



PICTET ASSET MANAGEMENT

## Hedgefonds- und Handelsstrategien: Was leisten sie, was nicht?

Simon Frank, CFA, CAIA  
Senior Investment Advisor

MARKETINGDOKUMENT  
DIE FONDSPLATTFORM, 24. OKTOBER 2025

## 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 [am.pictet.com](http://am.pictet.com) oder auf Papier bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, Rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburg, oder in der Geschäftsstelle des Lokalvertreters, Vertriebssträgers 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 vorvertrag-

lichen 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 [am.pictet.com](http://am.pictet.com) 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 [am.pictet.com](http://am.pictet.com) unter „Rechtsdokumentation und 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.

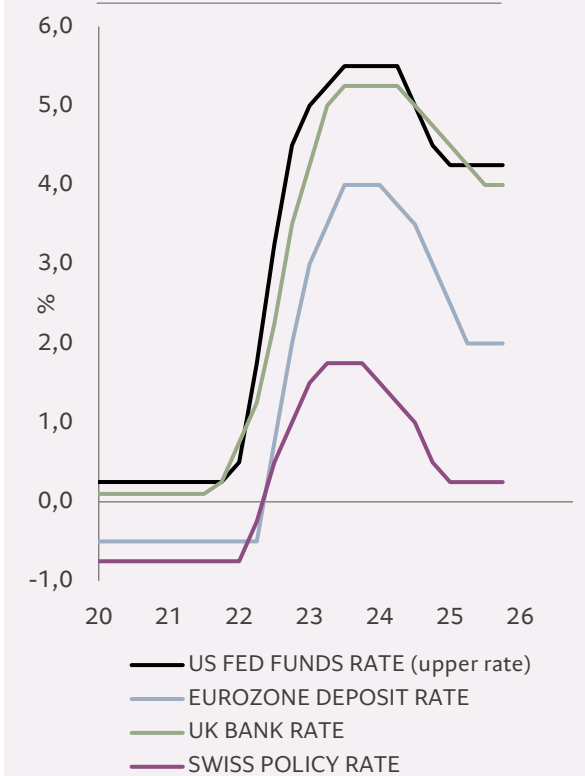
Pictet AM hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe der Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die in diesem Dokument dargestellt sind, aber sie hat das Recht, Handelsmarken aller Gesellschaften der Pictet-Gruppe zu verwenden. Nur zu Illustrationszwecken.

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.

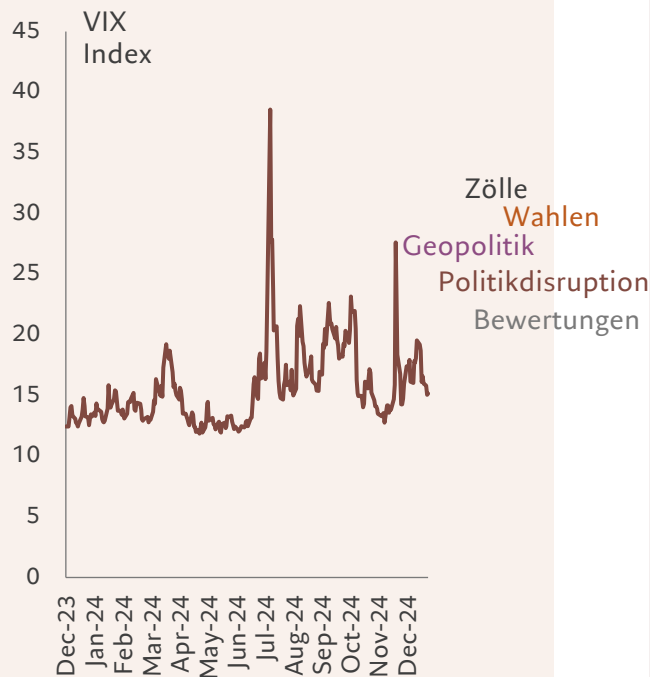
## Aktuelles Marktumfeld bietet einen attraktiven Investment Case für liquide Alternative Investments

### Weltweit sinkende Zinsen erfordern innovative(re) Anlagestrategien



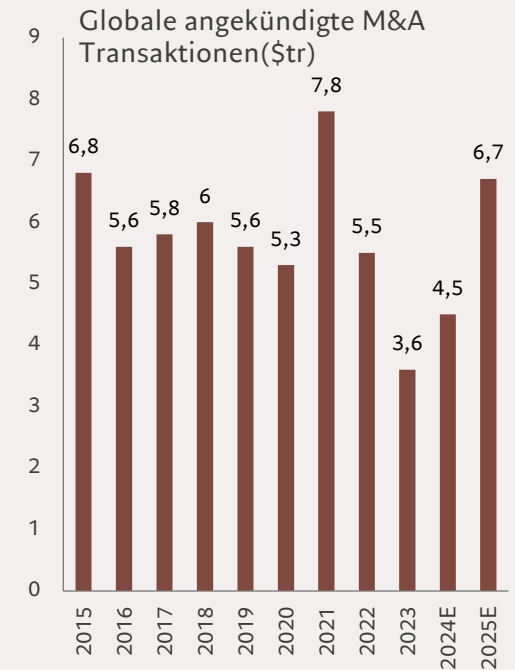
Quelle: Pictet Asset Management, Q1 2020-Q3 2025 (PAM Economics team projections)

