

Rückblick drei Jahre nach der Auflegung

Pictet Asset Management

November 2011

Als Pictet Ende Oktober 2008 den Fonds Global Megatrend Selection lancierte, hätte der Zeitpunkt kaum weniger günstig sein können. Es war nur einige Wochen nach dem Zusammenbruch von Lehman Brothers, der Aktienmarkt wurde von Turbulenzen erschüttert und Gewinne an den Aktienmärkten waren nicht angesagt.

Die Idee dieses Produkts war und ist, den Anlegern einfachen Zugang zu Pictets thematischen Anlagestrategien zu ermöglichen, die darauf ausgerichtet sind, von den weltweiten langfristigen Wachstumsmegatrends zu profitieren. Und obwohl es keine speziellen Vermarktungsmassnahmen gab, verfügt der Fonds heute, drei Jahre später, über ein verwaltetes Vermögen von fast 900 Millionen USD.

Die Auflegung des Fonds Global Megatrend Selection ist eine Erfolgsstory für Pictet - und, noch viel wichtiger, für unsere Kunden. In einer für die Aktienmärkte sehr schwierigen Zeit schneidet der Fonds nach drei Jahren deutlich besser ab als der MSCI World Index.

Ob wir wollen oder nicht – es ist Fakt, dass die weltweiten Volkswirtschaften heute unabhängiger sind als je zuvor. Vor dem Hintergrund des fortschreitenden wirtschaftlichen Integrationsprozesses fallen Handelsschranken, die Menschen und das Kapital werden immer

mobiler. Moderne Technologien gewährleisten eine kostengünstige Bereitstellung von Dienstleistungen weltweit.

Dieser Trend spiegelt sich auch an den Aktienmärkten wieder. In den vergangenen Jahrzehnten hat die Korrelation zwischen der Performance der weltweit führenden Börsen schrittweise zugenommen. Es wird für Investoren immer schwieriger, ihre Anlagen nach Sektoren, Ländern oder Regionen zu diversifizieren. Anlagemodelle, die Marktindizes nachzeichnen, könnten schon bald der Vergangenheit angehören, denn ihr ursprüngliches Ziel, das Gesamtniveau des Portfoliorisikos zu reduzieren, könnte bald nicht mehr zu erreichen sein.

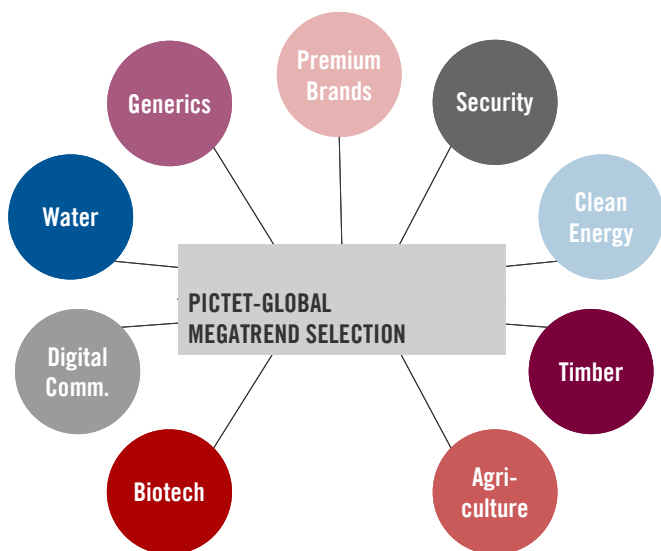
Zusätzlich verspüren Anleger Druck aus einer ganz anderen Richtung. Die „Occupy“-Bewegung spiegelt die zunehmende Unzufriedenheit der breiten Öffentlichkeit in Bezug auf die Rolle der Bankenbranche in der Finanz- und Staatsschuldenkrise wider. Zudem stösst die Spekulation von Anlegern, insbesondere mit lebensnotwendigen Gütern wie z.B. Grundnahrungsmitteln, vielfach auf Kritik. Die gleichzeitige, manchmal exzessive Vergütung von Top-Managern in grossen Firmen wird als schädlich für den sozialen Zusammenhalt erachtet. Die Menschen sind also ernüchert, was die extrem

kurzfristige Orientierung an den Finanzmärkten angeht.

Diese Anschuldigungen können nur schwer ignoriert werden und führen zu der Frage, ob Anleger weiter nach Markterträgen streben sollten. Diese Frage zu stellen bedeutet nicht, das kapitalistische System anzuzweifeln. Es geht vielmehr um die Suche nach einer Form des Anlegens, die die langfristigen Herausforderungen der Menschheit (z.B. die künftige Bereitstellung sauberer Energie) über Jahrzehnte eher als Jahre hinweg berücksichtigt.

