

Pictet-Clean Energy – Nachhaltig in die Energiewende investieren

CHRISTIAN ROESSING, CFA

SENIOR INVESTMENT MANAGER

13. Mai 2020



MEGA.ONLINE:

Einblicke von hochrangigen Experten

Mega, in Zusammenarbeit mit Pictet Asset Management.

“Mega” beinhaltet Beiträge und Videos führender Akademiker, Wissenschaftler und Unternehmer, die aktiv in den Bereichen Nachhaltigkeit, Technologie, Gesundheitswesen, alternative Energie und Landwirtschaft tätig sind.

Quelle: www.mega.online


www.dasinvestment.com/megatrends

Themenseite in Zusammenarbeit mit Pictet Asset Management

Vertiefende Informationen (Artikel, Analysen, Videos) zu Megatrends, aber auch zu Pictet-Themenfonds – **in deutscher Sprache.**


... und schliesslich: www.am.pictet
(unsere neu gestaltete Website)

*Quelle: Pictet Asset Management, 2020



Die grossen Ideen, die unsere Zukunft gestalten.

In Partnerschaft mit Pictet Asset Management, Pionier in Themenanlagen seit 1995.




RELIABLE, TIRELESS AND CLEVER: OUR NEW DIGITAL FRIENDS

Artificial intelligence is becoming more intelligent, personal and predictive, but are we ready to hand over decision-making to machines?


Written by: [Steve Haworth](#)

More articles



2016 may have been the year of "peak keyboard", where we moved beyond just tapping instructions into a keyboard and started to communicate with machines in a more intuitive and human way, using voice and gesture. Digital assistants like Amazon's Echo and Google's Home Speaker, powered by Artificial Intelligence (AI), will allow us to chat with the Internet.

The Internet will become a conversation, no longer just a reference tool that we use to visit pages to look up information. AI assistants will tell us what time the restaurant opens today, as opposed to taking us to a static snapshot of opening times on a webpage. AI will be able to "close the deal" – book your train tickets, add toothpaste to your Amazon basket and check out, turn on the lights in your home and tell you how much petrol there is in your car.



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%	GDLD (€)	1.514,63	-0.41%	BUND FUTURE	161,28 -0.05%


Themen-Experte

Megatrends

Übersicht Experten-Beiträge 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. [\[mehr\]](#)

[TOPNEWS] DIGITALISIERUNG IM ALLTAG

Drei Trends für ein „einfacheres“ Leben

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.

USD 41 Mrd. AUM

41 Anlagespezialisten

14 Strategien

Unsere Erfahrung

- › Wir investieren in Aktien seit 1995
- › Trotz der Unabhängigkeit von Pictet Asset Management hat die Nähe zu Pictet Wealth Management die Entwicklung relevanter Kundenlösungen ermöglicht
- › Thematische Aktienanlagen identifizieren Investmentideen anhand von Wachstumstreibern, die von langfristigen Trends (Megatrends) gestützt werden
- › Thematische Aktienanlagen kombinieren Liquiditätsvorteile von gelisteten Aktien mit der Greifbarkeit von “Venture Capital”

Clean Energy Investmentteam



Xavier Chollet
Senior
Investmentmanager



Christian Roessing, CFA
Senior
Investmentmanager



Stephen Freedman
Senior
Produktspezialist



Marc-Olivier Buffle
Senior
Produktspezialist

Portfoliokonstruktion

Team Thematische Aktien

Mayssa Al Midani, CIIA
Anjali Bastianpillai
Rachele Beata
Laurent Belloni
Grégoire Biollaz, PhD
Marc-Olivier Buffle, PhD
Christoph Butz, CIIA
Xavier Chollet
Alice de Lamaze, CFA

Luciano Diana, MBA
Gillian Diesen, CAIA
Olivier Djopwouo
Moritz Dullinger, CFA, CAIA
Yi Du
Stanislas Effront
Stephen Freedman, PhD, CFA
John Gladwyn, CFA
Lydia Haueter, CFA

Alex Howson, CA
Mikael Jafs
Yves Kramer
Cédric Lecamp
Peter Lingen
Lucia Macaccaro
Jan Andreas Maager, CFA
Gabriel Micheli, CFA
Marco Minonne