### Weltweit hohe Unsicherheiten unterstützen diversifizierende Strategien



Quelle: Pictet Asset Management, Bloomberg, 22.01.2025

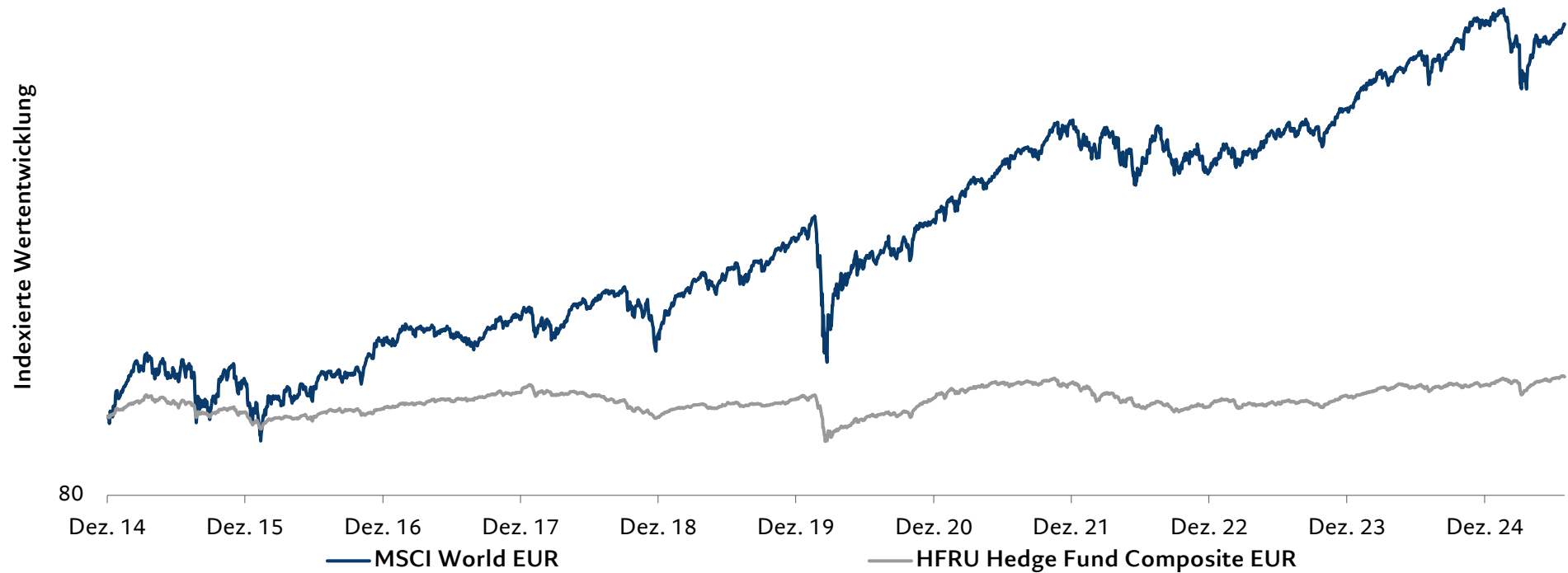
### Erweiterte Anlagemöglichkeiten für Spezialisten



Quelle: Morgan Stanley Research, Dealogic, 11.11.2024



## Aber Selektivität und Fokus auf bewährte erfolgreiche Manager ist entscheidend



	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE
HFRU Hedge Fund Composite EUR	2,53%	2,98%	3,33%	-6,59%	4,38%	0,42%	5,08%	-6,66%	4,76%	0,85%	1,47%	1,14%
MSCI World Index EUR	0,27%	26,60%	19,60%	-12,78%	31,96%	6,33%	30,02%	-4,11%	7,51%	10,73%	10,42%	10,96%

Quelle: <https://www.hfr.com/family-indices/hfru/>, Bloomberg, Pictet Asset Management, per 31.07.2025.



## Pictet Total Return Expertise auf einen Blick

- Multi-Boutique-Modell
- Fokus auf liquide Strategien
- Konservative Anlagephilosophie mit Fokus auf Kapitalerhalt und “Downside Protection”
- Langfristigkeit und Stabilität

