



PICTET ASSET MANAGEMENT

# Themenfonds „Wasser“: Tröpfelt oder strömt es?

Simon Frank, CFA, CAIA  
SENIOR INVESTMENT ADVISOR

MARKETINGDOKUMENT  
22. MÄRZ 2024, DIE 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](http://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](http://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](http://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.

## Investierbare Megatrends hinter Pictet-Water

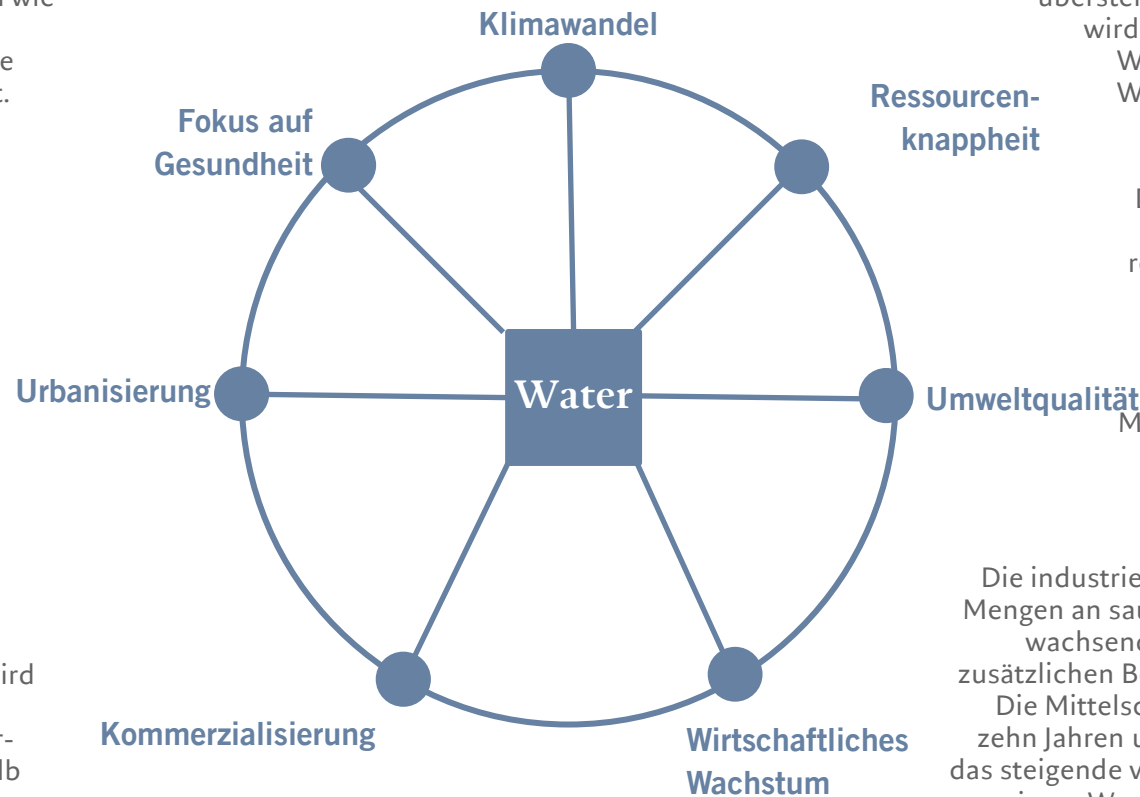
Schätzungsweise 2,2 Milliarden Menschen haben keinen Zugang zu sicher aufbereitetem Trinkwasser. Fehlende, unzureichende oder unsachgemässe Wasser- und Sanitärversorgung setzt die Menschen vermeidbaren Gesundheitsrisiken wie Cholera, Durchfall, Ruhr und Hepatitis A aus, was die Nachfrage nach Wasserüberwachung erhöht.

Der Klimawandel führt zu extremen Wetterereignissen, die Auswirkungen auf die Gesellschaft haben können. Der Anstieg des Meeresspiegels kann zum Eindringen von Salzwasser in das Grundwasser führen und die Trinkwasserversorgung beeinträchtigen. Rund 74 % der Naturkatastrophen zwischen 2001 und 2018 hatten mit Wasser zu tun, was die Bedeutung der Wasserinfrastruktur verdeutlicht.

Zunehmende Wasserknappheit wird eine unausweichliche Folge der globalen Erwärmung sein. Heute leben mehr als 1,7 Milliarden Menschen in Flusseinzugsgebieten, in denen die Ausbeutung die natürliche Neubildung übersteigt - ein Trend, der dazu führen wird, dass bis 2025 zwei Drittel der Weltbevölkerung in Ländern mit Wasserknappheit leben werden.

Bei einer Rate von 1,5 Mio. Umzügen pro Woche werden im Jahr 2050 70 % der Menschheit in Städten leben. Die Stadtbewohner verbrauchen pro Kopf wesentlich mehr Wasser als die Landbevölkerung, was die Wasserressourcen stark belastet.

Die angespannten Bilanzen der Kommunen und jahrelange Unterinvestitionen in die Wasserinfrastruktur haben dazu geführt, dass privates Kapital herangezogen werden muss. Es wird erwartet, dass die Zahl der Menschen, die von privaten Unternehmen bedient werden, innerhalb der nächsten Dekade um schätzungsweise 50% steigen wird.

