

Thematisches Investieren: säkulares Wachstum, Fokus und Unabhängigkeit von globalen Indices

HANS PETER PORTNER

Petersberg, den 7. November 2019

THEMATISCHES ANLEGEN: INVESTITIONSANSATZ

Der Aktienmarkt unterschätzt die Nachhaltigkeit der Profitabilität von Unternehmen, welche von säkulären Trends getrieben werden.

Das bedeutet für uns als aktive Anleger:

Wir wählen Aktien von Unternehmen, deren Kapitalwachstum und Margen von Megatrends getrieben sind und wo unsere Analyse uns zur Konklusion führt, dass die Kapitalrenditen und das Wachstum des investierten Kapitals sich nicht abschwächen werden.

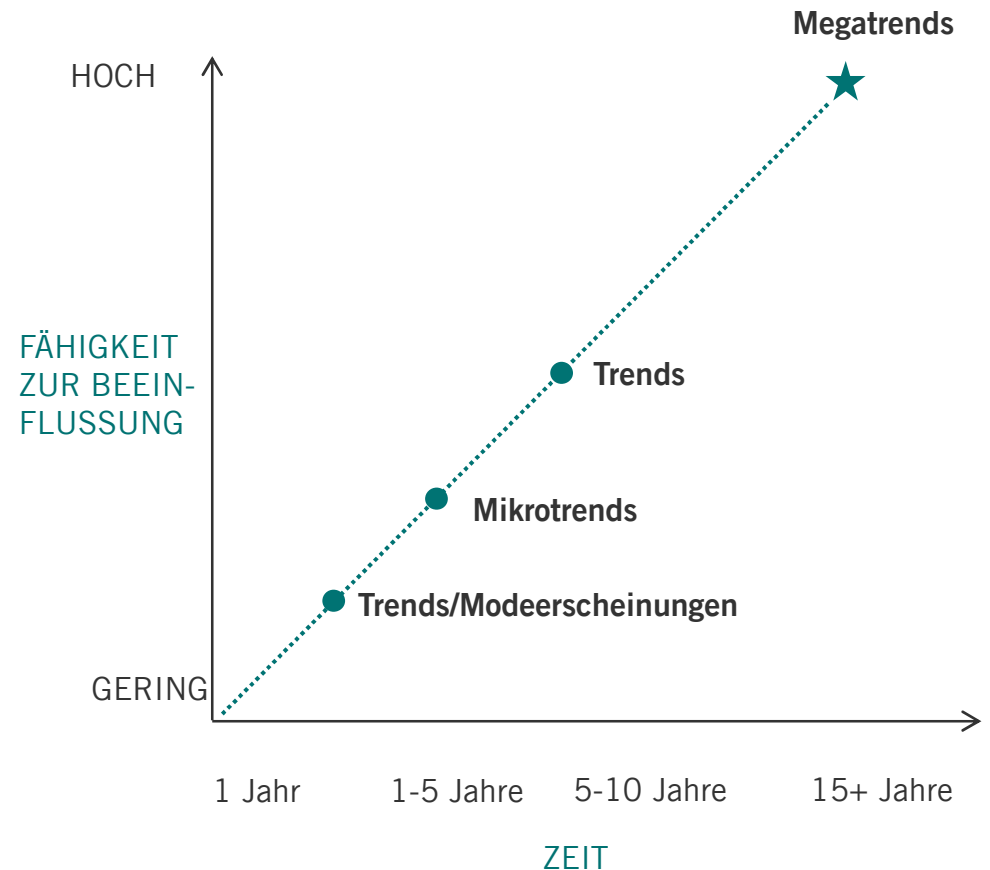
Wir kaufen diese Aktien zu Preisen, wo der Markt ein "Mean Reversion" einpreist.

