



PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet Asset Management – Geld parken geht wieder! Auffrischungskurs gefällig?

Simon Frank, CFA, CAIA

MARKETINGDOKUMENT
04. OKTOBER 2023, 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 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.

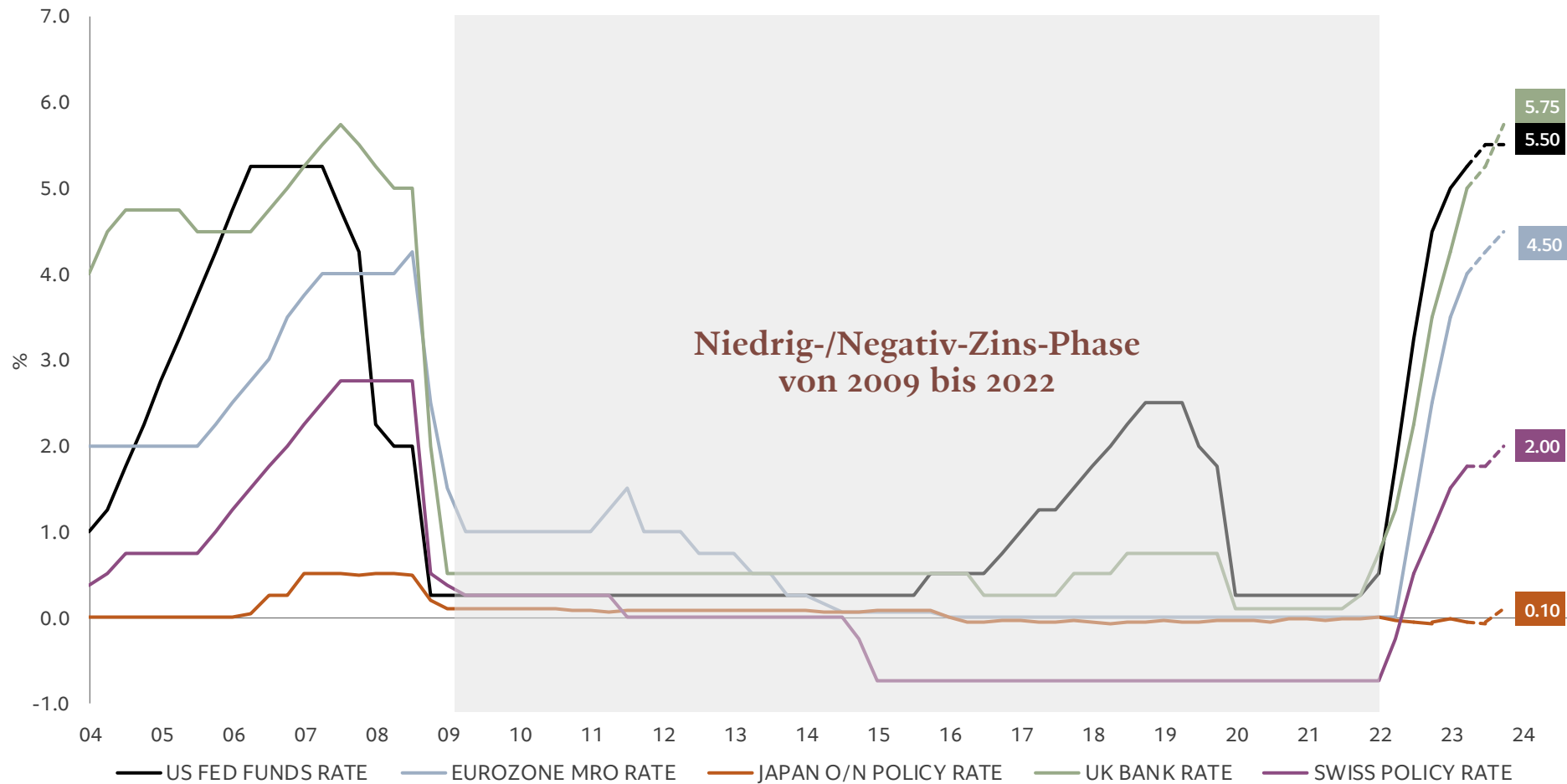
Pictet AM hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe der Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die in diesem Dokument dargestellt sind, aber sie hat das Recht, Handelsmarken aller Gesellschaften der Pictet-Gruppe zu verwenden. Nur zu Illustrationszwecken.