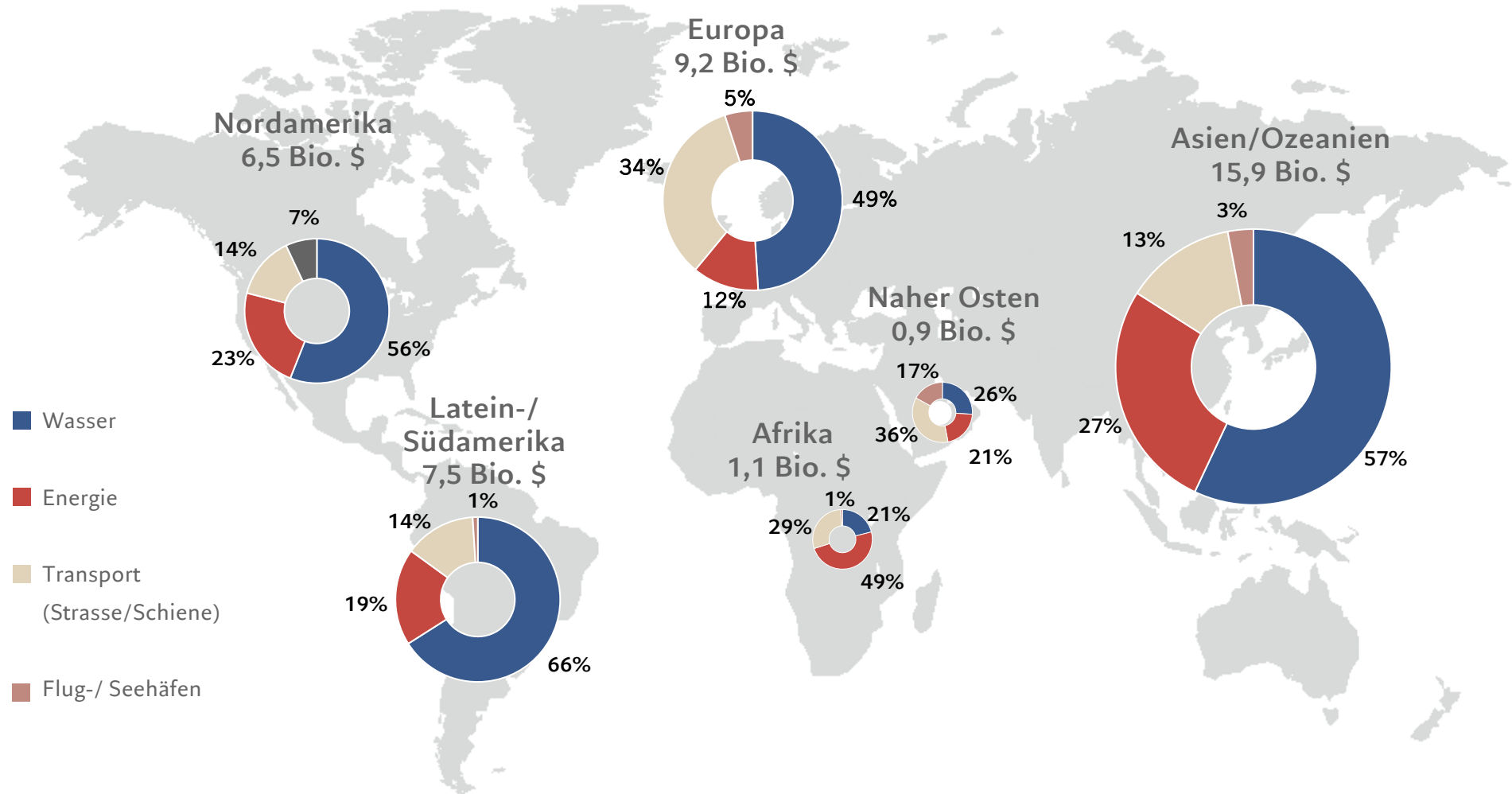


Die Null-Risiko-Kultur wird zu einer immer länger werdenden Liste von regulierten Schadstoffen führen, die überwacht und beseitigt werden müssen. 2/3 der Oberflächengewässer in der EU, Nord- und Südamerika & Asien sind durch Mikroverunreinigungen verschmutzt, während tote Zonen aufgrund von Düngemitteln und unbehandelten Abwässern zunehmen.

Die industrielle Produktion benötigt grosse Mengen an sauberem Wasser, was in schnell wachsenden Volkswirtschaften zu einer zusätzlichen Belastung der Ressourcen führt. Die Mittelschicht wird in den kommenden zehn Jahren um 3 Mrd. Menschen wachsen, das steigende verfügbare Einkommen werden zu einem Wachstum des Wasser- Marktes in den Schwellenländern führen.