Alexandre Mouthon, CFA
Francesco Pighini
Hans Peter Portner, CFA
Marien-Baptiste Pouyat
Peter Rawlence, CFA
Caroline Reyl
Christian Roessing, CFA
Philippe Rohner, PhD
Sylvie Sejournet, SFAF

Tazio Storni, PhD
Gertjan van der Geer, CEFA
Louis Veilleux, CFA
Ivo Weinoehrl, CFA
Sandy Wolf, CIIA

Regelmässige Treffen und Ideenaustausch mit: Pictet AM Developed Markets, Emerging Markets und Small Cap Equity Teams sowie ESG Team

Clean Energy Fondsbeirat (Advisory Board)

Vince Pérez – CEO von Altenergy Partners und Vorsitzender von Merritt Partners

Fachgebiete: öffentliche Energiepolitik und energieregulative Themen in Asien. Private Equity Investitionen und Beratung in Energie und Clean Energy Industrien

Dr. Hans Björn Püttgen – Distinguished Professor, Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz

Fachgebiete: Energiesysteme, öffentliche Energiepolitik

Dr. Vaclav SMIL – Renommierter Professor der University of Manitoba, Canada

Fachgebiete: Interaktionen von Energie, Umwelt, Ökonomie, Bevölkerung, Lebensmittel und technische Fortschritte aus einer gegenwärtigen und historischen Perspektive

Dr. Jan Traenckner – Technology Advisor bei P3 Group

Fachgebiete: E-Mobilität, Einführung intelligenter Technologien in die traditionellen Industrien

THEMATISCHES INVESTIEREN BEI PICTET ASSET MANAGEMENT

Wir glauben, dass ein **fokussierter, unbeschränkter** Ansatz für Investitionen in Unternehmen, deren Werttreiber durch **langfristiges Wachstum** gestützt werden, die Performance des globalen Aktienmarktes übertreffen kann.

Langfristiges Wachstum



- › Langfristige Wachstumsaussichten – die Themen sitzen an den Schnittpunkten von Megatrends
- › Vorhersagbare Werttreiber – Transparenz bei Wachstum & Margen
- › Langfristiger Horizont – nutzt Ineffizienzen, die durch kurzfristiges Handeln ausgelöst werden

Dreischichtiger Fokus



- › Konzentriertes thematisches Universum – “*we know everything about little*”
- › Pure-play Businesses – Fokussierte Unternehmen anstatt Grosskonzernen
- › Spezialisierte Investmentteams – kombinierte Fondsmanager- und Analystenfunktionen

Benchmarkunabhängig



- › Nicht nach Marktkapitalisierung gewichtet – in die Zukunft orientiertes Portfolio
- › Geringe Überlappung mit globalen Aktienindizes – abseits des Marktkonsensus & diversifizierend
- › Keine Beschränkung – nur Titel mit hoher Überzeugung

Für weitere Informationen zu dem thematischen Ansatz, siehe <https://www.am.pictet/en/globalwebsite/global-articles/2016/insights/equities/in-depth/thematicstocks-jun2016>