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.

Die Zeit der niedrigen/ negativen (nominalen) Zinsen ist vorüber

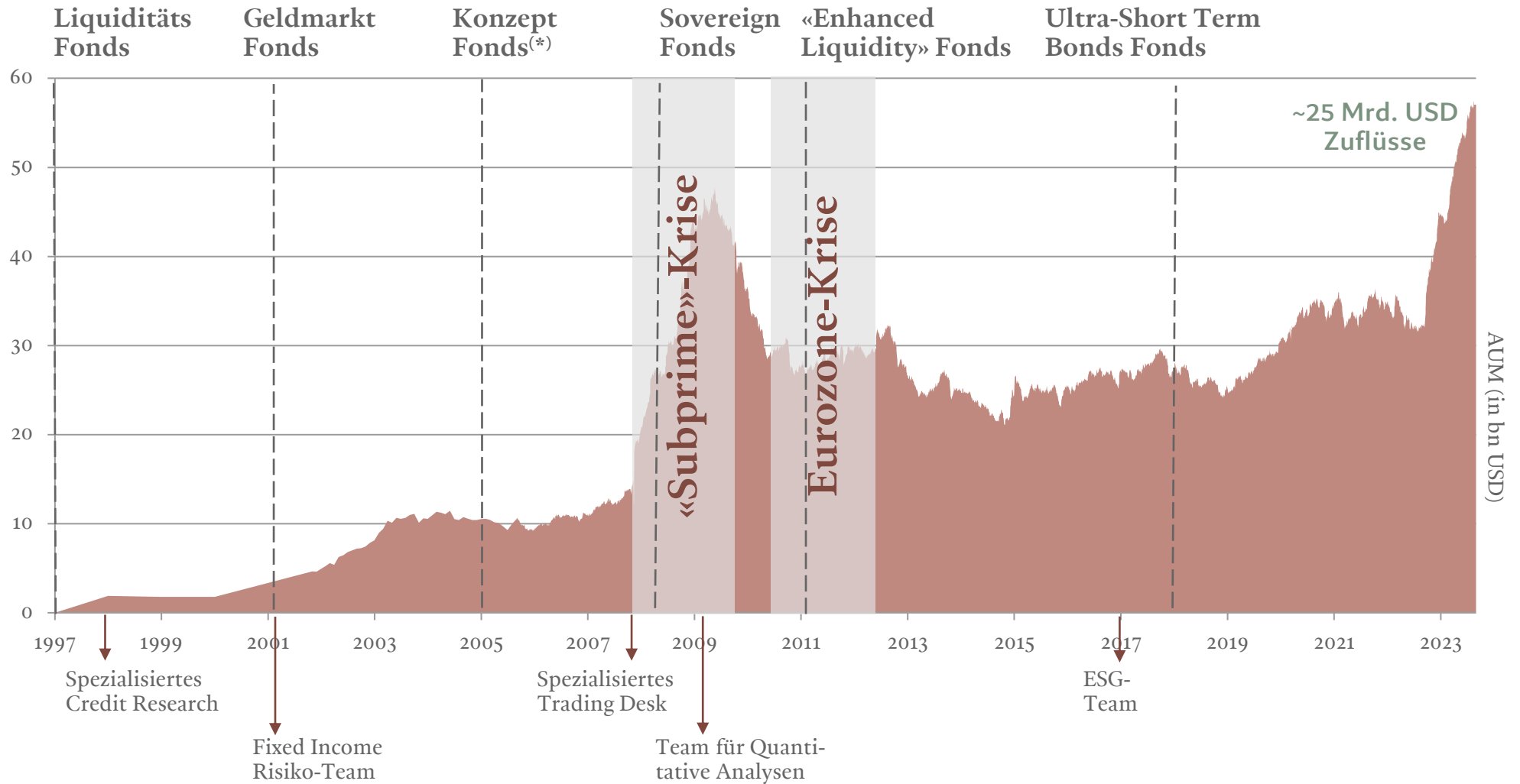
Leitzinsentwicklung der G5 Zentralbanken und PAM-Erwartungen bis 2024



Quelle: CEIC, Refinitiv, Pictet Asset Management, per September 2023.