## Jedes Jahr werden weltweit Investitionen von ~1 Bio. US-Dollar für Wasserinfrastruktur benötigt

41 Billionen US\$ an Infrastrukturmassnahmen 2005-2030 erforderlich, etwa die Hälfte davon für Wasser

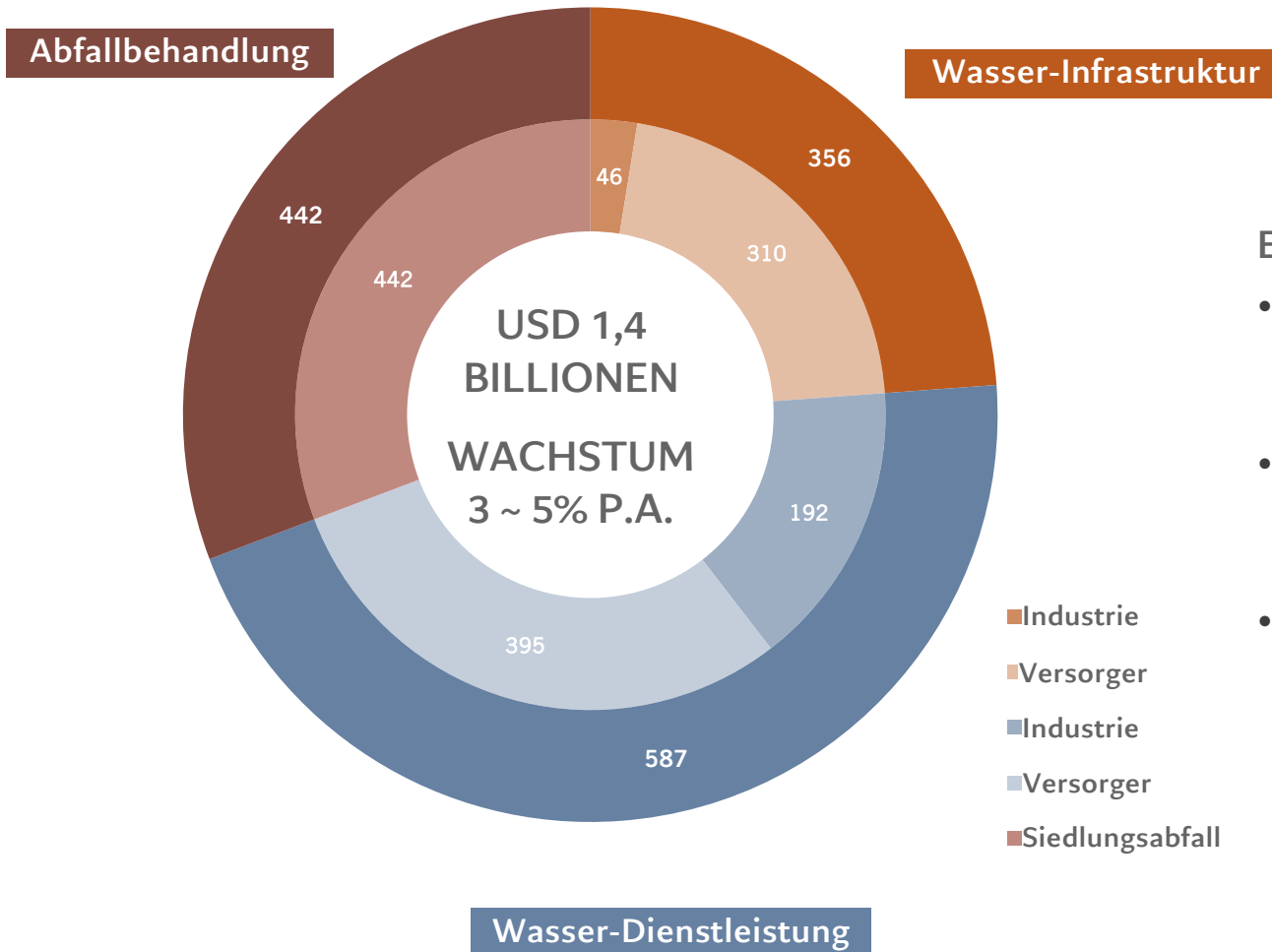


Quelle: OECD 2005, Morgan Stanley, Pictet Asset Management, 2024.



## Der weltweite adressierbare „Wasser-Markt“

### Der weltweite Markt für Wasser, Abwasser und Feststoffabfall-Dienstleistungen (2023, in Mrd. USD)



#### ENDMÄRKTE- 5 JAHRESWACHSTUM IN %

- Wasser-Infrastruktur 4%
  - Industrie 4,0%
  - Versorger 4,0%
- Wasser-Dienstleistungen 2%
  - Industrie 3,0%
  - Versorger 2,0%
- Abfallbehandlung 5%

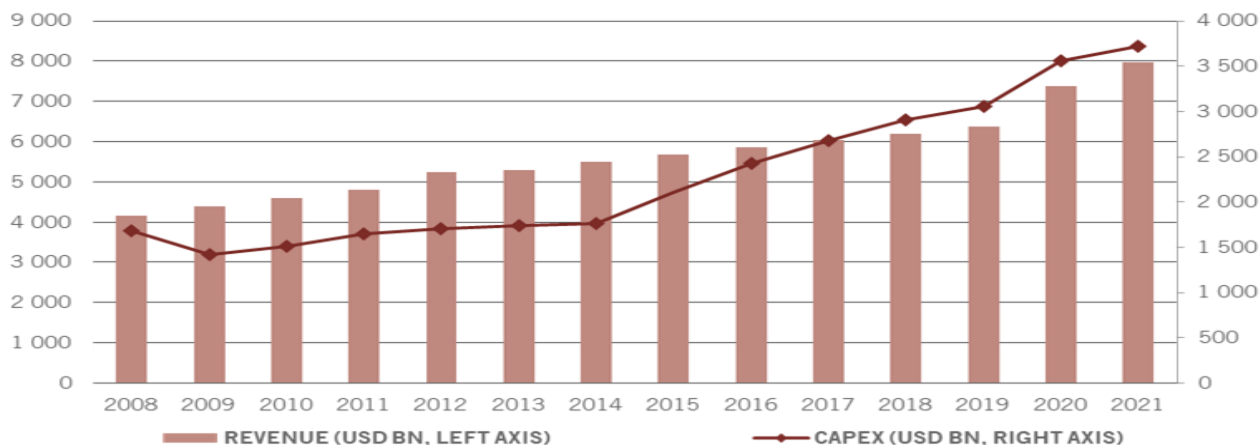
Quelle: GWI, Global Water Data 2023, Stifel-Schätzungen, Weltbank, OECD, EPA, kanadische Regierung, Unternehmensberichte, IFAT, FCC Environment, Elsevier, 2021. Zahlen gerundet.



## Regulierte Wasserversorger in einem Umfeld steigender Zinsen

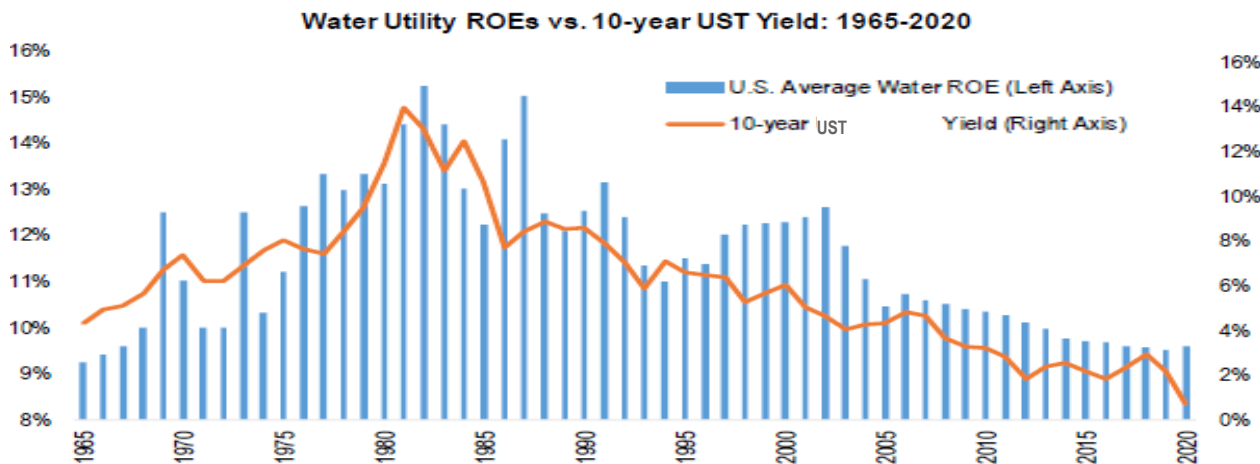
- Die Ertragskraft der regulierten Versorger ist abhängig von der Investitionstätigkeit in einem günstigen regulatorischen Umfeld, wie es beispielsweise in den USA und UK vorherrscht
- Die Historie zeigt, dass Eigenkapitalrenditen mit dem allgemeinen Zinsniveau korrelieren und sich somit im Umfeld steigender Zinsen verbessern würden
- Da der Investitionsbedarf grösser denn je ist, bleiben wir hinsichtlich des Segments positiv und würden jeden stimmungsgetriebenen Rückschlag als Kaufchance betrachten