### Standorte der Investment-Teams



20+ Jahre Erfahrung in der Verwaltung von Hedge Fund Strategien

AUMs >7 Mrd. USD

60+ Investment Professionals

9 UCITS und 6 Offshore Fonds

### Zeitleiste unserer Strategien



## Pictet TR – Atlas Titan auf einen Blick

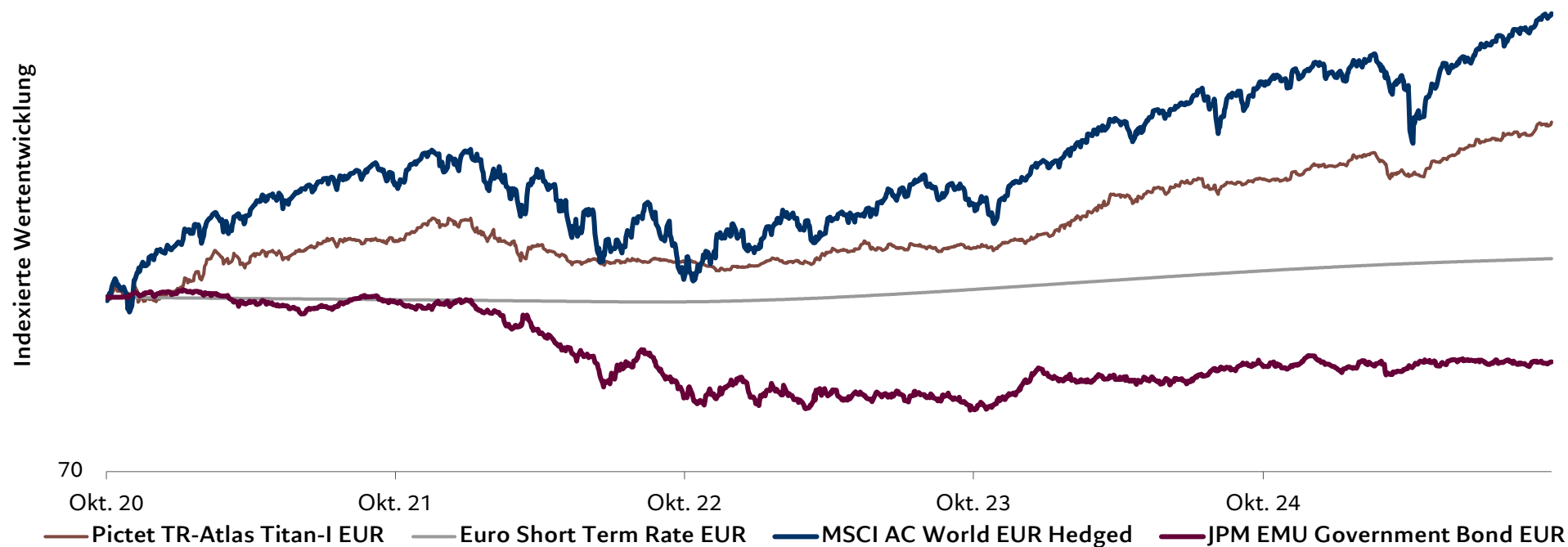
- Globaler Equity Long/Short Fonds mit **moderatem Netto-Exposure**
- Fokus auf **liquide Large Cap-Aktien** in allen globalen Märkten
- **Pragmatischer Ansatz**, der Top-Down Analysen mit **Bottom-Up** Stock-Picking kombiniert
- Strebt **langfristiges Kapitalwachstum** an durch:
  - Aktiena Auswahl
  - Aktives Management von Regionen-, Sektoren- und Stil-Exposures
- Klarer **Fokus auf Kapitalerhalt** in schwierigen Marktphasens
- **Diversifizierte Renditen** über Regionen, Sektoren und Stile im Zeitverlauf

### Wesentliche Informationen

Strategie-Auflage	Mai 2014
Strategie AuM	EUR 3,2 Mrd.
Fondsaufgabe	Oktober 2020
Fonds AuM	EUR 261 Mio.
Liquidität	Täglich
Brutto-Exposure*	160% - 280%
Netto-Exposure*	0% - 10%
Anzahl Positionen*	75-90
Währungs-Risiko*	Meist gehedged

\*Diese Anlagerichtlinien sind interne Richtlinien, die jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Für vollständige Anlagerichtlinien und -grenzen konsultieren Sie bitte den Prospekt des Fonds.

## Wertentwicklung von Pictet TR – Atlas Titan seit Auflage im Vergleich (in Euro, log-Chart)



	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE*	VOLATILITÄT P.A. SEIT AUFLAGE*
<b>Pictet TR-Atlas I EUR</b>	9,53%	8,94%	4,25%	-5,17%	6,60%	-,-	-,-	-,-	-,-	7,44%	5,06%
<b>Euro Short Term Rate EUR</b>	1,71%	3,73%	3,23%	-0,02%	-0,49%	-,-	-,-	-,-	-,-	1,60%	0,53%
<b>MSCI ACWI EUR Hedged</b>	13,92%	18,66%	19,82%	-17,99%	20,10%	-,-	-,-	-,-	-,-	12,32%	13,72%
<b>JPM EMU Gov Bond EUR</b>	0,42%	1,75%	6,62%	-18,35%	-4,00%	-,-	-,-	-,-	-,-	-2,61%	6,33%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. \* Auflage des Fonds am 01.10.2020.

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.09.2025.



