

# Webinar "Branchen-, Länder- und Regionenfonds: Auslaufmodelle?"



---

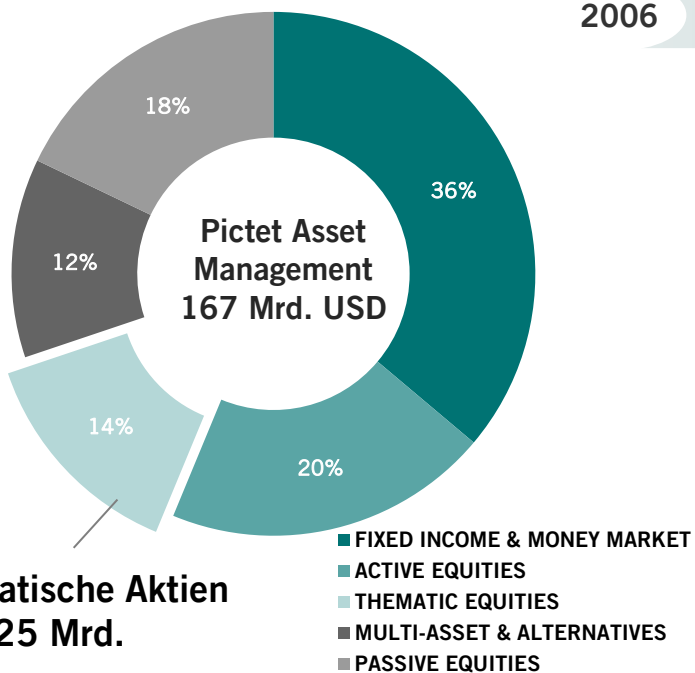
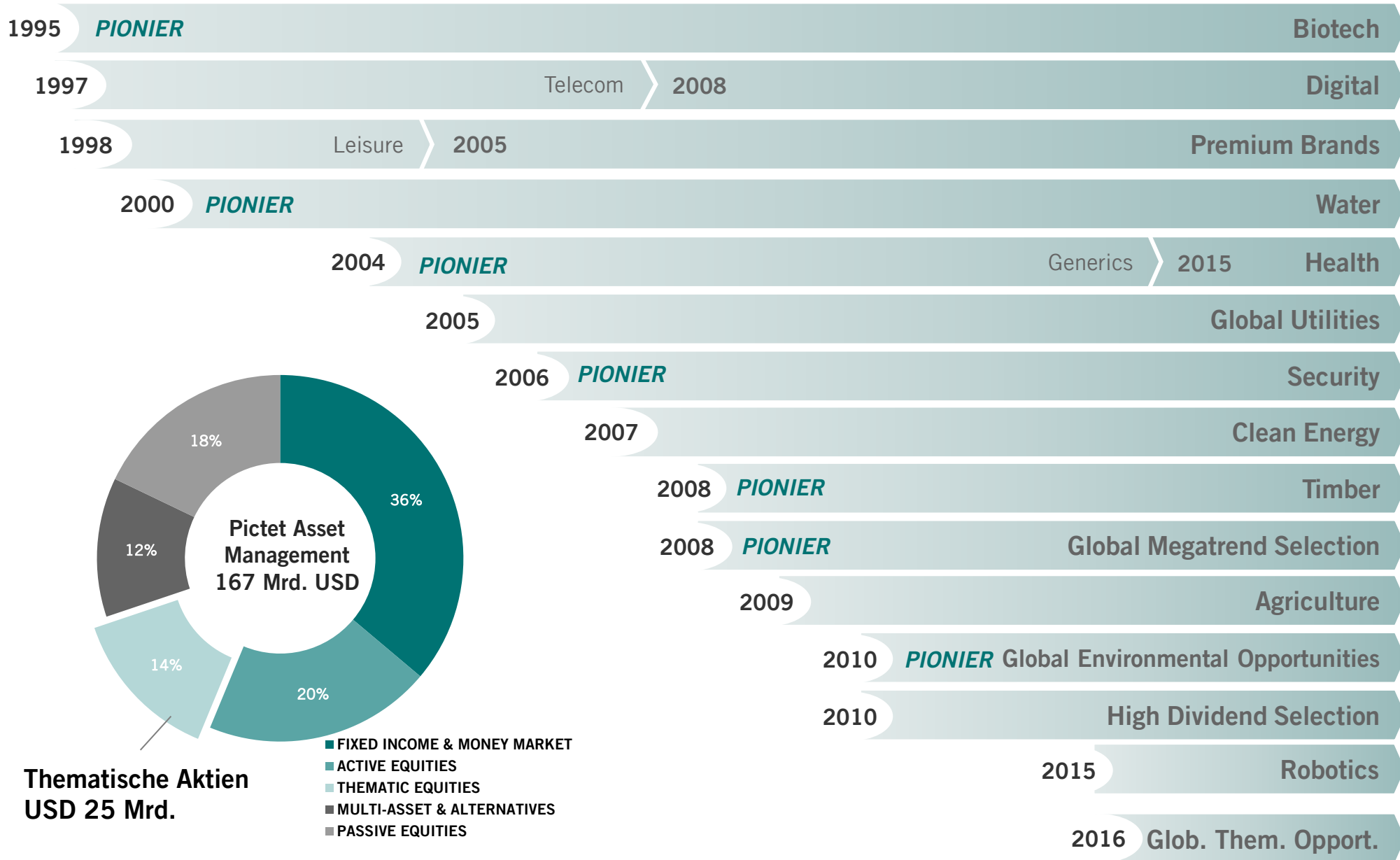
16. Februar 2017