MEGATRENDS ALS TREIBER 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 Veränderungen und bieten langfristige Anlagechancen

Sie haben	10-15 Jahre Zeithorizont
3	Breiter Anwendungsbereich
Charakteristika	Wirkung ist GROSS

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

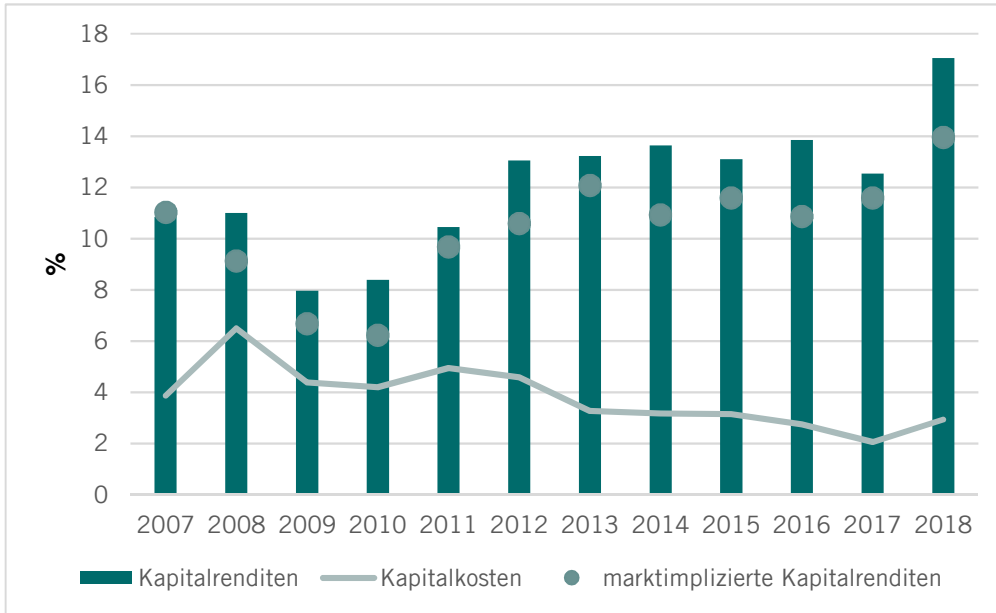


Quelle: Copenhagen Institute for Futures Studies

THEMATISCHER FOKUS IM SCHNITTPUNKT VON MEGATRENDS

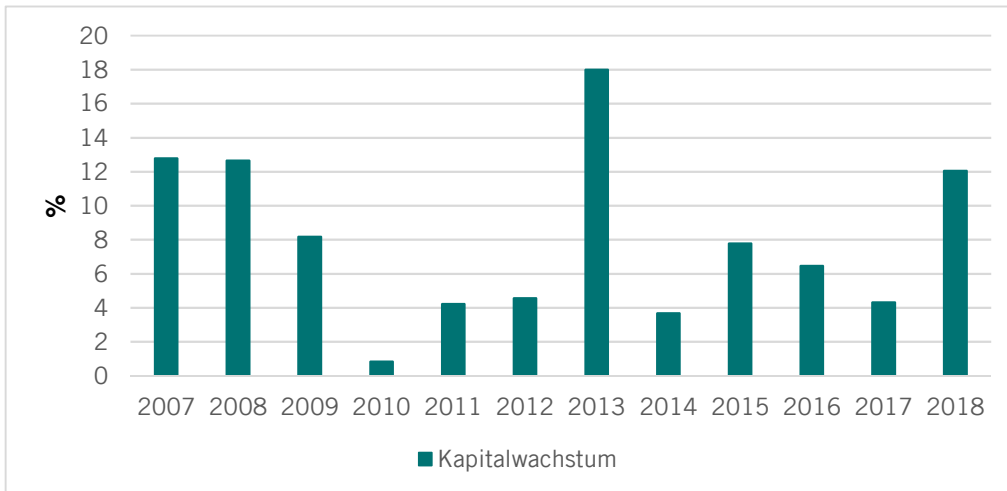


