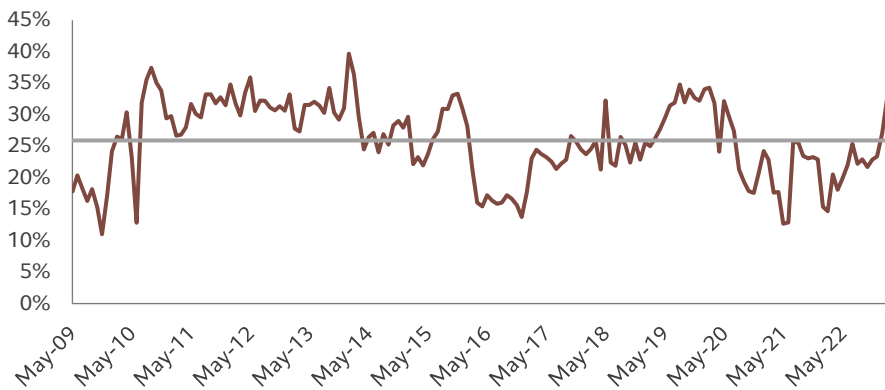
Monatliches KGV FY1 seit 2009



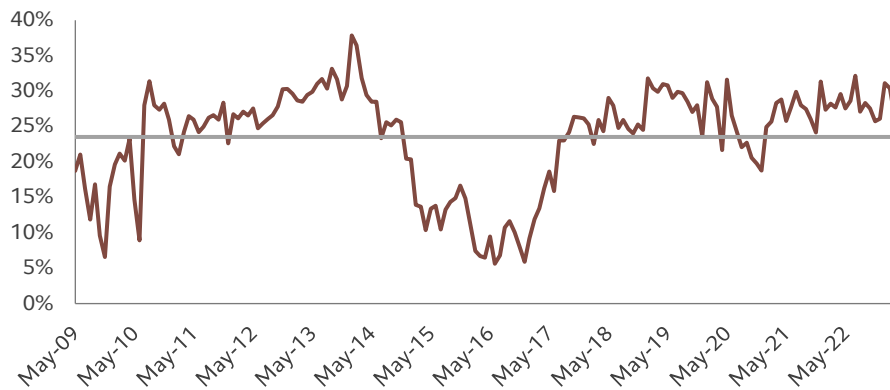
Monatliches KCV FY1 seit 2009



KGV Prämie / Abschlag vs MSCI ACWI



KCV Prämie / Abschlag vs MSCI ACWI



Aufgrund einer regulatorischen Änderung und der zunehmenden Bedeutung der Schwellenländer in der globalen Aktienallokation wurde der Referenzindex rückwirkend zum 1. Januar 2020 vom MSCI World auf den MSCI All Countries World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur zu Vergleichszwecken angezeigt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie erstreckt sich über die Indexkomponenten hinaus. Alternative Weltaktienindizes sind gleichermassen geeignet.
 Quelle: Pictet Asset Management, Factset, per 31.03.2023.

Pictet-Themenfonds: Zusammenfassung und Ausblick

- Inflations- und Zins-“Schock“ dürfte weitestgehend eingepreist sein
- Inflationsdaten und die Reaktionen der Zentralbanken darauf dominieren weiterhin die Finanzmärkte und führen weiterhin zu hoher Unsicherheit und Volatilität
- Die Erholung an den Aktienmärkten könnte weitergehen, FALLS eine harte Landung/ tiefe und längere Rezession vermieden werden kann
- Säkuläre Wachstumstrends in allen Anlagethemen weiterhin intakt, allerdings aktuell kaum beachtet. Besonderes Momentum in Umweltthemen weiterhin gegeben
- Bewertungen in vielen Themenbereichen sind attraktiver geworden – Selektivität (abseits der „AMAFANTs“) wird für aktive Manager zukünftig entscheidend sein!
- Fokus auf langfristige Faktoren (Megatrends, Wachstum, Qualität, Nachhaltigkeit, Bewertungen) innerhalb eines disziplinierten und bewährten Anlageprozess als bewährtes Erfolgsrezept

Pictet-Global Megatrend Selection: Technische Angaben (I)