Walter Liebe, Pictet Asset Management

Die Fondsplattform



# PICTET IST SEIT 1995 PIONIER BEI THEMENINVESTMENTS



Quelle: Pictet Group, Pictet Asset Management, Daten per 31.12.2016

---

## Unsere 1. These:

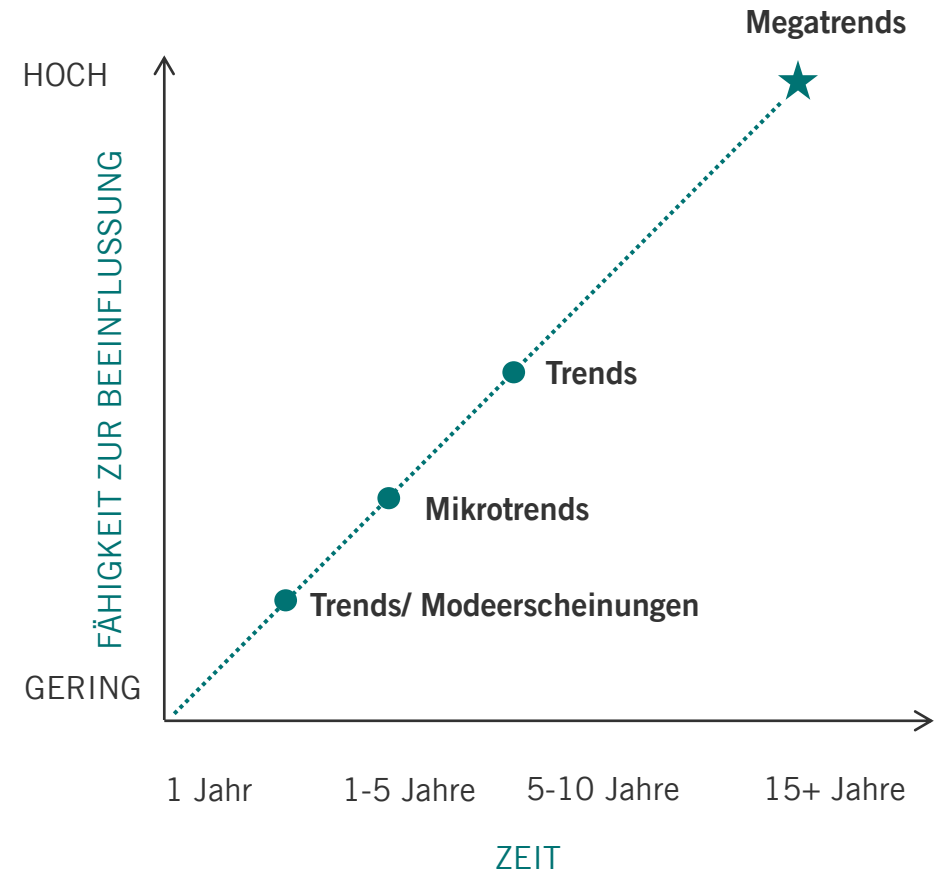
Anlagethemen stehen zeitlich VOR der Etablierung einer Branche/ eines Sektors.