Quelle: Copenhagen Institute for Futures Studies, Pictet Asset Management



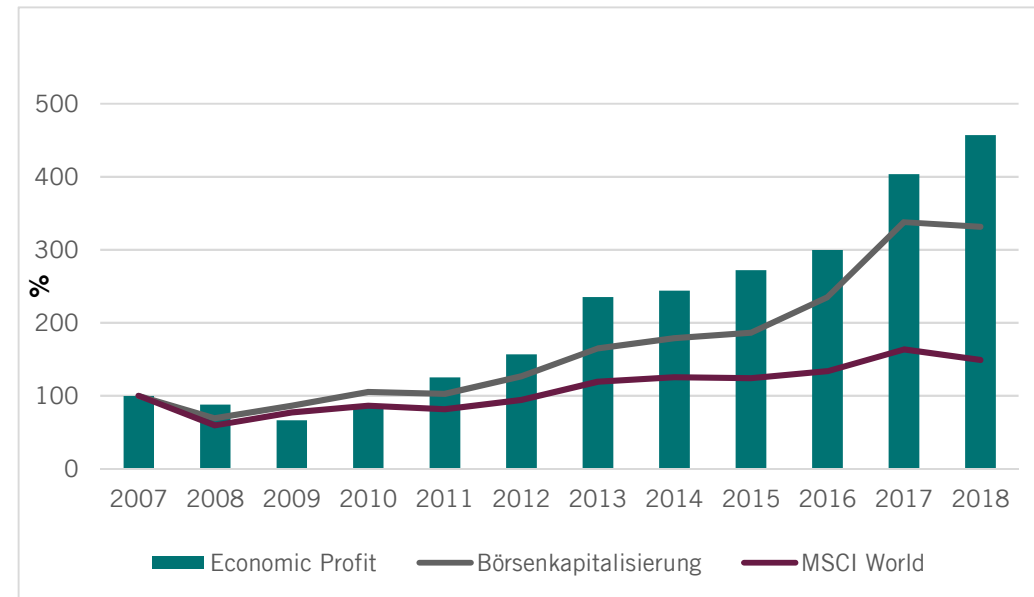
+

=



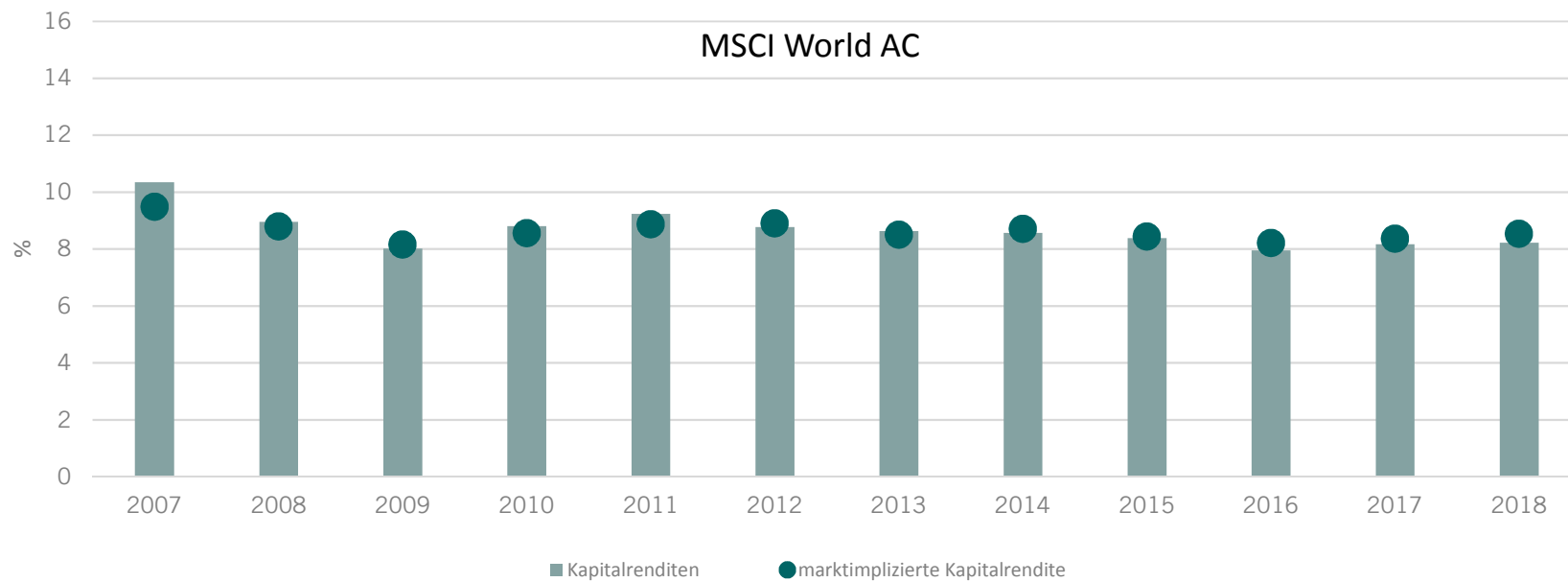
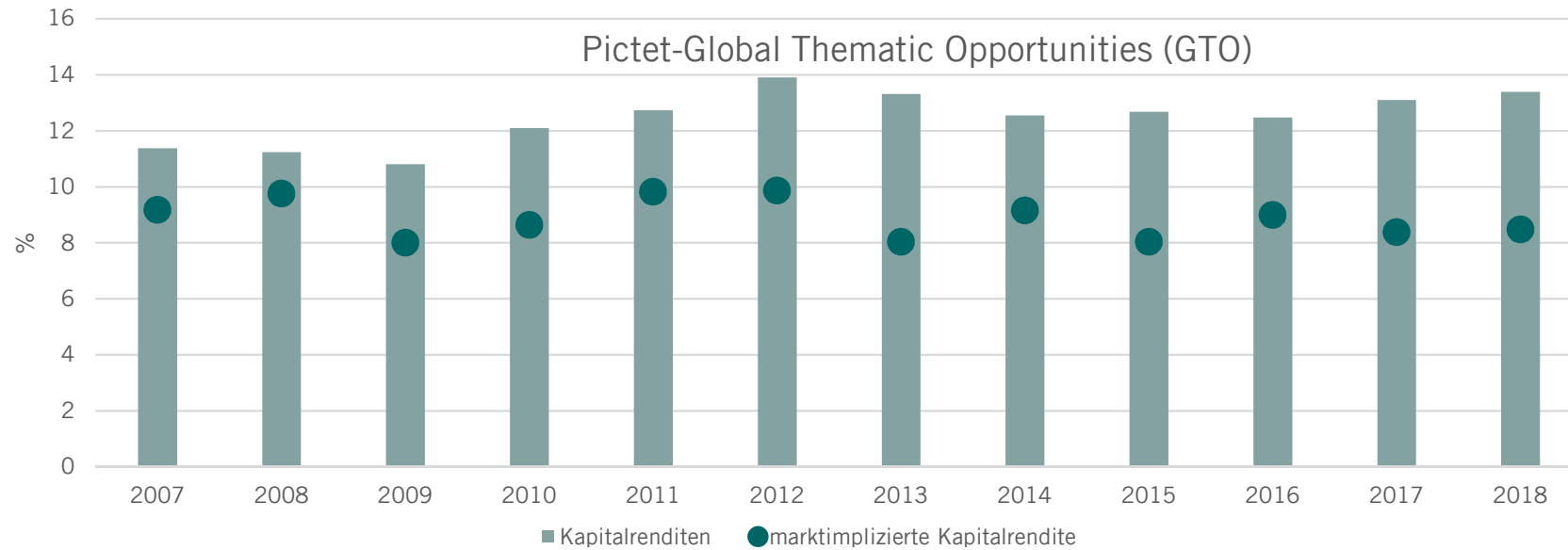
säkuläre Werttreiber:

- Nachhaltigkeit
- Technologische Entwicklung
- Dematerialisierung



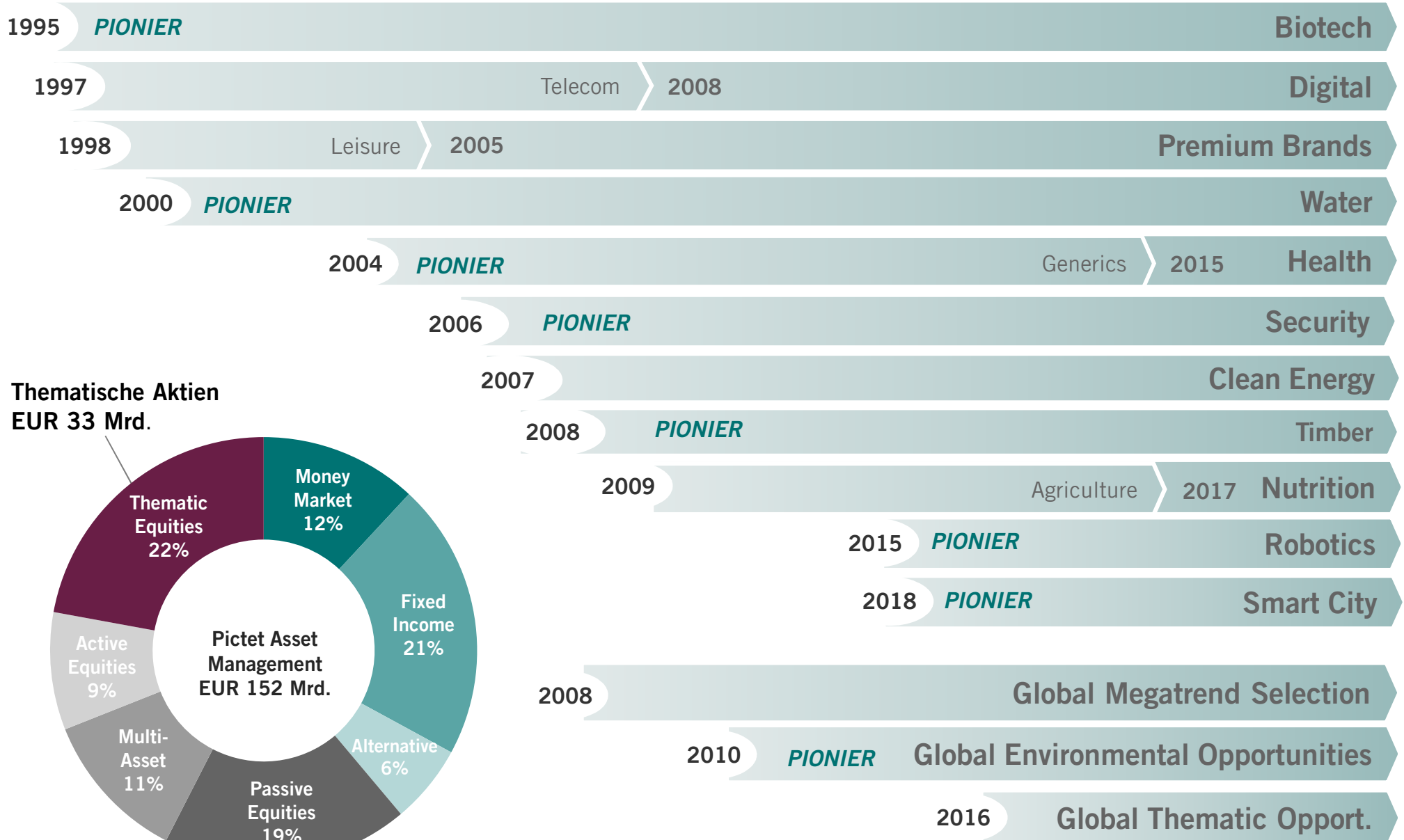
$$\text{Economic Profit} = \text{Kapital} \times (\text{Kapitalrendite} - \text{Kapitalkosten})$$