### Regulierte US-Versorger steigern Umsätze und Investitionen um 5-6% pro Jahr



Quelle: Pictet, Bloomberg (AWK, WTR, AWR, ARTNA, MSEX, CWT, YORW, CTWS, SJW), per 28.02.2022

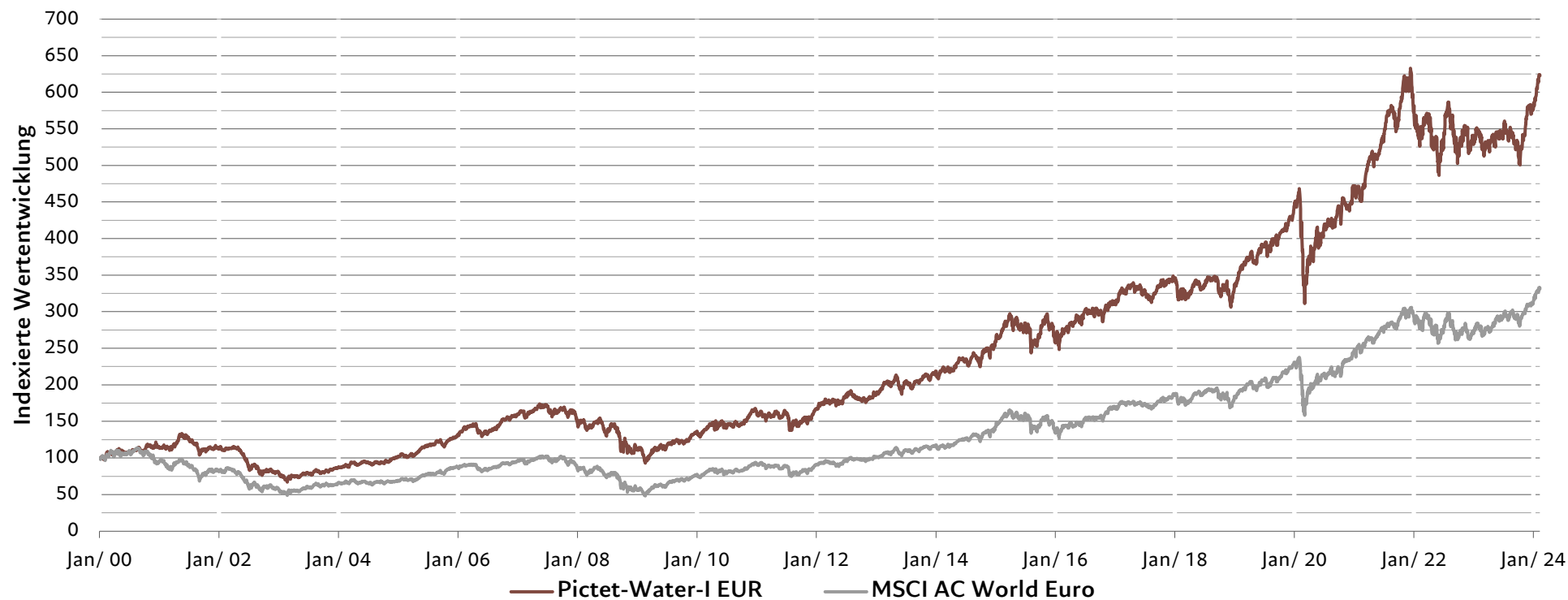
### Durchschnittliche Eigenkapitalrenditen korrelieren mit US-Zinsniveau



Quelle: United States Federal Reserve, Capital IQ, Arthur Andersen, Leonard Hyman, Boenning & Scattergood.  
Quelle: Tangled Up in Blue, Boenning & Scattergood, 2022



## Wertentwicklung Pictet-Water vs. MSCI ACWI seit Auflage (Nettoperformance in EUR)



	2024 YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	RENDITE P.A. SEIT AUFLAGE	VOLATILITÄT P.A. SEIT AUFLAGE
<b>Pictet-Water I EUR</b>	6,87%	12,00%	-17,36%	40,84%	4,50%	35,64%	-7,91%	10,68%	10,04%	11,33%	16,55%	7,88%	13,99%
<b>MSCI AC World NR EUR</b>	7,08%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%	11,09%	8,76%	18,61%	5,11%	14,29%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse.

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

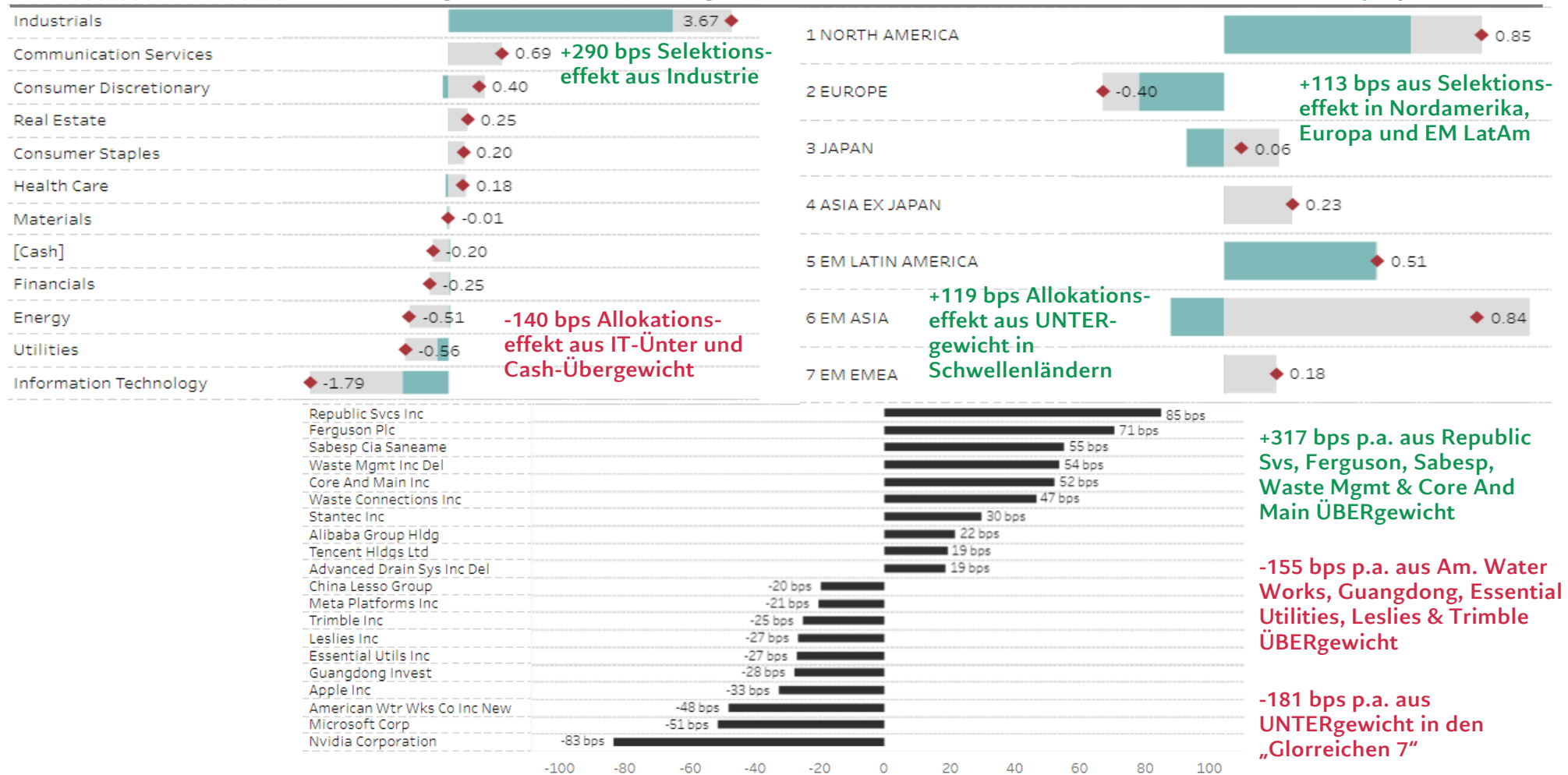
Aufgrund einer regulatorischen Änderung und der zunehmenden Bedeutung der Schwellenländer in der globalen Aktienallokation wurde der Referenzindex rückwirkend zum 1. Januar 2020 vom MSCI World auf den MSCI All Countries World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur 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 29.02.2024.