Kurzfristige, liquide und risikoarme Geldanlagen sind wieder eine attraktive Alternative



(*) am 1. Januar 2011 ersetzt durch Enhanced Liquidity Funds.

Entwicklung der verwalteten Fondsvolumina (in Mrd. US Dollar) der von Pictet Asset Management verwalteten Geldmarkt-Fonds.

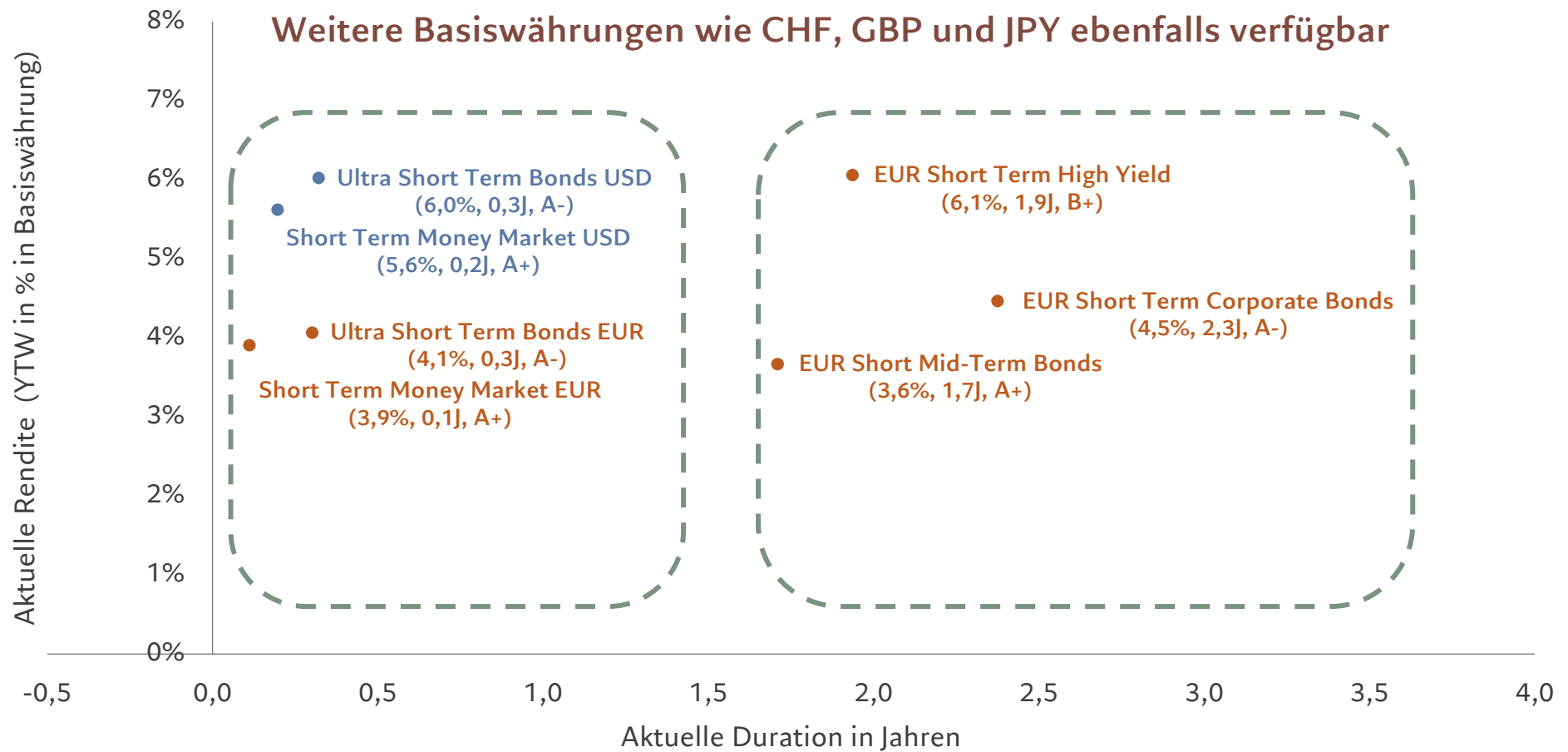
Quelle: Pictet Asset Management, per 04.09.2023.