Sie sind durch höheres Wachstum gekennzeichnet.

# MEGATRENDS ALS ANTREIBER SÄKULAREN WACHSTUMS

- › **Megatrends sind bedeutende, soziale, wirtschaftliche, politische, umweltbezogene oder technologische Veränderungen**
- › Sie beeinflussen die Geschäftswelt, die Wirtschaft, Gesellschaft, Kulturen und das persönliche Leben
- › Sie repräsentieren große Veränderungen und bieten langfristige Anlagechancen

Kräfte mit der Fähigkeit, Gesellschaft, Wirtschaft und persönliches Leben zu beeinflussen...



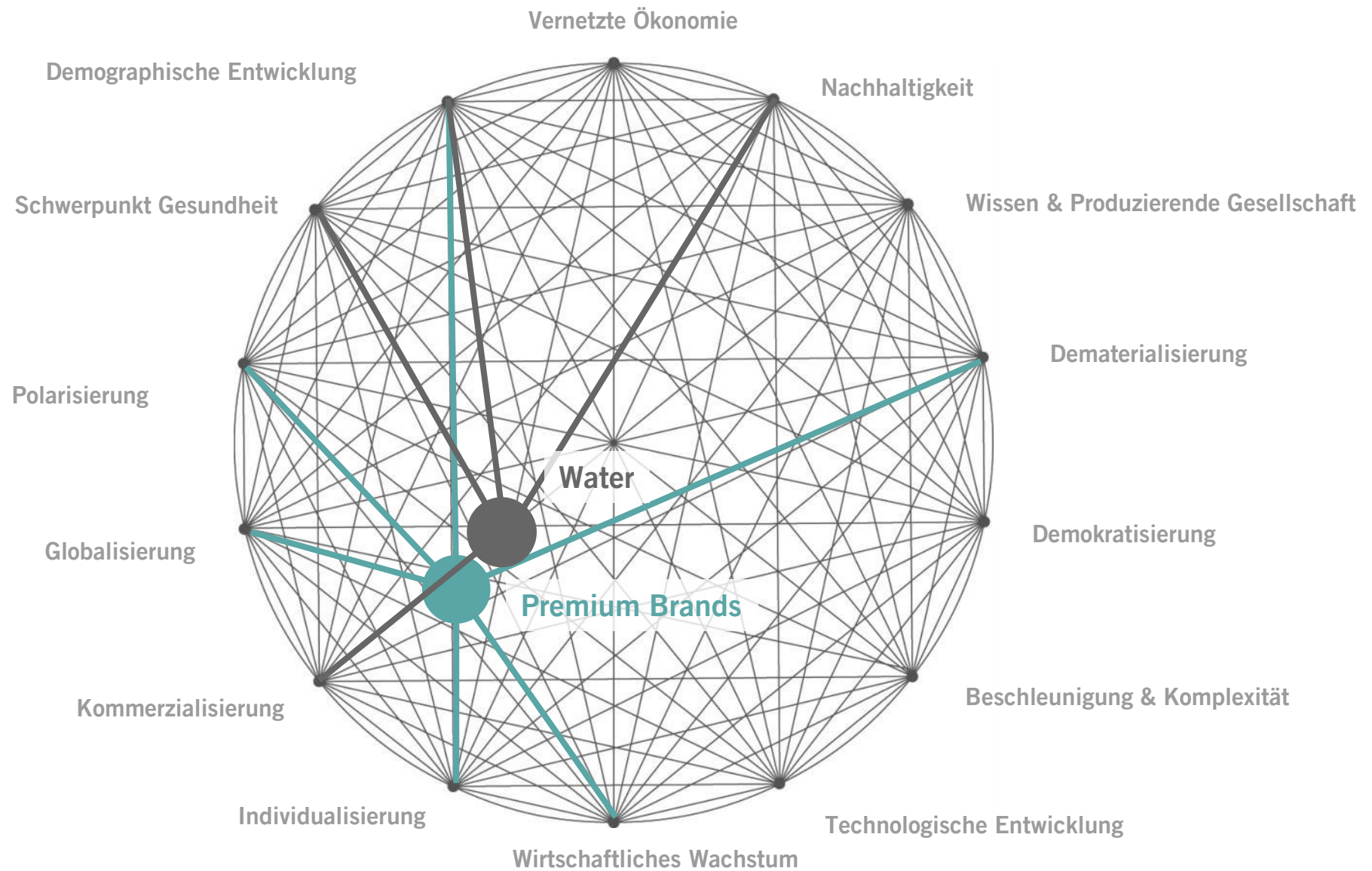
Quelle: Copenhagen Institute for Futures Studies