## Pictet-Water: Performance-Attribution vs. MSCI AC World Index (letzte 3 Jahre, vor Kosten)

Performance Attribution seit Auflage nach Sektoren, Regionen & Einzelaktien (Relative Performance **~+205 bps p.a.**):

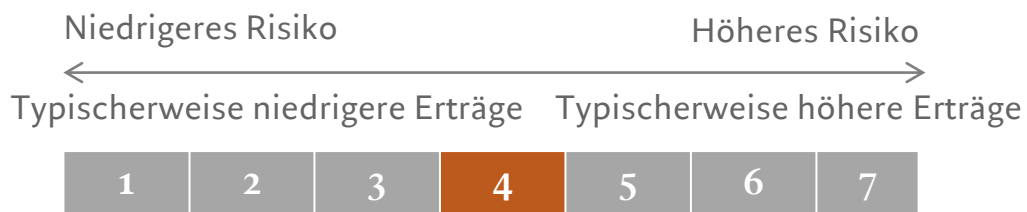


Aufgrund einer regulatorischen Änderung und der zunehmenden Bedeutung der Schwellenländer in der globalen Aktienallokation wurde der Referenzindex rückwirkend zum 1. Januar 2020 vom MSCI World auf den MSCI All Countries World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur 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, Zahlen in US Dollar und ohne Berücksichtigung von Kosten per 29.02.2024.



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

### Risikoindikator für alle Anteilsklassen



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.
- **Gegenparteirisiko:** 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.

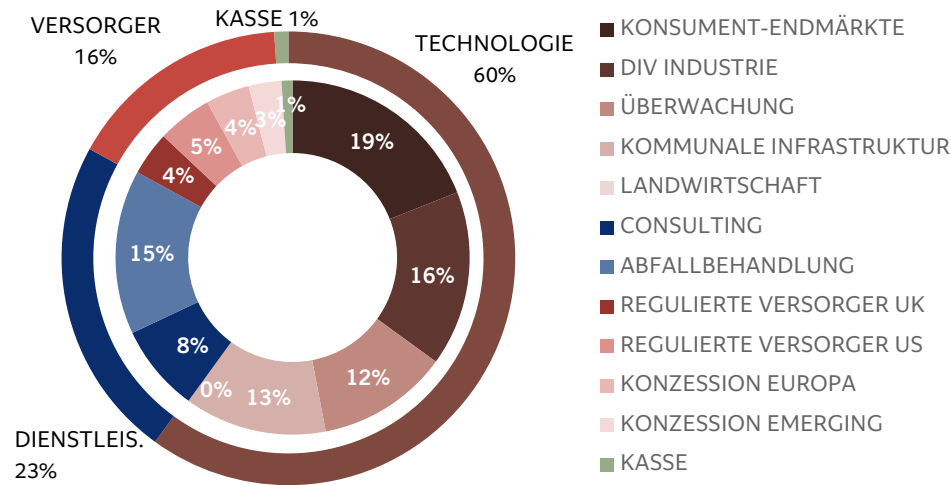
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.12.2023.