INHALTSVERZEICHNIS

1 Investmentchancen für Clean Energy
Seite 7

2 Investmentuniversum
Seite 18

3 Fazit
Seite 34

4 Portfolio-Charakteristika
Seite 37

5 Technische Daten
Seite 43

6 Anhang
Seite 47

1

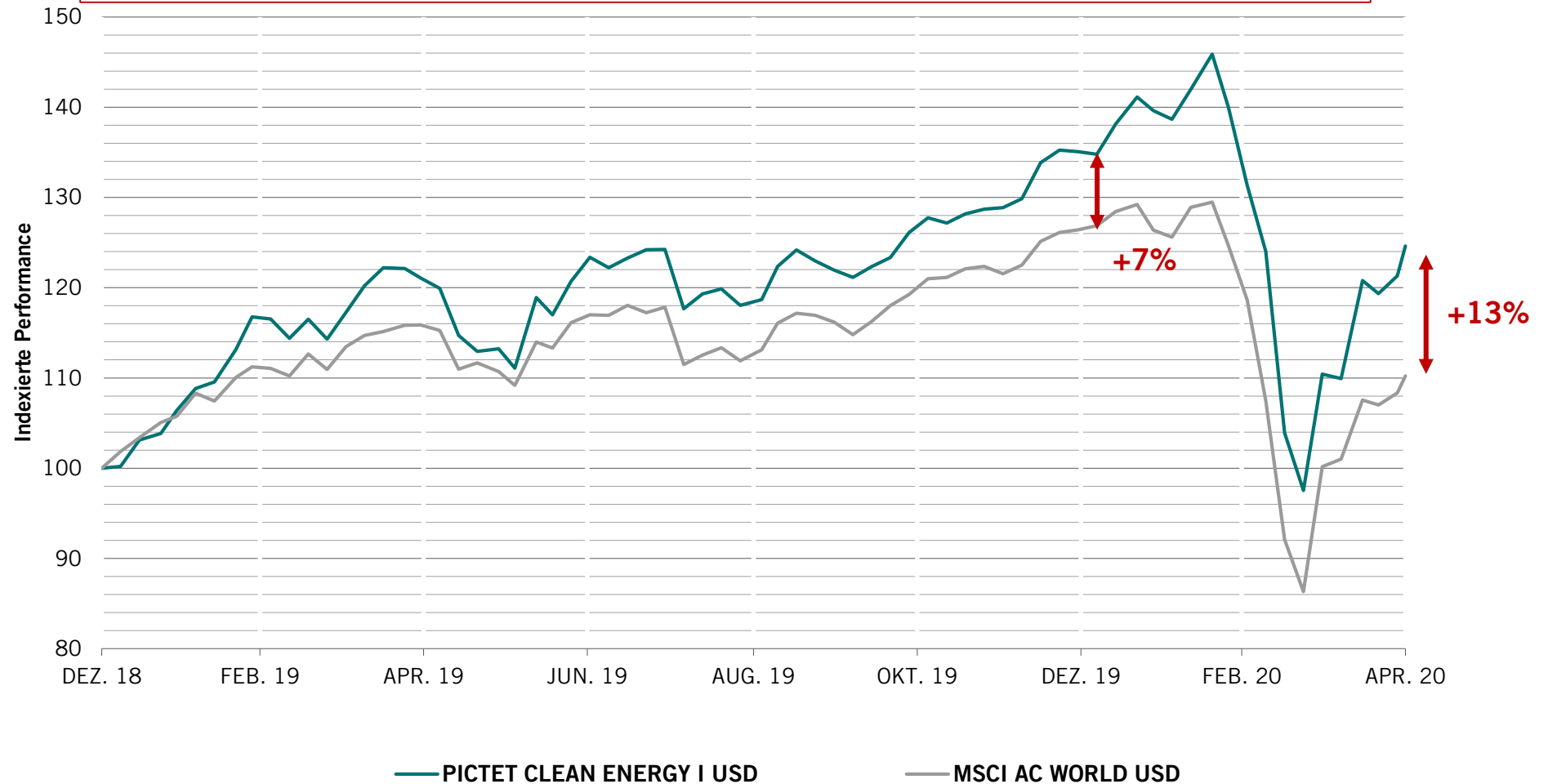
Investmentchancen für Clean Energy

FONDSPERFORMANCE VS. MSCI AC WORLD INDEX SEIT 31.12.2018

Der Fonds schlug den MSCI ACWI um mehr als 13% seit 31.12.2018 (nach Kosten)