Pictets Fonds Global Megatrend Selection gibt mit seiner einfachen, aber ansprechenden ergebnisorientierten Anlagephilosophie eine Antwort auf diese Frage. Der Ansatz ist das genaue Gegenteil von Konzentration auf kurzfristige Erträge. Die Eckpfeiler des Ansatzes sind themenbasierte Anlagen in Unternehmen, deren Produkte nachweisliche und langfristige Gewinne für Menschen weltweit erzielen werden. Dies führt zu einer Angleichung der Interessen der Anleger an die Wünsche der Öffentlichkeit. Durch die Auswahl nach Themen sind die Anlagen weniger miteinander korreliert als bei regionalen Strategien. Als ergänzende Investments zu den Kernanlagen können themenbasierte Anlagen das Risiko-Ertrags-Profil eines Portfolios verbessern.

KOMBINATION VON 9 THEMENFONDS IN EINEM ANLAGEFONDS



Quelle: Pictet Asset Management

Die Themen, die wir ausgewählt haben, spiegeln demografische Entwicklungen wider. In den letzten Jahren ist die Weltbevölkerung auf 7 Mrd. angewachsen und im Jahr 2050 dürfte sie zwischen 9 und 10,5 Mrd. Menschen zählen. Pictets Mitgliedschaft beim Copenhagen Institute for Future Studies (www.cifs.dk), einem unabhängigen Think Tank, hilft dabei, „die Zukunft zu erforschen“, um globale Megatrends ausfindig zu machen, die gute Gelegenheiten für Anleger darstellen.

Vier der Themen konzentrieren sich beispielsweise auf die Umwelt: Wasser für alle, erneuerbare Holzproduktion, nachhaltige Nahrungsmittelherstellung durch eine hochmoderne

Wertschöpfungskette im Agrarsektor und saubere Energie für die Zukunft. Zwei der Themen stehen im Zusammenhang mit Gesundheit: erschwingliche Generika-Präparate und Biotechnologie, die neue Lösungen für Krankheiten bieten kann. Die restlichen drei sind Lifestyle-Themen wie Digitale Kommunikation (beschäftigt sich mit Technologien, die als Mittel zur Autonomie der Menschen benötigt werden, auch in den ärmsten Gesellschaften), Sicherheit (Identifizierung von Produkten und Dienstleistungen, die die steigende Nachfrage von Regierungen, Unternehmen und Individuen nach Sicherheit und Schutz befriedigen) und Premium-Marken (Fokussierung auf Luxusgüter wie Kleidung, Fahrzeuge, Uhren und Bekleidung, welche ein

besonderes Image schaffen, das das Bedürfnis der Menschen widerspiegelt, als Individuen geschätzt zu werden).

Die 9 Investmentthemen werden in einem einzigen Fonds mit gleicher Gewichtung kombiniert. Das Portfolio ist stark auf Wachstumsaktien ausgerichtet. Es ist breit diversifiziert und umfasst die wichtigsten Megatrends. Es verfügt zudem über ein höheres Engagement bei Small- und Mid-Cap-Unternehmen als traditionellere weltweite Portfolios und über ein höheres Exposure bei Schwellenmärkten, die rund 15 Prozent des Vermögens ausmachen. Zuguterletzt sind Unternehmen mit starkem Absatz- und Gewinnwachstum stärker gewichtet als Unternehmen mit traditionellen Substanzkennziffern wie beispielsweise Dividendenrendite.

Der Anlageprozess für den Fonds Pictet-Global Megatrend Selection besteht aus zwei Schritten. Der erste Schritt ist die Bottom-up-Analyse für jedes der 9 Anlagethemen. Diese haben eigene Beiräte, deren Mitglieder - anerkannte Experten mit Wissen und Erfahrung im Geschäfts-, Wissenschafts- oder Branchenbereich - strategische Einblicke in Wachstumstrends geben. Mithilfe dieses wertvollen Inputs erstellt jedes der Anlageteams ein konzentriertes Anlageuniversum mit den Schlüsselunternehmen des jeweiligen Themas. Bei der

Portfoliokonstruktion liegt der Schwerpunkt auf individuellen Eigenschaften der Titel, inklusive thematische Reinheit, Liquiditätsfaktoren und Bewertung.