9/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

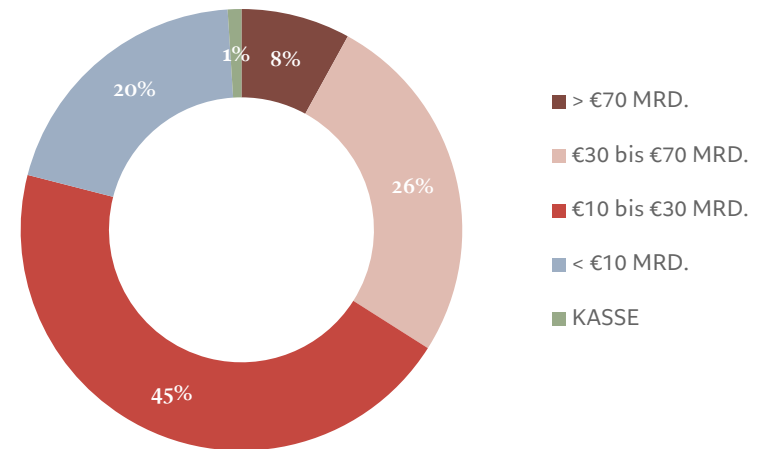


## Pictet-Water: Aktuelle Portfolio-Aufteilung

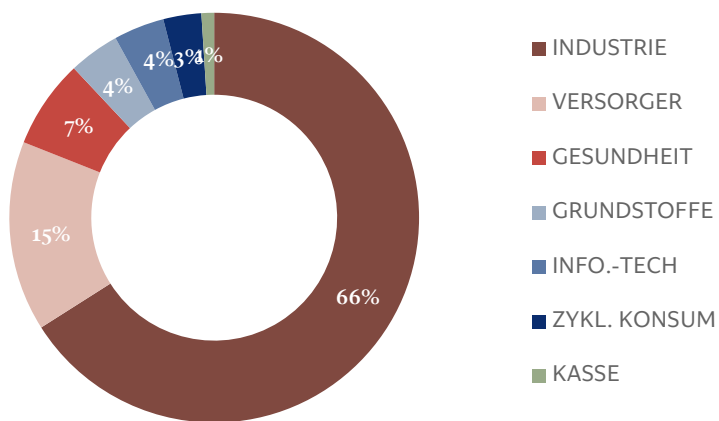
### Aufteilung nach Segmenten in %



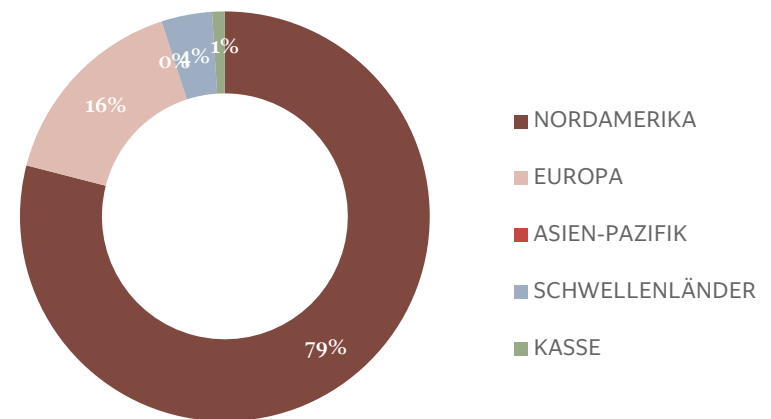
### Aufteilung nach Marktkapitalisierung (in USD) in %



### Aufteilung nach GICS-Sektoren in %



### Aufteilung nach Regionen (Börsennotierung) in %













Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben.  
Quelle: Pictet Asset Management, per 29.02.2024.

10/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Pictet-Water: Aktuelle Top 10 Positionen

Logo	Unternehmen	Land	Portfolio Gewicht	Markt-kap. (€ MRD)	Reinheit	Segment	Sub-Segment
	Xylem	USA	5,1%	28,4	98%	Wassertechnologie	Kommunale Infrastruktur
	Ferguson	UK	4,7%	39,6	73%	Wassertechnologie	Konsument
	Republic Services	USA	4,6%	53,4	100%	Umweltdienste	Abfallbehandlung
	Thermo Fisher Scientific	USA	4,3%	200,9	20%	Wassertechnologie	Überwachung/ Monitoring
	Waste Connections	USA	4,1%	39,6	100%	Umweltdienste	Abfallbehandlung
	Core & Main	USA	3,7%	9,1	100%	Wassertechnologie	Kommunale Infrastruktur
	Waste Management	USA	3,7%	76,3	100%	Umweltdienste	Abfallbehandlung
	Ecolab	USA	3,4%	59,3	70%	Wassertechnologie	Div Industrie
	Pentair	UK	3,3%	11,9	100%	Wassertechnologie	Konsument
	Veolia Environnement	Frankreich	3,2%	20,8	91%	Wasserversorgung	Konzessionen Europa

Hinweise: Effektive Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum geändert haben. Die genannten Finanzinstrumente werden nur zur Veranschaulichung zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Der Verweis auf ein bestimmtes Wertpapier ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers. Die Aktie wird zu Illustrationszwecken gezeigt und kann jederzeit ohne vorherige Ankündigung verkauft werden und ist nicht als Anlageempfehlung zu verstehen. Pictet Asset Management hat keine Rechte oder Lizenzen erworben, die Handelsmarken, Logos oder Bilder, die in diesem Dokument verwendet werden zu vervielfältigen.

Quelle: Pictet Asset Management, per 29.02.2024.

11/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Pictet-Water: Technische Angaben (I)

<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
<b>Name:</b>	Pictet-Water
<b>Referenzwährung:</b>	EUR
<b>Rechtsform:</b>	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
<b>Depotbank:</b>	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Niederlassung Luxembourg
<b>NIW-Berechnung:</b>	täglich; Abwicklung NAV + 2
<b>Auflegungsdatum:</b>	19. Januar 2000
<b>Anlagepolitik:</b>	Aktiv verwalteter Aktienfonds, Der Teilfonds legt hauptsächlich in Aktien von Unternehmen aus dem Bereich Wasserversorgung oder -aufbereitung, Wassertechnik oder Umweltdienste tätig sind. Der Teilfonds kann weltweit anlegen, unter anderem in Schwellenländern und in Festlandchina.
<b>Fondsvolumen:</b>	8,4 Mrd.. EUR
<b>Dividende:</b>	thesaurierend (I, P) oder ausschüttend (I dy, P dy)
<b>Referenzindex*:</b>	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.
<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.

\* 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 29.02.2024.

12/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Pictet-Water: Technische Angaben (II)

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGS- VERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %) **	LAUFENDE KOSTEN (IN %) **
I EUR*	LU0104884605	0,80	1,10	1,10
I USD*	LU0255980244	0,80	1,10	1,10
I dy EUR*	LU0953041331	0,80	1,10	1,10
P EUR	LU0104884860	1,60	1,99	1,99
P USD	LU0255980327	1,60	1,99	1,99
P dy EUR	LU0208610294	1,60	1,99	1,99

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

\*\* Laufende Kosten zum 31.12.2023 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 29.02.2024.