In Bullen- und Bärenmärkten

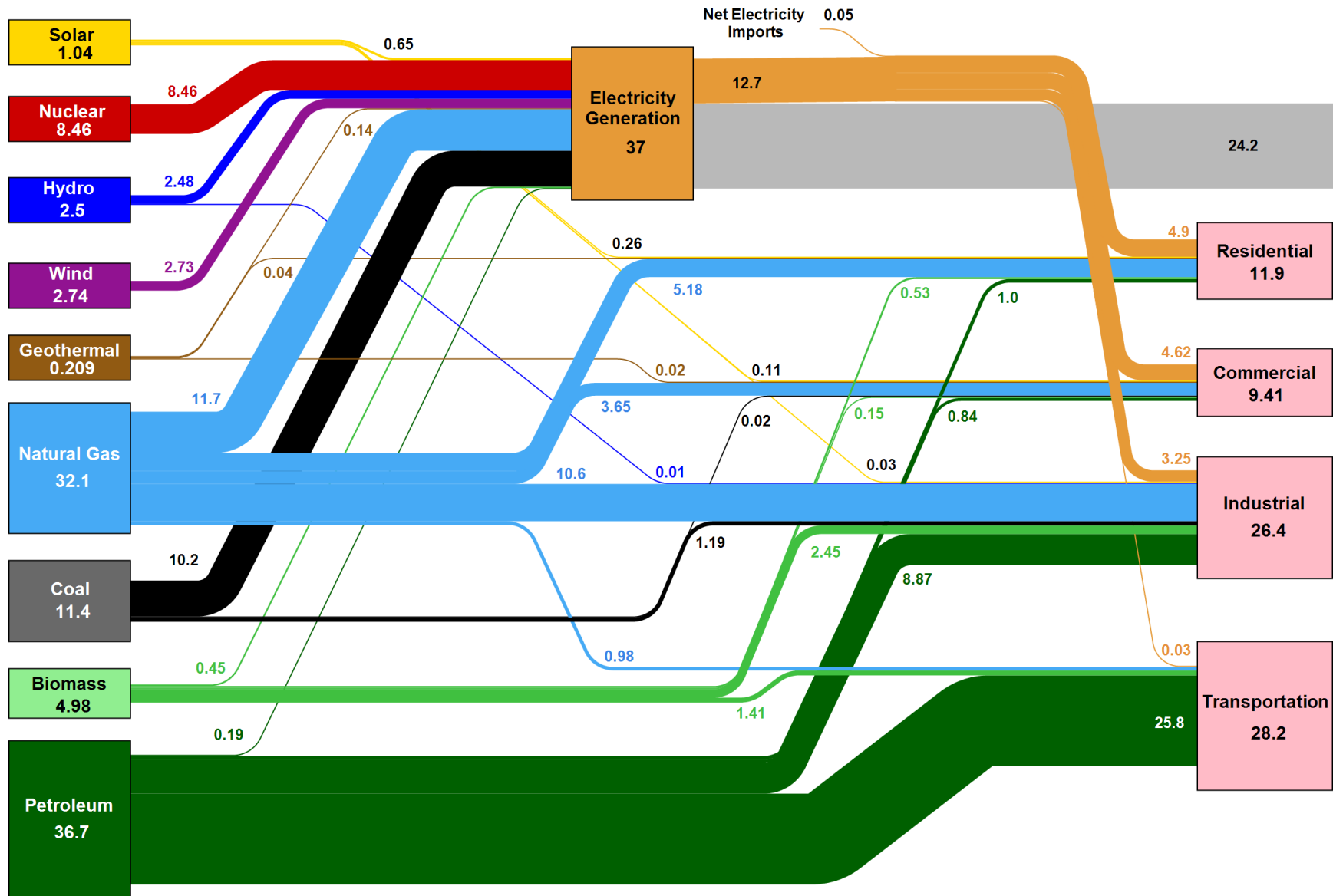
und trotz eines Ölpreis-Rückgangs von 62% in Q1 2020



Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020, Aktueller Index: MSCI ACWI. 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.