## Diversifikations- und Risiko-Kennzahlen von Pictet TR – Atlas Titan seit Auflage

KORRELATIONEN	PTR-ATLAS TITAN	ESTR	MSCI	JPM
Pictet TR-Atlas Titan I EUR	1	0,01	0,51	0,00
Euro Short Term Rate	0,01	1	0,03	0,06
MSCI World Index EUR	0,51	0,03	1	0,03
JPM EMU Gov Bond EUR	0,00	0,06	0,03	1

BETAS	PTR-ATLAS TITAN	ESTR	MSCI	JPM	MAX. DRAWDOWN SEIT AUFLAGE
Pictet TR-Atlas Titan I EUR	1				-10,25%
Euro Short Term Rate	0,46	1			-0,95%
MSCI World Index EUR	0,21	0,00	1		-23,62%
JPM EMU Gov Bond EUR	0,00	0,00	0,07	1	-21,84%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Auflage des Fonds am 01.10.2020.

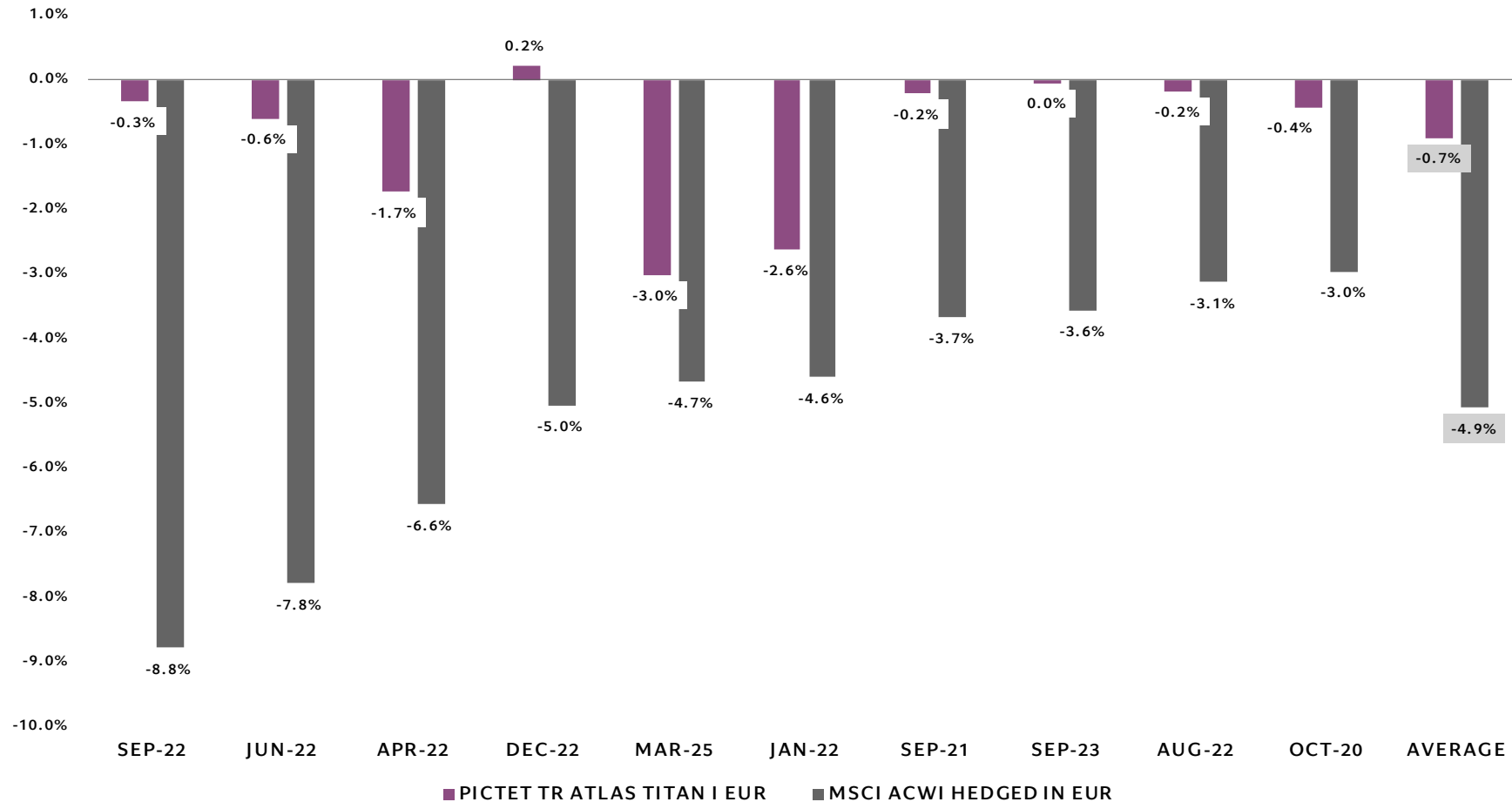
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Pictet Asset Management, eigene Berechnungen, per 30.09.2025.



## Pictet TR – Atlas Titan: sehr gute Downside Protection in schwierigen Marktphasen

**Pictet TR-Atlas Titan Performance während der 10 schlechtesten Monate des MSCI AC World seit Oktober 2020 (%)**



Hinweis: Alle Performance-Daten sind nach Abzug der Gebühren für die Pictet TR-Atlas Titan I EUR-Anteilsklassen angegeben. Der MSCI AC World HEDGED EUR wird für das Risikomanagement und die Performance-Messung verwendet. Frühere Wertentwicklungen sind keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Performance-Daten beinhalten nicht die bei Zeichnung, Rücknahme oder dem Tausch von Anteilen anfallenden Provisionen und Gebühren. Alle Anlageformen sind mit Risiken verbunden. Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen, sodass Sie möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurückerhalten..