MEDIAN KAPITALRENDITE GTO VS MSCI WORLD AC

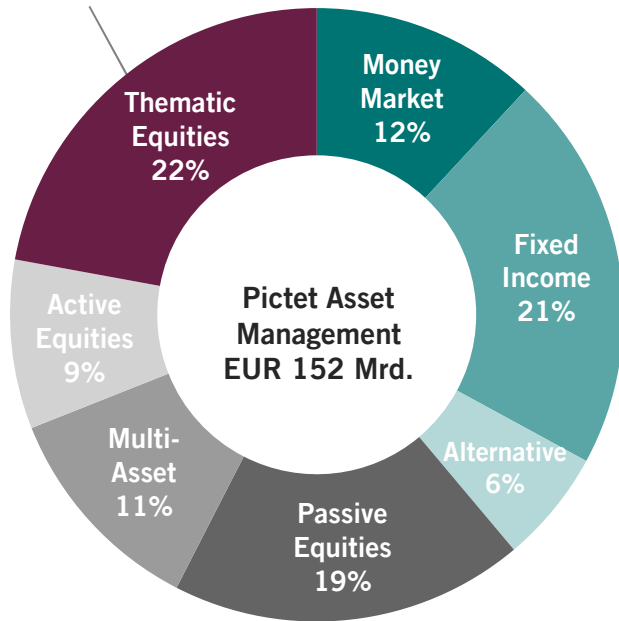




PICTET ASSET MANAGEMENT IST SEIT 1995 PIONIER BEI THEMENINVESTMENTS



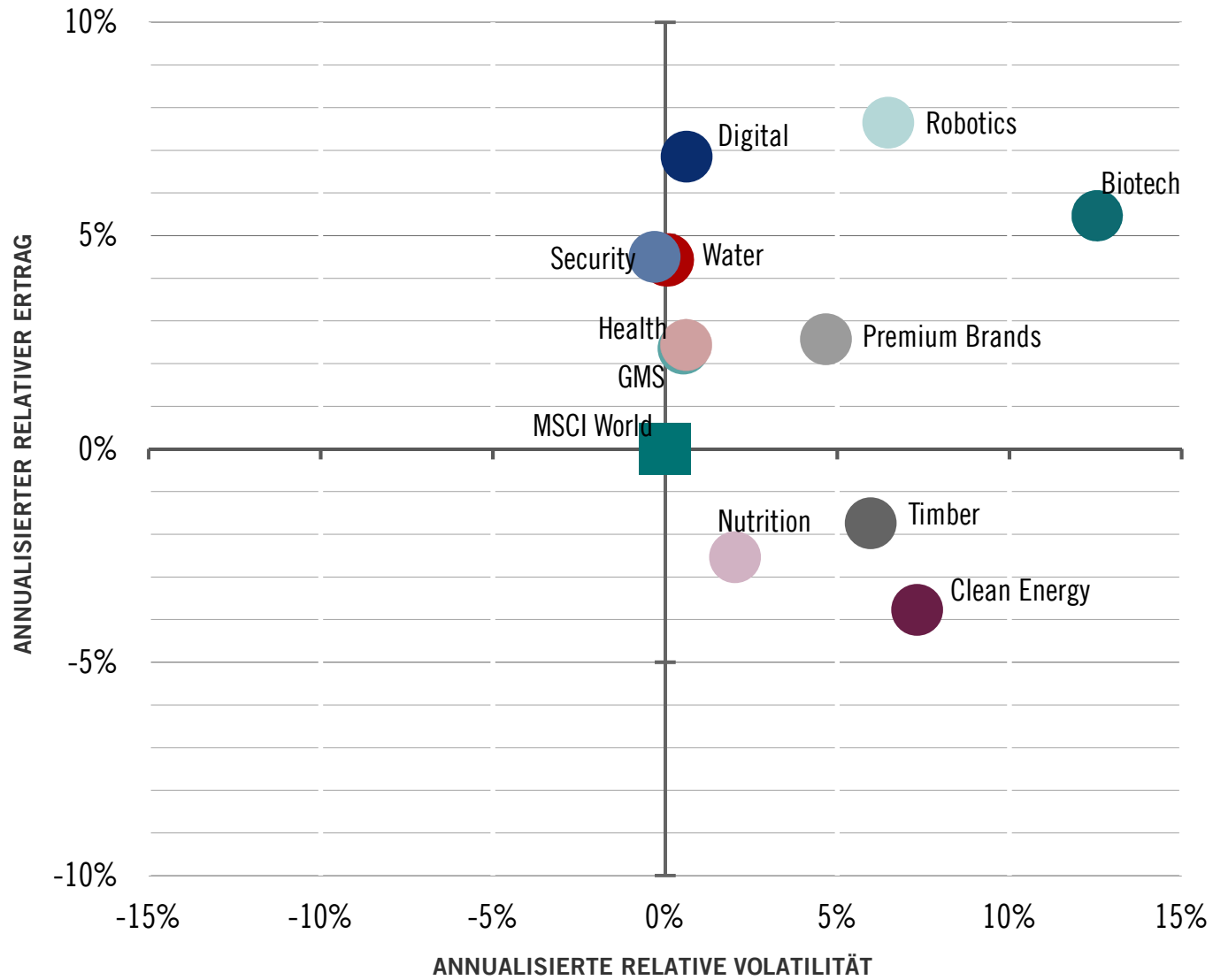
Thematische Aktien
EUR 33 Mrd.