13/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

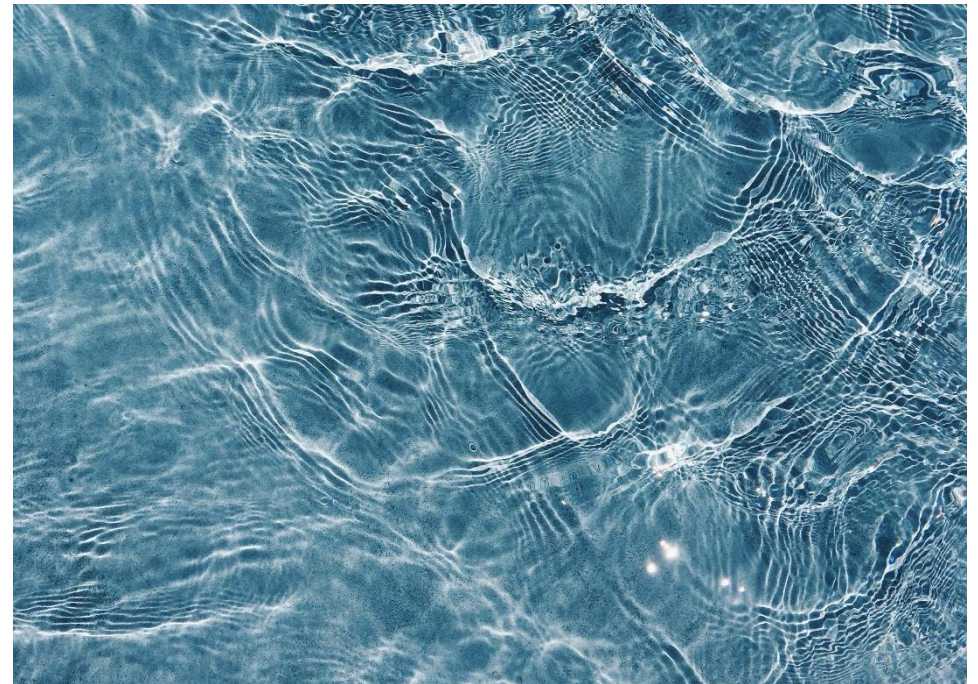


## Pictet-Water: Zusammenfassung und Ausblick

- Wasser ist und bleibt ein zeitloses, elementares und nachhaltiges Anlagethema.
- Wasser-relevante Megatrends werden eher bedeutsamer und werden den beteiligten Wasser-Unternehmen langfristigen und strukturellen Rückenwind geben.
- Trotz der zuletzt unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in den Jahren 2022 & 2023 – die vor allem auf das NICHT-Exposure in den „Glorreichen 7“ zurückzuführen war – ist die langfristige (Netto-) Performance seit Auflage weiterhin herausragend.
- 2024 dürfte für die Unternehmen im Portfolio fundamental ein solides Jahr werden, da die Endmärkte vergleichsweise defensiv sind, die Preissetzungsmacht bei vielen Unternehmen hoch ist (teils mit Inflationsausgleich), tendenziell sinkende Zinsen positive Auswirkungen haben und auch die Regulierung unterstützend wirken sollte.
- Bewertungen sind in vielen Teilbereichen und bei vielen Einzelaktien (insbesondere bei kleineren Marktkapitalisierungen) attraktiver geworden – Selektivität und Disziplin wird für aktive Manager weiterhin entscheidend sein.

Herzlichen Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit!

Haben Sie weitere Fragen?



## Unser Wasser-Anlageuniversum

### WASSERTECHNOLOGIE

Unternehmen, die die Geräte und Systeme zur Verbesserung der Qualität und Effizienz entwickeln, mit denen wir Wasser nutzen



Konsumenten-  
technologie



Industrie-  
technologie



Monitoring/  
Überwachung



Kommunale  
Infrastruktur



Landwirtschaft

### WASSERVERSORGUNG

Unternehmen, die der Gesellschaft dienen, durch die Versorgung und Speicherung von Trinkwasser



Regulierte  
Versorger



Konzession  
Europa



Konzession  
Emerging

### UMWELTDIENSTE

Unternehmen, die Lösungen für die Abwasser- und Abfallbehandlung anbieten, um die Umwelt zu schützen



Engineering  
& Consulting



Abfall-behandlung

Dies sind interne Richtlinien, die jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden können.  
Quelle: Pictet Asset Management, 2024.

16/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

## 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.



### 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.

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

### [www.dasinvestment.com/megatrends](http://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](http://www.am.pictet) (unsere neu gestaltete Webseite)

**DASINVESTMENT**

Suche

THEMEN ▼ MÄRKTE FONDS ▼ VERSICHERUNGEN ▼ IMMOBILIEN FINANZBERATUNG PARTNER ▼ SACHWERTE

DAX	12.593,82	0,60%	DOW JONES	22.398,28	0,58%	EUR/USD	1,19	-0,08%
EURO 50	3.529,99	0,41%	GOLD (\$)	1.314,63	-0,41%	BUND FUTURE	161,28	-0,05%

**Themen-Experte**  
**Megatrends**

Übersicht Experten-Beträge Aktuelle Meldungen Fonds zum Thema Videos Aus der Redaktion Unternehmensporträt

PICTET-GLOBAL MEGATREND SELECTION

**Die Kraft einflussreicher Trends fürs Portfolio**

Die Weltbevölkerung dürfte bis 2050 auf neun Milliarden Menschen anwachsen, 2020 besitzt jeder Mensch wohl im Schnitt sechs Geräte, die mit dem Internet verbunden sind – nur zwei Zahlenbeispiele, die aufzeigen, wie rasant sich die Bevölkerung und ihre Vernetzung entwickeln. [\[mehr\]](#)

**VIDEOS**

Pictet Asset Management...

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

[TOPNEWS] DIGITALISIERUNG IM ALLTAG  
**Drei Trends für ein „einfacheres“ Leben**

Quelle: Pictet Asset Management, Januar 2024.

17/22 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



## Unsere neue Online-Mediathek

Wir bieten Ihnen auf unser Webseite <https://am.pictet/de/germany> nun auch zahlreiche neue Deutschsprachige Informationen:

- Webinaraufzeichnungen
  - [https://am.pictet/de/webinare?utm\\_source=am\\_website&utm\\_medium=referral&utm\\_campaign=thematics&utm\\_content=webinar\\_intermediary](https://am.pictet/de/webinare?utm_source=am_website&utm_medium=referral&utm_campaign=thematics&utm_content=webinar_intermediary)
- Videos
  - [https://am.pictet/de/video?utm\\_source=am\\_website&utm\\_medium=referral&utm\\_campaign=thematics&utm\\_content=video\\_intermediary](https://am.pictet/de/video?utm_source=am_website&utm_medium=referral&utm_campaign=thematics&utm_content=video_intermediary)
- Podcasts
  - [https://am.pictet/de/podcast?utm\\_source=am\\_website&utm\\_medium=referral&utm\\_campaign=thematics&utm\\_content=podcast\\_intermediary](https://am.pictet/de/podcast?utm_source=am_website&utm_medium=referral&utm_campaign=thematics&utm_content=podcast_intermediary)

Schauen Sie doch einfach mal rein!