4/16 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Das Universum liquider, kurzfristiger und risikoarmer Anlagen

Attraktive Rendite-/Risiko-Profile bei niedrigen Zinsänderungs- & Kreditausfallrisiken und hoher Flexibilität



Quelle: Pictet Asset Management, per 31.08.2023.



Geldmarkt-Fonds bei Pictet AM: Anlageansatz und -überzeugungen



Geldmarktfonds bei Pictet AM: strikte und konservative Anlagerichtlinien*

	ALLGEMEINE LIMITE	QUALITATIVE LIMITE
ANLAGE- RICHT- LINIEN	<ul style="list-style-type: none"> › Gewichtete durchschnittliche Fälligkeit: 0 – 60 Tage › Gewichtete durchschnittliche Laufzeit: 0 -120 Tage › Maximale Fälligkeit: 13 Monate › Anlage hauptsächlich in: <ul style="list-style-type: none"> — Schatzbriefe — Treuhandinlagen — Schuldverschreibungen (“CPs”), Schuldscheine (“CDs”) — Anleihen oder Floating Rate Notes mit einer Restlaufzeit von bis zu 397 Tagen — Swaps — Keine Asset-Backed-Schuldverschreibungen, — Keine Asset-Backed-Securities (“ABS”) › Kein Währungsexposure (jeweils vollständig in die jeweilige Fondsbasiswährung gehedgt) 	<ul style="list-style-type: none"> › Diversifizierungsregeln nach Rating: <ul style="list-style-type: none"> — AAA max. 4,5%, AA max. 3,5%, A max. 2,5% für Nicht-Staatliche Emittenten › Mindest-Rating: <ul style="list-style-type: none"> — A3/P-2 (Moody’s) — A-/A-2 (S&P) › Mindestens 7,5% der täglichen Liquidität › Mindestens 15% der wöchentlichen Liquidität

* Anlagerichtlinien hier am Beispiel der Short Term Money Market Fonds, verfügbar in den Währungen EUR, USD, CHF, JPY & GBP.