# MEGATRENDS VERÄNDERN DIE WELT

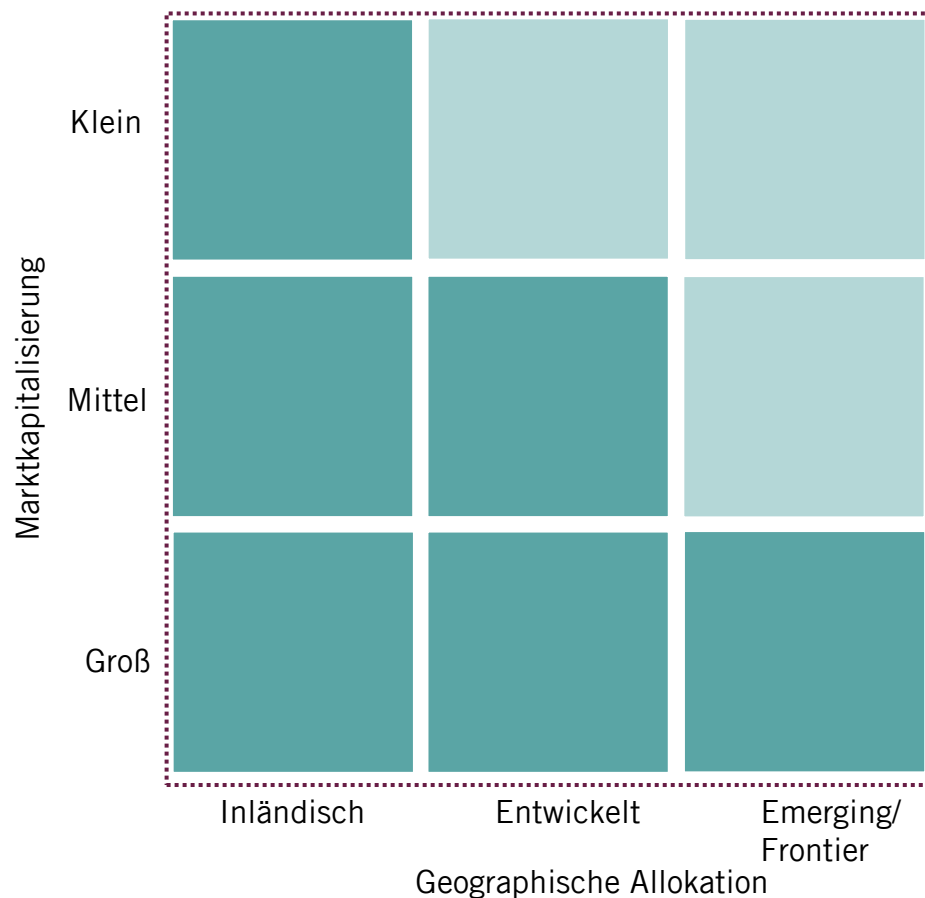


Quelle: Copenhagen Institute for Futures Studies

# ANLAGETHEMEN SITZEN AN SCHNITTPUNKTEN MEHRERER MEGATRENDS



## Thematische vs traditionelle Aktienallokation – ein breiteres Anlageuniversum



- Ein thematisches Exposure bietet eine breitere Grundlage als eine herkömmliche globale Aktienallokation
- Investitionskalküle basieren auf zukünftigen Erwartungen und nicht vergangenen Gewinnern