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.09.2025.

9/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER





## Pictet TR – Atlas Titan: Technische Angaben (I)

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
<b>Name:</b>	Pictet TR – Atlas Titan
<b>Anlageziel:</b>	Der Teilfonds verfolgt eine Strategie des langfristigen Kapitalwachstums bei gleichzeitigem Fokus auf den Kapitalerhalt.
<b>Referenzwährung:</b>	EUR
<b>Rechtsform:</b>	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
<b>Depotbank:</b>	BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
<b>NIW-Berechnung:</b>	täglich; Abwicklung NAV + 3
<b>Auflegungsdatum:</b>	01. Oktober 2020 zu einem NAV von 100 Euro
<b>Anlagepolitik:</b>	Aktiv verwalteter Aktienfonds
<b>Fondsvolumen:</b>	260,9 Mio. EUR
<b>SFDR*:</b>	Art. 6
<b>Referenzindex**:</b> (ESG) nicht	Euro Short Term Rate Index (€STR). Der Referenzindex bezieht Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren mit ein. Der Referenzindex wird für die Performanceziele und Performance-Messung verwendet.
<b>Ausgabeaufschlag***:</b>	Maximum 5%
<b>Rücknahmeabschlag***:</b>	Maximum 1%
<b>Tauschgebühr***:</b>	Maximum 2%
<b>Investmenthorizont:</b>	Der Fonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 5 Jahren zurückzuziehen.

\* Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

\*\* Die Strategie ist nicht durch den €STR eingeschränkt, welcher lediglich zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Bestandteile des Index hinaus. Alternative marktneutrale Multi-Strategie-Indizes sind ebenso geeignet.

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

Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.09.2025.

## Pictet TR – Atlas Titan: Technische Angaben (II)

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGS-VERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %)**	ONGOING CHARGES (IN %)**
P EUR	LU2206556016	1,60	2,90	2,01
I EUR*	LU2206555984	1,10	2,52	1,48
HP USD	LU2206556289	1,60	3,25	2,06
HI USD*	LU2206556446	1,10	2,48	1,52

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

\*\*Laufende Kosten zum 31.12.2024 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.09.2025.

12/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Zusammenfassung und Ausblick

- Alternative Investment-/ Long-Short-Fonds haben den Anspruch, Anlegern langfristig attraktive Rendite-Risiko-Profile zu liefern und möglichst unabhängig von der Entwicklung traditioneller Anlageklasse eine Mehr-Rendite im Vergleich zu Cash zu liefern. Dafür benötigen sie stabile und 1) verlässliche Alpha-Quellen sowie einen 2) robusten Risikomanagement-Ansatz.
- Im aktuellen Marktumfeld mit hohen Unsicherheiten (Geopolitik, Geldpolitik, technologische Disruption, etc.) und teils hohen Bewertungen an den Aktienmärkten bieten gut gemanagte liquide Alternative Investment-Strategien eine attraktive Alternative zu traditionellen Anlageklassen. Allerdings ist Selektivität gefragt, um langfristig erfolgreich zu sein.
- Pictet Asset Management verwaltet nun seit mehr als 20 Jahren sehr erfolgreich eine Palette von liquiden Long-/Short-Fonds und ist überzeugt, dass unser bewährter Anlageprozess auf Basis von Selektivität, Disziplin und aktivem, überzeugungs- und risiko-orientiertem Management auch zukünftig unseren Anlegern attraktive Rendite-Risiko-Profile liefern wird.

---

# Anhang

## Ausgewiesene Total Return Fonds-Expertise: Übersicht

	Fonds- volumen	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Pictet TR-Diversified Alpha I-EUR	1.656	5,28%	10,32%	5,41%	-6,51%	-2,54%	7,14%	2,83%	-4,65%	4,59%	1,03%	3,89%
Pictet TR-Atlas I-EUR	2.288	5,13%	8,94%	4,25%	-5,17%	6,60%	11,20%	3,44%	-1,45%	3,03%	-,-	-,-
Pictet TR-Atlas Titan I-EUR**	261	9,53%	14,68%	6,85%	-8,92%	15,17%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Pictet TR-Corto Europe I-EUR	197	-1,06%	2,19%	1,44%	-3,13%	5,82%	5,42%	0,93%	-3,53%	4,72%	0,38%	9,81%
Pictet TR-Lotus I-EUR***	138	6,49%	6,99%	3,29%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Pictet TR-Mandarin I-USD	555	19,36%	11,87%	3,35%	-9,69%	-5,58%	29,10%	5,03%	-0,32%	32,47%	3,86%	-3,00%
Pictet TR-Quest AI I-EUR****	164	-2,44%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Pictet TR-Sirius I-USD	71	8,58%	9,72%	3,98%	1,92%	1,15%	3,58%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Pictet-Strategic Credit I-USD	539	5,83%	4,22%	10,41%	-6,70%	0,31%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-
Euro Short Term Rate in EUR		1,71%	3,73%	3,23%	-0,02%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%
Secured Overnight Financing Rate in USD		3,26%	5,41%	5,18%	1,65%	0,08%	0,38%	2,20%	1,89%	1,04%	0,42%	0,14%
HFRU Index in EUR		4,36%	2,98%	3,33%	-6,59%	4,38%	0,42%	5,08%	-6,66%	4,76%	0,85%	1,47%