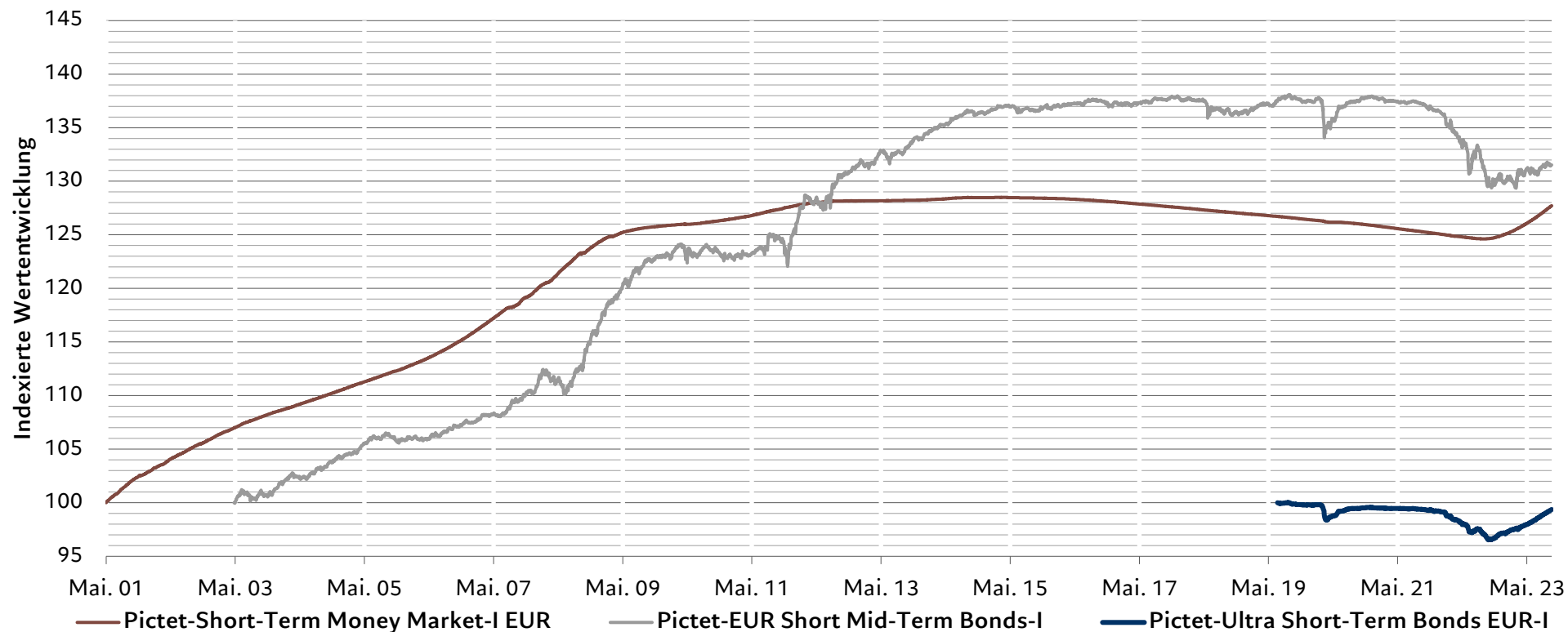
Hinweis: Bei diesen Anlagerichtlinien handelt es sich um interne Richtlinien, die jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden können. Die vollständigen Anlagerichtlinien und -grenzen finden Sie im Fondsprospekt.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.08.2023.

7/16 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Wertentwicklung ausgewählter Fonds seit Auflage (in Euro)



	YTD 2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	RENDITE P.A. SEIT 10 J	VOLATILITÄT P.A. SEIT 10 J
Pictet-Short Term Money Market-I EUR	1,91%	-0,04%	-0,61%	-0,44%	-0,45%	-0,44%	-0,41%	-0,27%	-0,06%	0,18%	0,06%	-0,06%	0,25%
Pictet-EUR Short Mid-Term Bonds-I	1,53%	-4,91%	-0,96%	0,24%	0,64%	-0,66%	0,14%	0,34%	0,33%	1,79%	1,97%	-0,07%	1,30%
Pictet-Ultra Short Term Bonds EUR-I	2,01%	-2,04%	-0,31%	-0,27%	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	-,-	1,04%

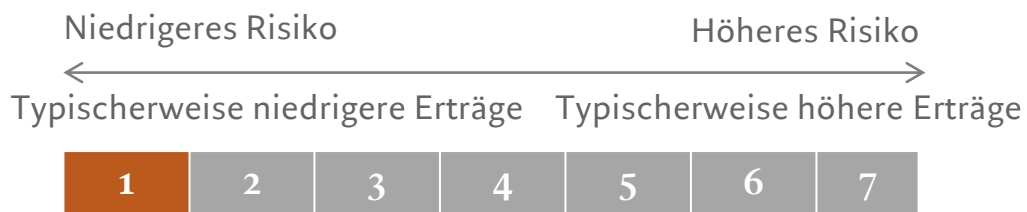
Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Der Wert dieser Anlage und die Erträge hieraus können schwanken. Der Anleger erhält möglicherweise nicht sein eingesetztes Kapital zurück.

Quelle: Pictet Asset Management per 31.08.2023.



Pictet-Short Term Money Market EUR: Hauptrisiken – Summary Risk Indicator (SRI)

Risikoindikator für alle Anteilklassen



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:

Der zusammenfassende Risikoindikator 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, Geld verliert.

Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie das Produkt 1 Jahr lang behalten. Das tatsächliche Risiko kann erheblich variieren, wenn Sie zu einem früheren Zeitpunkt aussteigen und möglicherweise weniger zurückbekommen.

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 sich erheblich negativ auf den Wert der Anlage auswirken, wenn sie eintreten sollten.

Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Dieses Produkt bietet keinen Schutz vor der künftigen Marktentwicklung, so dass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren können. 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 Indikator 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 31.08.2023.

Zusammenfassung: Geld parken geht wieder!

- Konservative, liquide Cash-Anlagen haben endlich wieder attraktive Rendite-Risiko-Profile – gerade in den aktuell unsicheren Zeiten!
- Anlagen mit sehr kurzer Duration (Geldmarktfonds) bieten kurzfristige, sehr liquide, sehr konservative Park-Alternativen für Cash-Bestände bei attraktiven Renditen und gleichzeitig minimalen Zinsänderungs- und Kreditausfall-Risiken.
- Anlagen mit kurzer Duration (Ultra Short Term / Short-Mid Term Fonds) bieten kurzfristige, liquide, konservative Alternativen für Cash-Bestände bei attraktiven Renditen und gleichzeitig moderaten Zinsänderungs- und Kreditausfall-Risiken.
- Welche Strategie am geeignetsten ist, hängt von den individuellen Anlagezielen und Präferenzen ab.

Herzlichen Dank für
Ihre Aufmerksamkeit!

Haben Sie weitere Fragen?



Kleiner Exkurs: Geldmarktfonds versus Bankeinlagen (Tagesgeld & Festgeld)

Wesentliche Unterschiede und Merkmale

	GELDMARKT-FONDS	TAGESGELD/ FESTGELD
Diversifikation	Mehrere Kontrahenten	Keine, Kreditausfallrisiko der Bank/ Gegenpartei
Kreditausfallrisiko	Nein (Sondervermögen)	Ja, das der Bank/ Gegenpartei
Einlagensicherung	Nicht relevant (Sondervermögen)	Ja, aber nur bis 100.000 EUR
Zinsen	Marktzins, Leitzins	Abhängig von der Gegenpartei
Rendite	Aktives Portfoliomanagement (tägliche Rendite-Schwankungen)	Fix, abhängig von der Gegenpartei; oftmals nur für gewisse Zeiträume und/oder Anlagebeträge
Neuanlagerisiko	Konstant rollierende Laufzeiten, laufende Zinsanpassungen	Abhängig vom Marktzins bei Fälligkeit; Abhängig von der Gegenpartei; Risiko, Anlagegelegenheiten während der Laufzeit zu verpassen
Zugang/ Liquidität	Hochliquide: tägliche Transaktionen möglich	Täglich bei Tagesgeld; keine Liquidität bei Festgeld bis zum Laufzeitende
Flexibilität	Hoch: tägliche Flexibilität	Hoch bei Tagesgeld; keine Liquidität bei Festgeld bis zum Laufzeitende
Verwaltungsaufwand	Automatischer Zinseszinsseffekt, kein zusätzlicher Aufwand notwendig	Zinseszinsseffekt bei Tagesgeld; manuelle Neuanlage zum Laufzeitende bei Festgeld
Kosten/ Gebühren	Verwaltungsgebühren & evtl. Transaktionskosten	Transaktionskosten

Übersicht Fondspalette (Luxemburg)

Portfoliokennzahlen per 25.09.2023

FONDS	ISIN	BASIS- WÄHRUNG	FONDS-VOLUMEN (IN MIO. IN BASISWÄHRUNG)	NETTO- RENDITE	GDL* (IN TAGEN)
Pictet-Sovereign Short Term Money Market-I EUR	LU0366536638	EUR	1.795	3,71%	34
Pictet-Short Term Money Market-I EUR	LU0128494944	EUR	7.848	3,92%	25
Pictet-Sovereign Short Term Money Market-I USD	LU0366537289	USD	517	5,25%	28
Pictet-Short Term Money Market-I USD	LU0128497707	USD	8.903	5,48%	50
Pictet-Short Term Money Market-I CHF	LU0128499158	CHF	1.520	1,62%	20
Pictet-Short Term Money Market-I GBP	LU2601001147	GBP	170	5,27%	34
Pictet-Short Term Money Market-I JPY	LU0309035367	JPY	40.824	-0,19%	45
Pictet-Ultra Short Term Bonds-I EUR	LU2009036927	EUR	351	4,11%	124
Pictet-Ultra Short Term Bonds-I USD	LU2012942152	USD	218	5,81%	176