---

## Unsere 2. These:

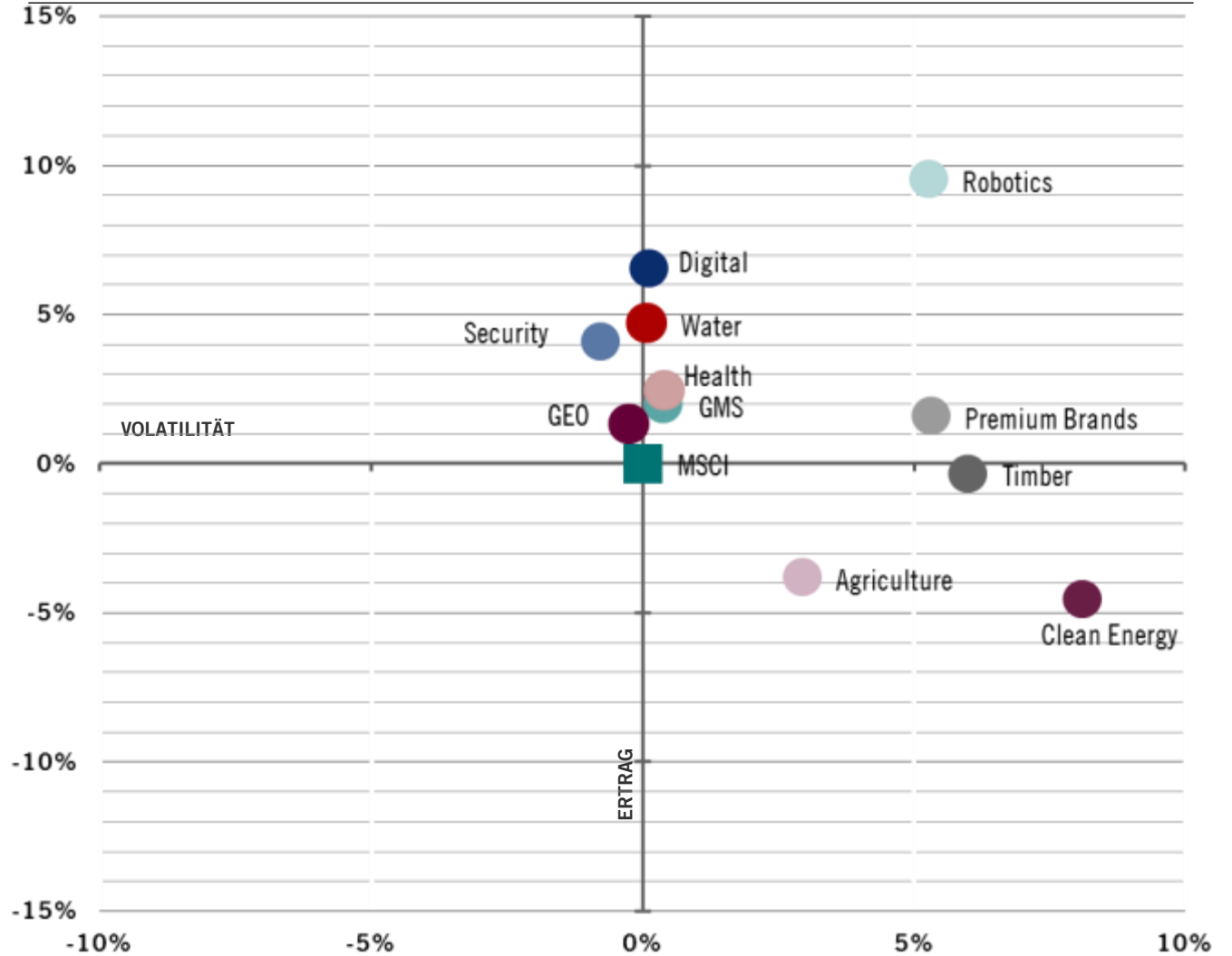
**Thematische Aktienstrategien sind eine sinnvolle  
Ergänzung für ein Wertpapierportfolio.**



# VORTEILE EINER EINBEZIEHUNG VON THEMEN INS PORTFOLIO

- › Attraktive Ertrags-/ Risikoprofile verglichen mit globalen Aktien

Individuelle Ertrags-/ Risiko-Profile im Vergleich zum MSCI World seit Auflegung\*