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance. Wertentwicklung in der jeweiligen Fonds-Referenzwährung nach Kosten für die Anteilsklassen I-EUR bzw. I-USD; Fondsvolumina jeweils in Mio. Euro per 30.09.2025. \* Mit \* gekennzeichnete Fonds befinden sich aktuell im Soft Close. Details dazu erhalten Sie von Ihren Sales Ansprechpartnern. \*\* Auflage am 01. Oktober 2020. \*\*\* Auflage am 15. Dezember 2022. \*\*\*\* Auflage am 01. April 2025.

Quelle: Pictet Asset Management, Bloomberg, per 30.09.2025.



## Pictet TR – Atlas auf einen Blick

- Globaler Equity Long/Short Fonds mit **niedrigem Netto-Exposure**
- Fokus auf **liquide Large Cap-Aktien** in allen globalen Märkten
- **Pragmatischer Ansatz**, der Top-Down Analysen mit **bottom-up** Stock-Picking kombiniert
- Strebt **langfristiges Kapitalwachstum** an durch:
  - Aktienausswahl
  - Aktives Management von Regionen-, Sektoren- und Stil-Exposures
- Klarer **Fokus auf Kapitalerhalt** in schwierigen Marktphasens
- **Diversifizierte Renditen** über Regionen, Sektoren und Stile im Zeitverlauf

### Wesentliche Informationen

Strategie-Auflage	Mai 2014
Strategie AuM	EUR 3,1 Mrd.
Fondsaufgabe	November 2016
Fonds AuM	EUR 2,3 Mrd.
Liquidität	Täglich
Brutto-Exposure*	80% - 140%
Netto-Exposure*	0% - 50%
Anzahl Positionen*	75-90
Währungs-Risiko*	Meist gehedged

\*Diese Anlagerichtlinien sind interne Richtlinien, die jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden können. Für vollständige Anlagerichtlinien und -grenzen konsultieren Sie bitte den Prospekt des Fonds.

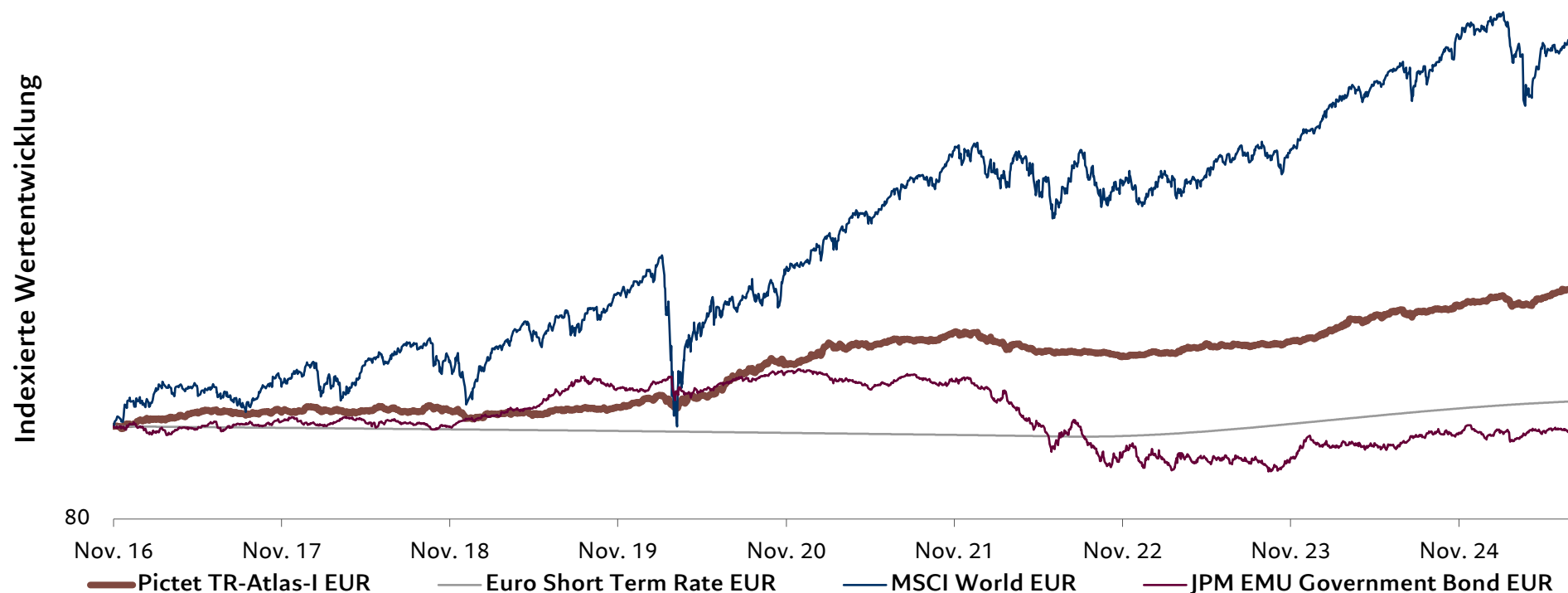


Quelle: Pictet Asset Management, per 30.06.2025 (vierteljährliche Aktualisierung).