| | |
|---------------------------------|--|
| Verwaltungsgesellschaft: | Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe |
| Name: | Pictet-Global Megatrend Selection |
| Anlageziel: | Der Teilfonds verfolgt eine Strategie des Kapitalwachstums, indem er mindestens zwei Drittel seines Gesamtvermögens in Aktien von Unternehmen investiert, die von globalen Megatrends profitieren können, d. h. von Markttrends, die sich aus nachhaltigen und säkularen Veränderungen wirtschaftlicher und sozialer Faktoren ergeben. Das Anlageuniversum ist nicht auf ein bestimmtes geografisches Gebiet beschränkt. |
| Referenzwährung: | USD |
| Rechtsform: | Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform |
| Depotbank: | Pictet & Cie (Europe) S.A. |
| NIW-Berechnung: | täglich; Abwicklung NAV + 2 |
| Auflegungsdatum: | 31. Oktober 2008 zu einem NAV von 100 USD |
| Anlagepolitik: | Aktiv verwalteter Aktienfonds |
| Fondsvolumen: | EUR 10.796 Mio. |
| Dividende: | thesaurierend (I, P) oder ausschüttend (I dy, P dy) |
| Referenzindex*: | MSCI All Countries World Index (Nettodividenden reinvestiert). Der Referenzindex bezieht Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) nicht mit ein. Der Referenzindex wird für die Performanceziele und Performance-Messung verwendet. |
| Ausgabeaufschlag**: | Maximum 5% |
| Rücknahmeabschlag**: | Maximum 1% |
| Tauschgebühr**: | Maximum 2% |
| Investmenthorizont: | Der Fonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 5 Jahren zurückzuziehen. |

* Aufgrund einer regulatorischen Änderung und der zunehmenden Bedeutung der Schwellenländer in der globalen Aktienallokation wurde der Referenzindex rückwirkend zum 1. Januar 2020 vom MSCI World auf den MSCI All Countries World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur zu Vergleichszwecken angezeigt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie erstreckt sich über die Indexkomponenten hinaus. Alternative Weltaktienindizes sind gleichermaßen geeignet.

** Bei diesen Gebühren handelt es sich um Maximalsätze möglicher Gebühren, die laut dem jeweiligen Fondsprospekt vollumfänglich zugunsten der Fondsvertriebsstellen erhoben werden können.

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2023.

12/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Pictet-Global Megatrend Selection: Technische Angaben (II)

| ANTEILSKLASSE | ISIN | VERWALTUNGS- VERGÜTUNG (IN %) | TER (IN %) ** | ONGOING CHARGES (IN %) ** |
|---------------|--------------|----------------------------------|---------------|------------------------------|
| P EUR | LU0386882277 | 1,60 | 1,99 | 2,00 |
| I EUR* | LU0386875149 | 0,80 | 1,09 | 1,10 |
| P USD | LU0386859887 | 1,60 | 1,99 | 2,00 |
| I USD* | LU0386856941 | 0,80 | 1,09 | 1,10 |
| P dy EUR | LU0386885296 | 1,60 | 1,99 | 2,00 |
| I dy EUR* | LU1737066347 | 0,80 | 1,09 | 1,10 |

* I-Anteile: Mindestanlage EUR 1.000.000 oder der Gegenwert in anderen Währungen.

** Laufende Kosten zum 31.12.2022 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2023.

13/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Herzlichen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit!

Haben Sie weitere Fragen?



Mega von Pictet und Dasinvestment.com – Vertiefende Informationen zu Megatrends

Mega von Pictet - Einblicke von hochrangigen Experten:

- Expertenanalysen zu Megatrends und der New Economy von Akademikern, Wissenschaftlern und Unternehmern.
- “Mega” beinhaltet Beiträge und Videos führender Akademiker, Wissenschaftler und Unternehmer, die aktiv in den Bereichen Nachhaltigkeit, Technologie, Gesundheitswesen, alternative Energie und Landwirtschaft tätig sind.

Quelle: <https://www.am.pictet.de/germany/intermediary/mega-von-pictet>

www.dasinvestment.com/megatrends

Themenseite in Zusammenarbeit mit Pictet AM:

- Vertiefende Informationen (Artikel, Analysen, Videos) zu Megatrends, aber auch zu Pictet Themenfonds in deutscher Sprache.
- ... und schließlich: www.am.pictet (unsere neu gestaltete Webseite)

Quelle: Pictet Asset Management, Mai 2023.
15/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



mega

Sieben Megatrend-Themen, die grosses Potenzial haben

Erfahren Sie mehr über die grossen Themen rund um Wissenschaft, Technologie und Nachhaltigkeit, die dazu beitragen, unsere Zukunft im kommenden Jahr – und...



mega

Die Zukunft des Spatial Computing

Spatial Computing lässt die Grenzen zwischen digitaler und physischer Welt verschwimmen.