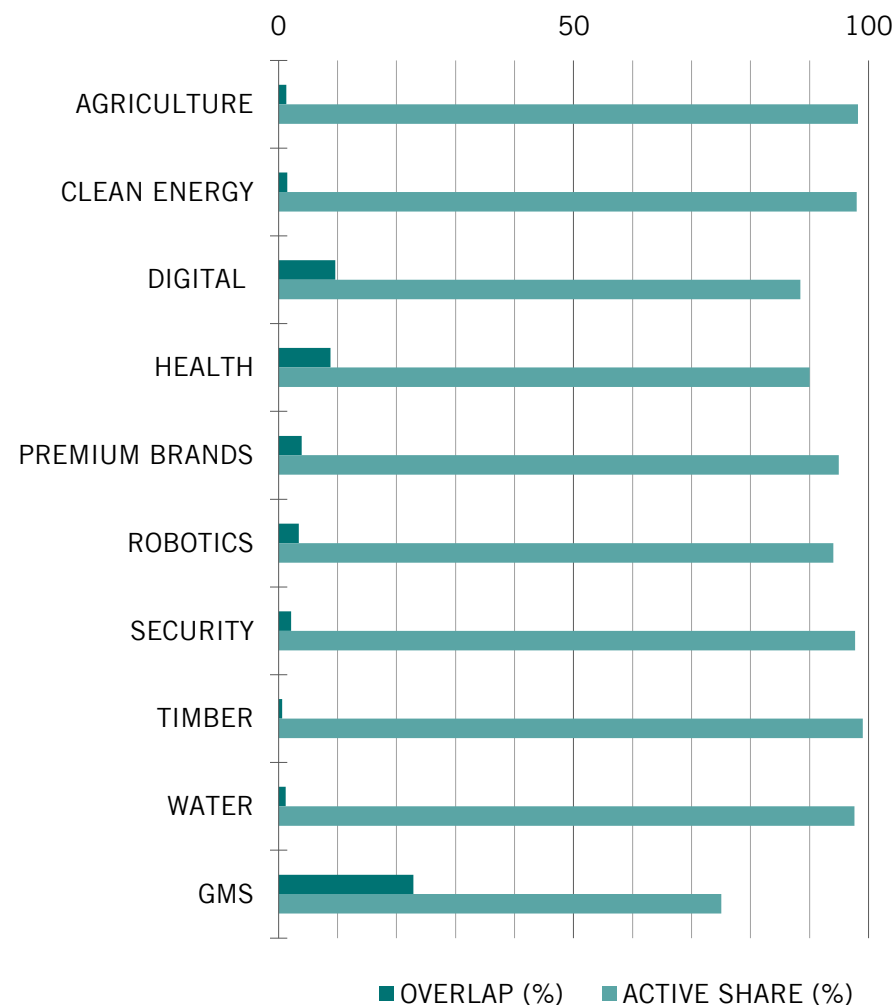
Quelle: Pictet Asset Management, GIPS, MSCI, Bloomberg, Wertentwicklung vor Kosten in USD, per 30.11.2016

\* Seit Auflegung der jeweiligen Strategie

**In diese Themen zu investieren unterscheidet sich stark von einem Investment in einen MSCI World Tracker.**

- Nicht nach Marktkapitalisierung gewichtet – in die Zukunft orientiertes Portfolio
- Geringe Überlappung mit globalen Aktienindizes – nicht breit in Portfolios vertreten & diversifizierend
- Keine Beschränkung durch eine Benchmark – nur Titel mit hoher Überzeugung

Überlappung und Active Share im Vergleich zum MSCI World Index



Quelle: Pictet Asset Management, MSCI, Bloomberg, per März 2016  
 \* Overlap/ Überlappung= Summe aller überlappenden Positionen im Fonds und im Index, wobei die jeweils niedrigeren Werte aufaddiert werden.