16/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Wertentwicklung von Pictet TR - Atlas seit Auflage im Vergleich (in Euro, log-Chart)



	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE	VOLATILITÄT P.A. SEIT AUFLAGE
<b>Pictet TR-Atlas I EUR</b>	3,89%	8,94%	4,25%	-5,17%	6,60%	11,20%	3,44%	-1,45%	3,03%	3,95%	2,67%
<b>Euro Short Term Rate</b>	1,39%	3,73%	3,23%	-0,02%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	0,70%	0,49%
<b>MSCI World Index EUR</b>	0,32%	23,48%	18,49%	-10,55%	36,83%	-3,21%	28,63%	-2,46%	5,29%	11,57%	13,95%
<b>JPM EMU Gov Bond EUR</b>	0,41%	1,75%	6,62%	-18,35%	-4,00%	4,81%	6,97%	0,63%	0,06%	-0,12%	5,46%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Auflage des Fonds am 15.11.2016.

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

17/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Diversifikations- und Risiko-Kennzahlen von Pictet TR – Atlas seit Auflage

KORRELATIONEN	PTR-ATLAS	ESTR	MSCI	JPM
Pictet TR-Atlas I EUR	1	0,01	0,46	0,04
Euro Short Term Rate	0,01	1	0,02	0,01
MSCI World Index EUR	0,46	0,02	1	0,07
JPM EMU Gov Bond EUR	0,04	0,01	0,07	1

BETAS	PTR-ATLAS	ESTR	MSCI	JPM	MAX. DRAWDOWN SEIT AUFLAGE
Pictet TR-Atlas I EUR	1				-5,93%
Euro Short Term Rate	0,31	1			-2,44%
MSCI World Index EUR	0,08	0,00	1		-33,76%
JPM EMU Gov Bond EUR	0,02	0,00	0,20	1	-21,84%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Auflage des Fonds am 15.11.2016.

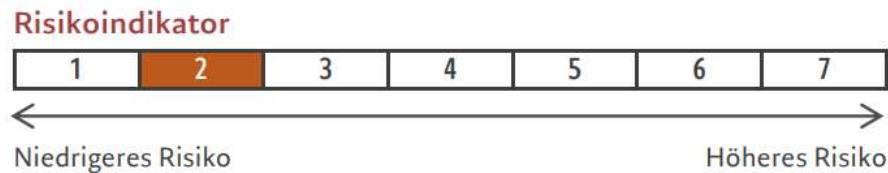
Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Pictet Asset Management, eigene Berechnungen, per 31.07.2025.



## Pictet TR - Atlas: Hauptrisiken – Summary Risk Indicator (SRI)

### Risikoindikator für die I-EUR Anteilsklasse



Der zusammenfassende Risikoindikator („Summary Risk Indicator“ oder „SRI“) ist ein Richtwert für das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen oder weil wir nicht in der Lage sind, Sie auszuzahlen, an Wert verliert.

Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten. Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie zu einem früheren Zeitpunkt ein- oder aussteigen und dadurch möglicherweise weniger zurückerhalten.

Dieses Produkt kann weiteren Risiken ausgesetzt sein, die nicht im zusammenfassenden Risikoindikator enthalten sind, zum Beispiel:

- › **Währungsrisiko:** Wenn Ihre Referenzwährung von der Währung der Anteilsklasse abweicht, erhalten Sie Zahlungen in einer anderen Währung, so dass die endgültige Rendite, die Sie erhalten, vom Wechselkurs zwischen der Referenzwährung und Ihrer Landeswährung abhängt.
- › **Risiko von Finanzderivaten:** Die aus Derivaten resultierende Hebelwirkung verstärkt die Verluste unter bestimmten Marktbedingungen.
- › **Nachhaltigkeitsrisiko:** ESG-bezogene Risikoereignisse oder -bedingungen könnten bei ihrem Eintreten erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert der Anlage haben.

#### Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Marktentwicklung, so dass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren könnten. Sollte die Fondsgesellschaft nicht in der Lage sein, Ihnen die geschuldeten Beträge auszuzahlen, könnten Sie Ihre gesamte Anlage verlieren. Sie können jedoch von einer Verbraucherschutzregelung profitieren. Der oben dargestellte zusammenfassende Risikoindikator berücksichtigt diesen Schutz nicht.

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 31.07.2025.