DASINVESTMENT

| THEMEN | MÄRKTE | FONDS | VERSICHERUNGEN | IMMOBILIEN | FINANZBERATUNG | PARTNER | SACHWISSEN |
|--------|-----------|-------|----------------|------------|----------------|------------|------------|
| DAK | 22.073,83 | 0,49% | DOM 1000 | 22.286,28 | 0,20% | DAK/FUT | 1,17 |
| SMG 10 | 1.118,99 | 0,41% | SOLD 10 | 1.218,63 | 0,41% | BOW FUTURE | 107,19 |
| | | | | | | | 0,01% |

Themen-Experte
Megatrends

Übersicht | Expertenbeiträge | Aktuelle Meinungen | Fonds zum Thema | Videos | Ask der Redaktion | Unternehmensprofil

VIDEOS

Die Kraft einflussreicher Trends fürs Portfolio

Die Wechselwirkung dürfte bis 2050 auf über 10 Milliarden Menschen anwachsen. 2020 bewirkt jeder Mensch mehr im Schnitt sechs Geburten, die mit dem Alter verbunden sind - nur zwei Zehntelgeburten, die aufleben, wie rasch sich die Bevölkerung und ihre Vermittlung entwickeln. [mehr]

Drei Trends für ein „einfacheres“ Leben

Smart Banking, Smart Home und Smart Drive - unsere Lebensbereiche verändern sich mehr und mehr. Dabei wird das Thema Sicherheit immer wichtiger.



Pictet-Global Megatrend Selection: ESG – Mindestausschlüsse

- Das Engagement in kontroversen Branchen ist aufgrund unseres Anlageprozesses sehr begrenzt
 - Ausschluss von kontroversen Waffen und Aktivitäten, die erheblichen ökologischen oder sozialen Schaden verursachen
 - Positive Auswahl von Unternehmen mit einem Mindestmass an thematischer Reinheit von 20%



* Die Strategie kann in Energieversorgungsunternehmen investieren. Diese Unternehmen können in begrenztem Umfang über den einzelnen Umsatzschwellen liegen, sofern ein klarer Übergangsplan vorliegt und ein aktiver Dialog mit Pictet Asset Management geführt wird. Wir bewerten das kombinierte Engagement in Kohle, Öl und Kernenergie, indem wir den Unternehmenswert (oder Umsatz, EBIT oder EBITDA) berechnen, der direkt aus diesen Aktivitäten stammt. Wir investieren in der Regel nicht in Unternehmen, bei denen mehr als 20% des Unternehmenswerts oder der Einnahmen aus der Öl-, Kernkraft- oder Kohleverstromung stammen. Bei Unternehmen, die in den Bereichen Kohle, Öl oder Kernenergie tätig sind, berücksichtigen wir künftige Entwicklungen. Wir achten darauf, dass die Investitionen in saubere Energieprojekte fließen und dass die Investitionen in anderen Bereichen zurückgehen.

Dies sind interne Richtlinien und können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Ausschlüsse beruhen auf zuverlässigen Quellen, die von renommierten Drittanbietern gesammelt wurden. Pictet Asset Management behält sich die volle Entscheidungsfreiheit über Ausschlüsse vor und behält sich stets das Recht vor, von Fall zu Fall von Informationen Dritter abzuweichen. Die [Pictet Asset Management Management Responsible Investment Policy](#) ist auf unserer Website verfügbar. Das Towards Sustainability Label ist ein belgischer Qualitätsstandard für Finanzprodukte, die im Sinne der Nachhaltigkeit verwaltet werden und keine wenig nachhaltigen Praktiken aufweisen. Weitere Informationen über das Label finden Sie unter www.towardsustainability.be.

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2023.

16/17 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

| INDIKATOR/ KONTROVERSE AKTIVITÄTEN | AUSSCHLUSS-HÜRDE |
|---|------------------|
| Schwere Verstöße gegen international Konventionen bezüglich Menschenrechten, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung | Ja |
| Kontroverse Waffen gemäss der Pictet Blacklist | 0% |
| Stromerzeugung aus Atomkraft | >10%* |
| Abbau Thermischer Kohle | >5% |
| Stromerzeugung aus Thermischer Kohle | >10%* |
| Öl- & Erdgas-Produktion | >5% |
| Stromerzeugung aus Öl & Erdgas | >10%* |
| Abbau von Ölsand | >5% |
| Abbau von Schiefer-Öl- & Erdgas (Shale Energy) | >5% |
| Exploration und Abbau von Arktischen Öl- & Erdgasvorkommen | >5% |
| Produktion von Tabakprodukten | >5% |
| Anbau von Genetisch-veränderten Pflanzen und Samen | >5% |
| Entwicklung von Genetisch-veränderten Pflanzen und Samen | >5% |
| Produktion und Distribution von Palmöl | >5% |
| Produktion von Pestiziden | >5% |
| Militärische Waffen | >5% |
| Kleinwaffen Zivilisten (Angriffswaffen) | >5% |
| Kleinwaffen Zivilisten (Nicht-Angriffswaffen) | >5% |
| Kleinwaffen Militär/ Gesetzesvollzug | >5% |
| Kleinwaffen Schlüsselkomponenten | >5% |
| Produktion von Erwachsenenunterhaltung | >5% |
| Betrieb von Glücksspiel | >5% |
| Spezialausrüstung für Glücksspiele | >5% |

Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA
6B, rue du Fort Niedergruenewald
L-2226 Luxembourg

www.assetmanagement.pictet