## ABER: THEMATISCHE ROTATION IST SCHWIERIG ZU TIMEN! (IN EUR)

2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Robotics</b> 15%	<b>Digi Com</b> 19%	<b>Generics *</b> 49%	<b>Biotech</b> 48%	<b>Timber</b> 26%	<b>MSCI World</b> -2%	<b>Premium Brands</b> 43%	<b>Timber</b> 55%
<b>Digital**</b> 12%	<b>Security</b> 16%	<b>Biotech *</b> 40%	<b>Digi Com</b> 35%	<b>Biotech</b> 25%	<b>Water</b> -3%	<b>Security</b> 37%	<b>Premium Brands</b> 48%
<b>MSCI World</b> 11%	<b>Health</b> 11%	<b>Security</b> 22%	<b>Clean Energy</b> 30%	<b>Premium Brands</b> 20%	<b>Biotech</b> -4%	<b>Generics</b> 32%	<b>Clean Energy</b> 44%
<b>Water</b> 9%	<b>Water</b> 10%	<b>MSCI World</b> 20%	<b>GMS</b> 23%	<b>Generics</b> 18%	<b>Digi Com</b> -4%	<b>Digi Com</b> 30%	<b>Generics</b> 41%
<b>Timber</b> 8%	<b>MSCI World</b> 10%	<b>GMS</b> 19%	<b>Premium Brands</b> 21%	<b>GMS</b> 16%	<b>Premium Brands</b> -7%	<b>Agriculture</b> 28%	<b>Digi Com</b> 40%
<b>Agriculture</b> 6%	<b>GMS</b> 8%	<b>Digi Com</b> 18%	<b>MSCI World</b> 21%	<b>MSCI World</b> 14%	<b>Security</b> -7%	<b>Water</b> 22%	<b>GMS</b> 35%
<b>GMS</b> 5%	<b>Timber</b> 2%	<b>Water</b> 16%	<b>Generics</b> 21%	<b>Water</b> 14%	<b>GMS</b> -9%	<b>GMS</b> 20%	<b>Security</b> 35%
<b>Clean Energy</b> 5%	<b>Premium Brands</b> 1%	<b>Timber</b> 14%	<b>Security</b> 20%	<b>Security</b> 14%	<b>Timber</b> -12%	<b>Timber</b> 20%	<b>MSCI World</b> 29%
<b>Security</b> 3%	<b>Agriculture</b> 1%	<b>Agriculture</b> 13%	<b>Water</b> 17%	<b>Agriculture</b> 13%	<b>Generics</b> -13%	<b>MSCI World</b> 20%	<b>Water</b> 20%
<b>Premium Brands</b> -6%	<b>Clean Energy</b> -3%	<b>Clean Energy</b> 11%	<b>Timber</b> 11%	<b>Digi Com</b> 10%	<b>Agriculture</b> -16%	<b>Biotech</b> 15%	<b>Biotech</b> -4%
<b>Health</b> -11%		<b>Premium Brands</b> 6%	<b>Agriculture</b> 4%	<b>Clean Energy</b> 1%	<b>Clean Energy</b> -19%	<b>Clean Energy</b> -1%	

\* Beide Strategien (Biotech & Generics) wurden am 8.12.2014 in den neuen Health Pool überführt

\*\* Der Pictet-Digital Communication wurde im Oktober 2016 umbenannt in Pictet-Digital (bei unveränderter Anlagestrategie)

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.12.2016, Wertentwicklung nach Kosten für die jeweiligen P-EUR Anteilsklassen in Euro.

## Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

---

PICTET ASSET MANAGEMENT LIMITED  
Niederlassung Deutschland  
Neue Mainzer Straße 1, 60311 Frankfurt  
Tel : 069 –795009 0  
Fax : 069 –795009 99  
[www.group.pictet](http://www.group.pictet)  
[www.pictetfunds.com](http://www.pictetfunds.com)

Diese Marketing-Unterlage wird von Pictet Asset Management (Europe) SA herausgegeben. Sie ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Als offizielle Fondspublikationen, die als Grundlage für Anlageentscheidungen dienen, gelten nur die jeweils zuletzt veröffentlichten Fassungen des Verkaufsprospekts, des KIID (Wesentliche Anlegerinformationen), des Reglements, des Jahres- und Halbjahresberichts. Diese werden unter [www.pictetfunds.com](http://www.pictetfunds.com) oder bei Pictet Asset Management (Europe) SA, 15, avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxemburg, zur Verfügung gehalten. 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 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) SA 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 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. Risikofaktoren werden im Fondsprospekt aufgeführt und in dieser Unterlage nicht vollständig wiedergegeben. 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. Diese Marketing-Unterlagen sind kein Ersatz für die vollständigen Fondsunterlagen und Informationen, die Investoren von ihren Vermittlern für Anlagen im in dieser Unterlage erwähnten Fonds erhalten müssen.