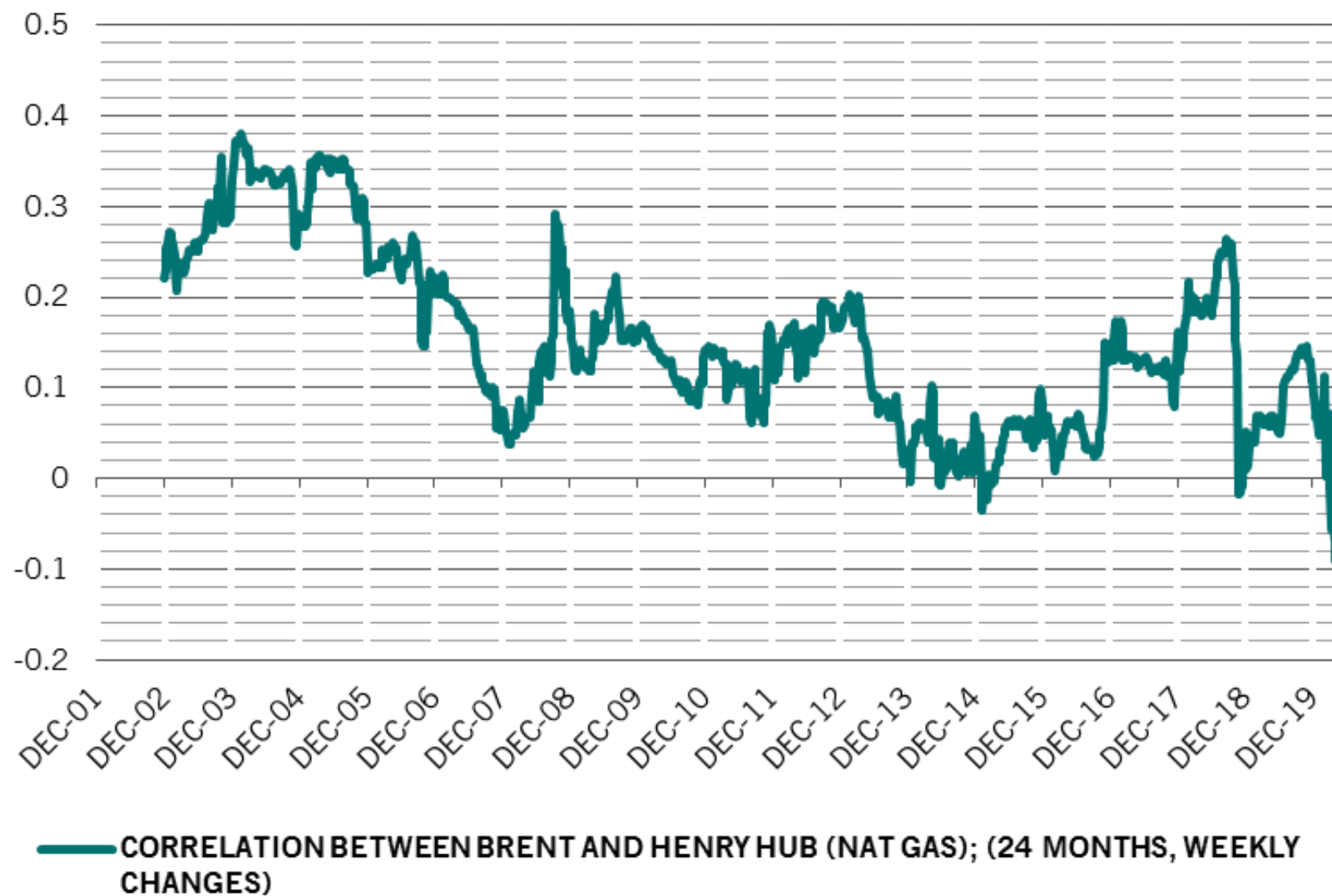
ÖL IST KEIN KOMKURRENT FÜR ERNEUERBARE ENERGIEN

Geschätzter US-Energieverbrauch in 2019, prozentuale Verteilung



Quelle: Lawrence Livermore National Laboratory

ERDGASPREISE SIND NUR SCHWACH MIT ROHÖLPPREISEN KORRELIERT



Quelle: Bloomberg, Pictet Asset Management

- › **Die Besorgnis über den Klimawandel wächst**, wobei die Jugend und die breitere Protestbewegung nur die Spitze des Eisbergs sind
- › Ein grösseres Bewusstsein beginnt politische Auswirkungen zu haben (z.B. EU), und als Folge davon verschärfen die politischen **Entscheidungsträger** die Umweltstandards
- › **Unternehmen** verstärken ihr Engagement für saubere Energie, wie die Koalition der Erneuerbaren Energien 100 (RE100) zeigt
- › Viele **Grossstädte** auf der ganzen Welt planen ein Verbot von Diesel- und Benzinfahrzeugen bis 2030