Quelle: Pictet Gruppe, Pictet Asset Management, Daten per 30.06.2019

ERFOLGSBILANZ DER THEMATISCHEN STRATEGIEN BEI PICTET AM

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

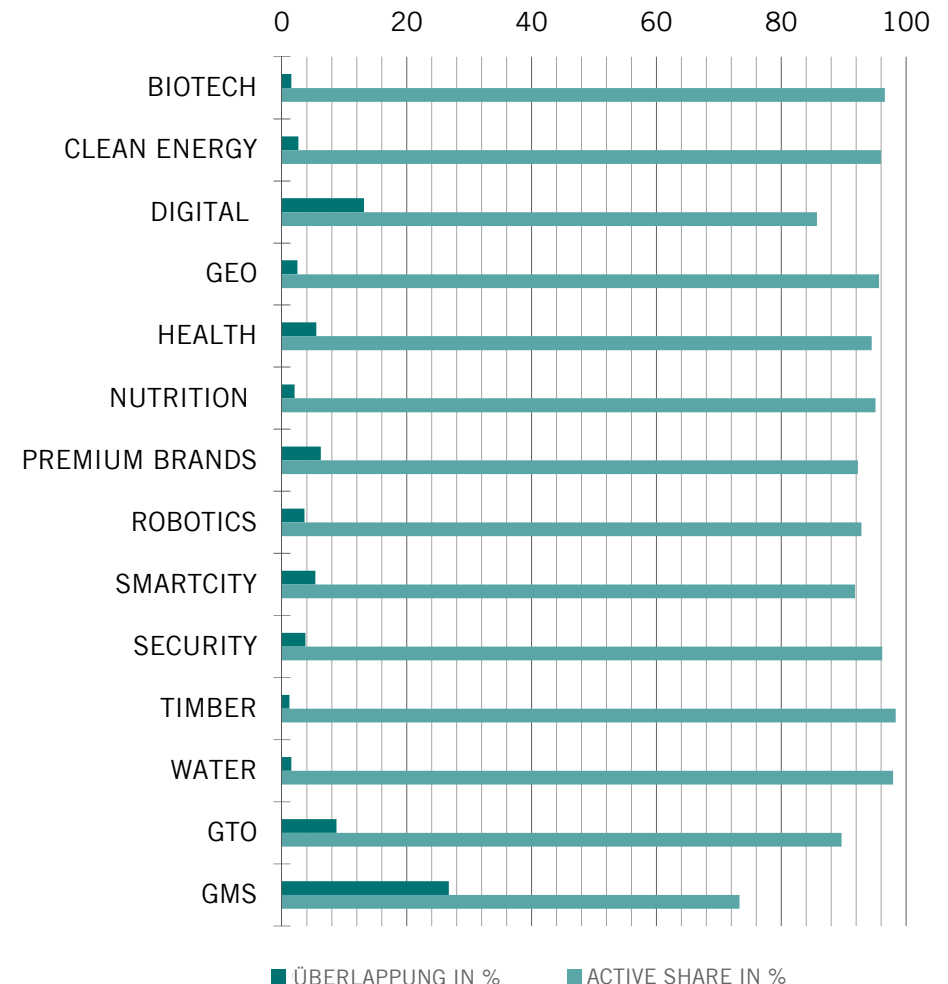


Quelle: Pictet Asset Management, GIPS, MSCI, Bloomberg, Wertentwicklung vor Kosten in USD, per 30.08.2019
 *Seit Auflegung der jeweiligen Strategie, Health Profil seit Dezember 2014, Nutrition repositioniert in 2017

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 – nur Titel mit hoher Überzeugung

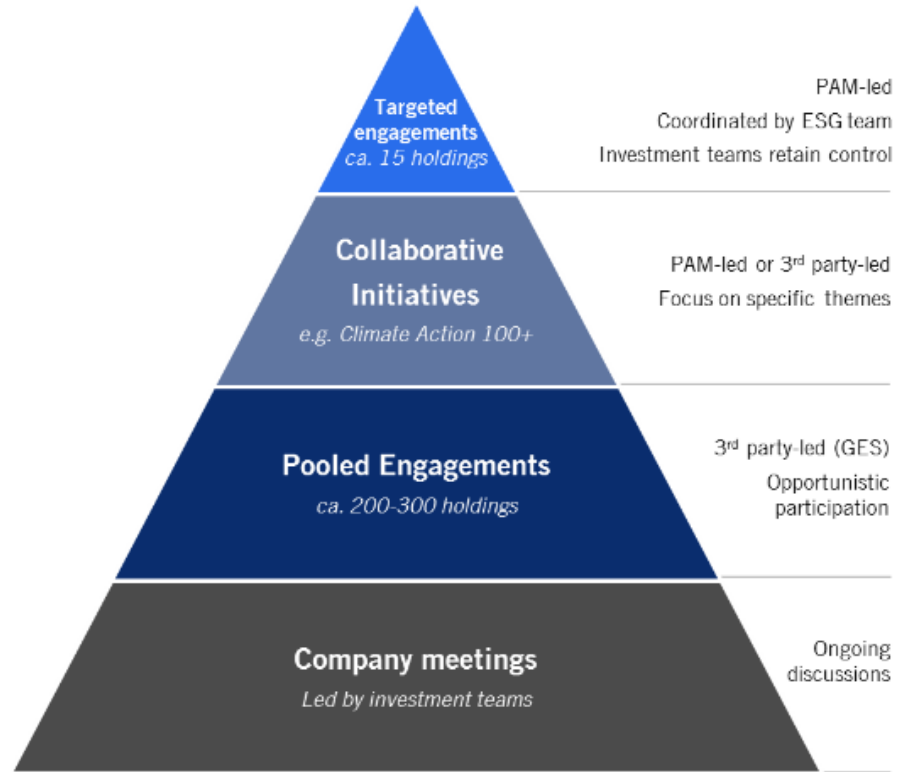
Überlappung und Active Share im Vergleich zum MSCI World Index



Quelle: Pictet Asset Management, per 31.07.2019

* Overlap/ Überlappung = Summe aller überlappenden Positionen im Fonds und im Index, wobei die jeweils niedrigeren Werte aufaddiert werden.

IMPACT & ENGAGEMENT



Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

PICTET ASSET MANAGEMENT
(EUROPE) S.A.

Niederlassung Deutschland
Neue Mainzer Straße 1, 60311 Frankfurt
Tel: 069-795009-0
Fax: 069-795009-99

www.group.pictet
www.assetmanagement.pictet

Diese Marketing-Unterlage 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 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 assetmanagement.pictet oder bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 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) 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. 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. 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.