## Planet P – der Themenpodcast von Pictet Asset Management

Seit dem 05. September verfügbar  
auf allen Kanälen



Spotify



Apple Podcast



Amazon Music

## Ausgewiesene Themenfonds-Expertise: Übersicht

	Performance 2019	Performance 2020	Performance 2021	Performance 2022	Performance 2023	Performance 2024 YTD	Fonds- volumen
Pictet-Global Megatrend Selection I-EUR	31,73%	15,12%	20,27%	-21,13%	17,39%	6,77%	11.750
Pictet-Global Thematic Opportunities I-EUR	34,88%	6,75%	25,81%	-22,39%	19,49%	8,20%	946
Pictet-Digital I-EUR	28,79%	22,94%	5,68%	-32,22%	48,38%	14,06%	3.938
Pictet-Human I-EUR	-, -	-, -	-4,03%	-28,75%	16,55%	4,38%	259
Pictet-Premium Brands I-EUR	33,11%	18,20%	34,52%	-17,11%	14,30%	8,31%	2.158
Pictet-Robotics I-EUR*	40,43%	34,80%	28,48%	-30,46%	48,97%	9,99%	8.877
Pictet-Security I-EUR*	34,87%	12,80%	32,11%	-28,73%	17,73%	9,11%	5.864
Pictet-SmartCity I-EUR	32,34%	6,64%	16,79%	-25,55%	14,73%	4,90%	972
Pictet-Global Environ. Opportunities I-EUR*	41,53%	23,60%	27,11%	-20,03%	15,98%	6,64%	7.662
Pictet-China Environ. Opportunities I-EUR***	-, -	-, -	-, -	-, -	-, -	-3,80%	13
Pictet-Biotech I-EUR	33,52%	18,06%	-0,19%	-9,41%	10,85%	9,76%	1.499
Pictet-Clean Energy Transition I-EUR	38,19%	40,55%	21,94%	-21,18%	23,90%	3,80%	4.610
Pictet-Health I-EUR	26,59%	1,51%	23,14%	-13,67%	6,07%	5,78%	576
Pictet-Nutrition I-EUR	22,46%	11,12%	17,03%	-17,79%	-1,97%	2,65%	910
Pictet-ReGeneration I-EUR**	-, -	-, -	-, -	-, -	15,01%	5,91%	23
Pictet-Timber I-EUR	24,84%	14,14%	30,95%	-12,92%	12,66%	-0,05%	923
Pictet-Water I-EUR*	35,64%	4,50%	40,84%	-17,36%	12,00%	6,87%	8.420
MSCI AC World NR in EUR****	28,93%	6,65%	27,54%	-13,01%	18,06%	7,08%	

Quelle: Pictet Asset Management, Bloomberg, per 29.02.2024. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance. Wertentwicklung in Euro nach Kosten für die Anteilsklassen I-EUR; Fondsvolumina in Mio. Euro per 29.02.2024.

\* Mit \* gekennzeichnete Fonds befinden sich aktuell im Soft Close. Details dazu erhalten Sie von Ihren Sales Ansprechpartnern.

\*\* Pictet-ReGeneration wurde am 16.12.2022 neu aufgelegt. \*\*\* Pictet-China Environmental Opportunities wurde am 30.03.2023 neu aufgelegt.

\*\*\*\* MSCI AC World Index dient ausschließlich als Referenzindex, nicht als Benchmarkindex.

## Ausgewiesene Aktien- und Anleihenfonds-Expertisen: Übersicht

	Performance 2019	Performance 2020	Performance 2021	Performance 2022	Performance 2023	Performance 2024 YTD	Fonds- volumen
<b>Pictet-Quest Europe Sustainable Equities I-EUR</b>	26,85%	-0,69%	23,54%	-11,67%	18,79%	4,52%	1.567
MSCI Europe Index in EUR	26,05%	-3,32%	25,13%	-9,49%	15,83%	3,55%	
<b>Pictet-Quest Global Sustainable Equities I-EUR</b>	28,63%	-3,21%	36,83%	-10,55%	18,49%	5,75%	1.226
<b>Pictet-Positive Change I-EUR*</b>	-,-	-,-	-,-	-4,75%*	18,00%	5,58%	62
MSCI World Index in EUR	30,02%	6,33%	31,07%	-12,78%	19,60%	7,68%	
<b>Pictet-Japanese Equity Selection I-JPY</b>	20,06%	10,13%	23,60%	-6,02%	27,30%	10,82%	961
MSCI Japan Index in JPY	18,48%	8,76%	13,44%	-4,49%	28,56%	14,39%	
<b>Pictet-Global Sustainable Credit I-USD</b>	11,68%	7,42%	-0,54%	-15,46%	10,15%	-1,47%	788
BB Global Agg Corporate Index Hedged to USD	12,51%	8,26%	-0,79%	-14,11%	9,10%	-1,15%	
<b>Pictet-Strategic Credit I-USD**</b>	-,-	-,-	0,31%	-6,70%	10,41%	0,31%	215
Secured Overnight Financing Rate in USD	-,-	-,-	0,04%	1,65%	5,18%	0,92%	
<b>Pictet-Global Emerging Debt I-USD</b>	14,83%	8,32%	-3,64%	-16,03%	8,21%	-0,35%	1.775
JPM EMBI Global Diversified Index in USD	15,04%	5,26%	-1,80%	-17,65%	11,09%	-0,05%	
<b>Pictet-Emerging Local Currency Debt I-USD</b>	11,76%	5,38%	-8,16%	-8,19%	10,93%	-3,12%	2.397
JPM GBI-EM Global Diversified Index in USD	13,47%	2,96%	-8,75%	-11,69%	12,70%	-2,09%	

Quelle: Pictet Asset Management, Bloomberg, per 29.02.2024. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Performance. Wertentwicklung nach Kosten für die Anteilsklasse I in der jeweiligen Währung; Fondsvolumina in Mio. Euro per 29.02.2024.

\* Pictet-Positive Change wurde am 14.06.2022 neu aufgelegt. Wertentwicklung 2022 seit Auflage. \*\* Auflage am 09.September 2020.

## Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA  
Niederlassung Deutschland

Neue Mainzer Strasse 2-4  
60311 Frankfurt am Main

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)