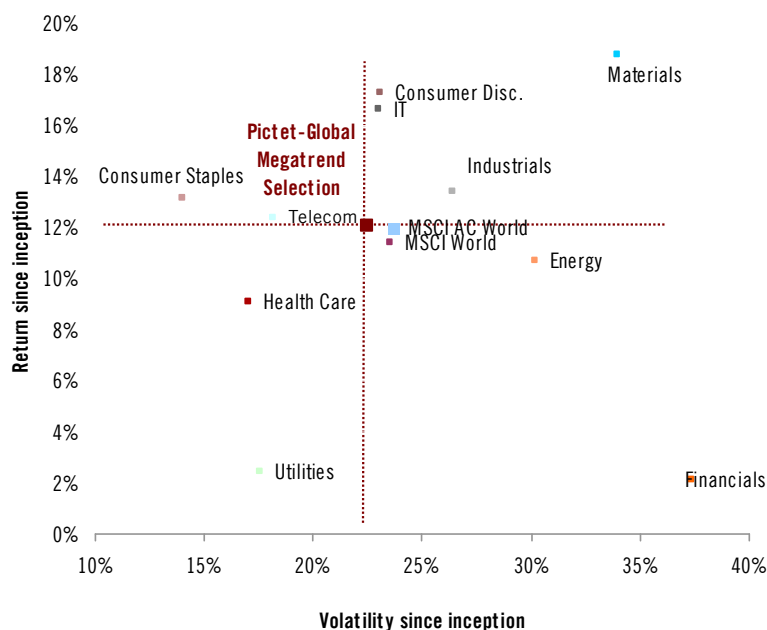
Im zweiten Schritt der Portfolioauswahl weist der Fonds sein Vermögen den 9 Themen zu gleichen Teilen zu. Am Ende jedes Monats passt der Fonds seine Anlagen an, so dass der nächste Monat mit einer ausgewogenen Gewichtung begonnen wird. Diese gleichmässige Asset-Allokation unserer 9 Megatrend-Themen ist inspiriert durch die Ergebnisse akademischer Studien zu dem so genannten „Stock Market Diversity“-Konzept.

Der Erfolg dieses Verfahrens zeigt sich am Anlageertrag des Global Megatrend Selection seit seiner Auflegung. Trotz des ungünstigen Marktumfelds für Aktienanleger Ende 2008 schnitt der Fonds in seinen ersten drei Jahren in Euro um fast 9 Prozent besser ab als die weltweiten Aktienmärkte. In absoluten Zahlen generierte er in diesem Zeitraum eine Performance von rund 40 Prozent in USD mit einer niedrigeren Volatilität als die meisten MSCI-Branchenkategorien - ein sehr erfolgreiches Risiko-Ertrags-Profil.

Das Konzept der Anlagen in Megatrends ist einfach und verfügt über ein beachtliches Wertschaffungs- und langfristiges Diversifizierungspotenzial für

Anleger. Es lässt Überlegungen in Bezug auf Regionen und Sektoren, die traditionelle, Benchmark-abhängige Portfolios charakterisieren, absichtlich aussen vor. Stattdessen investiert der Fonds in Unternehmen, die Herausforderungen in Bezug auf Demographie, Umwelt und Gesellschaft annehmen, mit denen Entscheidungsträger weltweit konfrontiert werden - und die von Natur aus langfristig sind. Pictet ist der Meinung, dass die Anlagemöglichkeiten, die sich durch diese Herausforderungen ergeben, ebenso dauerhaft sind.

RISIKO/ERTRAGS-PROFIL SEIT LANCIERUNG DES FONDS PICTET-GLOBAL MEGATREND SELECTION IM NOVEMBER 2008



Quelle: Pictet Asset Management, FactSet

(*) Gesamtertrag in USD – Dividenden reinvestiert – Annualisierte wöchentliche Daten per 31.10.2011

Haftungsausschluss

Diese Marketingunterlage ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Einheiten bestimmt, die die Staatsangehörigkeit oder den Wohnsitz in einem Ort, Staat, Land oder anderen Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstossen. Als offizielle Fondspublikationen gelten nur die jeweils zuletzt veröffentlichten Fassungen des Verkaufsprospekts, des Reglements, des Jahres- und Halbjahresberichts. Diese werden unter www.pictetfunds.com oder bei Pictet Funds (Europe) S.A., 3 Boulevard Royal, L-2449 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 Funds (Europe) S.A. bietet keinerlei Gewähr, dass die in dieser Marketingunterlage 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. Investoren sollten vor jeder Anlageentscheidung abklären, ob diese Anlage in Anbetracht ihrer Finanzkenntnisse und -erfahrung, Anlageziele und Finanzlage auch wirklich für sie geeignet ist, oder sich professionell beraten lassen.

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 zurückerhalten, 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-Unterlage ist kein Ersatz für die vollständigen Fondsunterlagen und Informationen, die Investoren von ihren Vermittlern für Anlagen in die/den in dieser Unterlage erwähnten Fonds erhalten müssen.