* GDL = Gewichtete Durchschnittliche Laufzeit
Quelle: Pictet Asset Management, per 25.09.2023.

MMFR-Klassifizierung – Luxemburger Geldmarkt-Fonds

		SOVEREIGN SHORT-TERM	SHORT-TERM
MMFR-Kategorie		Short-Term Money Market	Short-Term Money Market
Name		Pictet-Sovereign Short-Term Money Market	Pictet-Short-Term Money Market
Profil		VNAV Sovereign	VNAV Short-Term
Anlagen	<i>Typen</i>	Staatliche Emittenten, supranationale Unternehmen, staatlich garantierte Unternehmen oder Institutionen	Traditionelle Geldmarktinstrumente
	<i>Mind. Rating</i>	Moody's / S&P: AAA Sonstige Ratings: Aa1/AA+	Langfristig: A3 (Moody's) / A- (S&P) Kurzfristig: P-2 (Moody's) / A-2 (S&P)
Charakteristika	<i>Max. Duration</i>	60 Tage	60 Tage
	<i>Anlagehorizont</i>	Mind. 1-5 Tage	Mind. 1-5 Tage
	<i>Verfügbare Währungen</i>	EUR, USD	CHF, EUR, USD, JPY, GBP
	<i>Externe Ratings</i>		Moody's Aaa-mf (USD & EUR Fonds)
Benchmark			FTSE 1 MTH EURO DEPOSIT (jeweils in Lokal-Währung)
ESG Integration (SFDR*)		Art. 8	Art. 8

* Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.08.2023.

Pictet Money Market Fonds: ESG – Charakteristika

Artikel 8*

Short-Term MM & Sovereign Short Term MM Fonds

- › Verbindliche ESG-Integration
- › Firmenweite Ausschlussstufe 3 (u. a. Ausschluss von Tabak sowie Öl und Gas)**
- › Ausschluss aller Emittenten, die gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen (Unternehmensemittenten, die von Sustainalytics mit „5“ bewertet werden)
- › Allokationsprämie für Emittenten, die aus ESG-Sicht gut bewertet sind

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

** 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.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.08.2023.

Pictet-Short Term Money Market EUR: Technische Angaben

Fund Description

Name:	Pictet Short-Term Money Market EUR
Management Company:	Pictet Asset Management (Europe) S.A.
Custodian:	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Fund's domicile:	Luxembourg
Fund managers	Philippe Billot, Sylvian Mauron
Legal status:	Sub-fund of a Luxembourg SICAV-UCITS compliant
Investment horizon:	Less than one year
Investment policy	Actively managed
Reference currency:	EUR
Inception:	08/10/1998
Reference Index*	FTSE EUR 1 MTH EURO DEP.

*Used for performance measurement

Commission and fees as at 31.08.2023

Class	ISIN	Ongoing charges(%)	Performance fee	Entry & Exit Costs*
I	LU0128494944	0.17%	No	0
I dy	LU1737066420	0.17%	No	0
P	LU0128494191	0.25%	No	0
P dy	LU0128494514	0.25%	No	0
R	LU0128495834	0.38%	No	0

Source: Pictet Asset Management

* Wir erheben keine Ein- oder Ausstiegsgebühr, aber die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann Ihnen bis zu maximal 5 % als Einstiegsgebühr und bis zu 3 % als Ausstiegsgebühr in Rechnung stellen.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.08.2023.

16/16 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA
Niederlassung Deutschland
Neue Mainzer Strasse 1
60311 Frankfurt am Main

www.assetmanagement.pictet