## Pictet TR - Atlas: Technische Angaben (I)

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
<b>Name:</b>	Pictet TR - Atlas
<b>Anlageziel:</b>	Der Teilfonds verfolgt eine Strategie des langfristigen Kapitalwachstums bei gleichzeitigem Fokus auf den Kapitalerhalt.
<b>Referenzwährung:</b>	EUR
<b>Rechtsform:</b>	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
<b>Depotbank:</b>	BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
<b>NIW-Berechnung:</b>	täglich; Abwicklung NAV + 3
<b>Auflegungsdatum:</b>	15. November 2016 zu einem NAV von 100 Euro
<b>Anlagepolitik:</b>	Aktiv verwalteter Aktienfonds
<b>Fondsvolumen:</b>	2.274,9 Mio. EUR
<b>SFDR*:</b>	Art. 6
<b>Referenzindex**:</b> (ESG) nicht	Euro Short Term Rate Index (€STR). Der Referenzindex bezieht Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren mit ein. Der Referenzindex wird für die Performanceziele und Performance-Messung verwendet.
<b>Ausgabeaufschlag***:</b>	Maximum 5%
<b>Rücknahmeabschlag***:</b>	Maximum 1%
<b>Tauschgebühr***:</b>	Maximum 2%
<b>Investmenthorizont:</b>	Der Fonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 5 Jahren zurückzuziehen.

\* Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

\*\* Die Strategie ist nicht durch den €STR eingeschränkt, welcher lediglich zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Bestandteile des Index hinaus. Alternative marktneutrale Multi-Strategie-Indizes sind ebenso geeignet.

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

Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

## Pictet TR - Atlas: Technische Angaben (II)

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGS-VERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %)**	ONGOING CHARGES (IN %)**
P EUR	LU1433232854	1,60	1,96	1,96
I EUR*	LU1433232698	1,10	1,57	1,46
HP USD	LU1433232003	1,60	2,02	2,02
HI USD*	LU1433231963	1,10	1,68	1,51

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

\*\*Laufende Kosten zum 31.12.2024 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

21/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Wertentwicklung von Pictet TR – Diversified Alpha seit Auflage im Vergleich (in Euro, nach Kosten)



	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE	VOLATILITÄT P.A. SEIT AUFLAGE
<b>Pictet TR-Div Alpha I EUR</b>	4,05%	10,32%	5,41%	-6,51%	-2,54%	7,14%	2,83%	-4,65%	4,59%	1,03%	3,89%	2,27%	2,80%
<b>Euro Short Term Rate</b>	1,39%	3,73%	3,23%	-0,02%	-0,49%	-0,47%	-0,40%	-0,37%	-0,36%	-0,32%	-0,11%	0,51%	0,44%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Auflage des Fonds am 01.05.2014.

Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

22/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER





## Pictet TR – Diversified Alpha: Technische Angaben (I)

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
<b>Name:</b>	Pictet TR – Diversified Alpha
<b>Anlageziel:</b>	Der Teilfonds strebt eine Wertsteigerung Ihrer Anlage und gleichzeitig eine positive Rendite unter sämtlichen Marktbedingungen (Absolute Return) sowie Kapitalerhalt an.
<b>Referenzwährung:</b>	EUR
<b>Rechtsform:</b>	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
<b>Depotbank:</b>	BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg
<b>NIW-Berechnung:</b>	wöchentlich; cut-off jeden Dienstag 17:00 Uhr, Handelstag jeden Donnerstag, Abwicklung NAV + 3
<b>Auflegungsdatum:</b>	01. Mai 2014 zu einem NAV von 100 Euro
<b>Anlagepolitik:</b>	Aktiv verwalteter Aktienfonds
<b>Fondsvolumen:</b>	1.629,9 Mio. EUR
<b>SFDR*:</b>	Art. 6
<b>Referenzindex**:</b> (ESG) nicht	Euro Short Term Rate Index (€STR). Der Referenzindex bezieht Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren mit ein. Der Referenzindex wird für die Performanceziele und Performance-Messung verwendet.
<b>Ausgabeaufschlag***:</b>	Maximum 5%
<b>Rücknahmeabschlag***:</b>	Maximum 1%
<b>Tauschgebühr***:</b>	Maximum 2%
<b>Investmenthorizont:</b>	Der Fonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 3 Jahren zurückzuziehen.

\* Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

\*\* Die Strategie ist nicht durch den €STR eingeschränkt, welcher lediglich zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Bestandteile des Index hinaus. Alternative marktneutrale Multi-Strategie-Indizes sind ebenso geeignet.

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

Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

## Pictet TR – Diversified Alpha: Technische Angaben (II)

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGS-VERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %)**	ONGOING CHARGES (IN %)**
P EUR	LU1055714452	1,85	2,19	2,19
I EUR*	LU1055714379	1,20	1,54	1,54
HP USD	LU1055714965	1,85	2,24	2,24
HI USD*	LU1055714882	1,10	1,60	1,60

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

\*\*Laufende Kosten zum 31.12.2024 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2025.

25/26 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA  
Niederlassung Deutschland

Neue Mainzer Strasse 2-4  
60311 Frankfurt am Main

[am.pictet.com](http://am.pictet.com)