Brände in Australien, Januar 2020

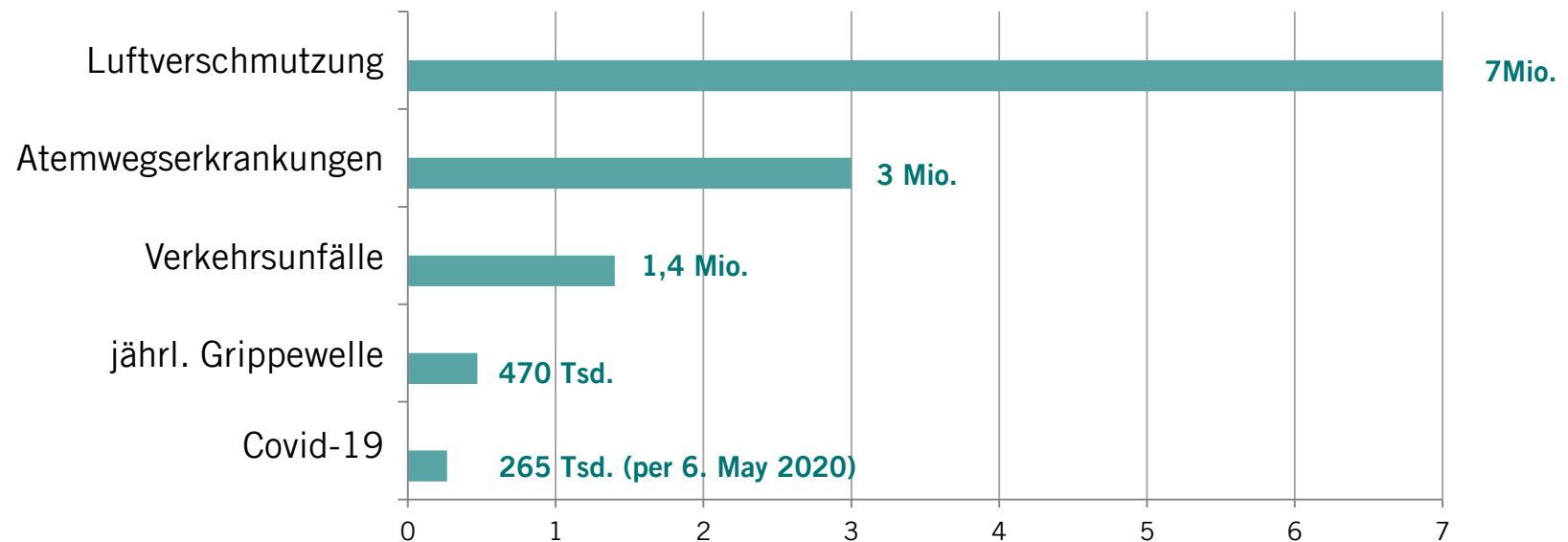
Quelle: European Green Deal, Ursula von Leyen Dezember 2019 (EU); RE100 (there100.org); C40 Cities Climate Leadership Group (94 Städte, die 25% des globalen BIP repräsentieren)



COVID-19 : LANGZEIT-PERSPEKTIVE

- › Mit 265 Tausend Toten innerhalb von 5 Monaten (per 6. Mai 2020) hat Covid-19 weltweit 3 Mrd. Menschen mit Ausgangssperren belegt und eine schwere globale Rezession ausgelöst
- › Im Vergleich dazu sind normale Atemwegsinfektionen die tödlichste übertragbare Krankheit mit 3 Millionen Opfern pro Jahr
- › Luftverschmutzung (Schmutzpartikel in der Luft) tötet 7 Mio. Menschen pro Jahr : 26x mehr als Covid-19 (bis heute)
- › Erste Studien ziehen eine Verbindung von Luftverschmutzung zu Covid-19-Toten

Vergleich der Anzahl weltweiter jährlicher Todesfälle (in Mio. Toten)



Quellen: World Health Organisation, Ambient air pollution: A global Assessment of exposure and burden of disease, 2016
World Health Organisation, Global Health Estimates 2016, Death by cause, 2018 study

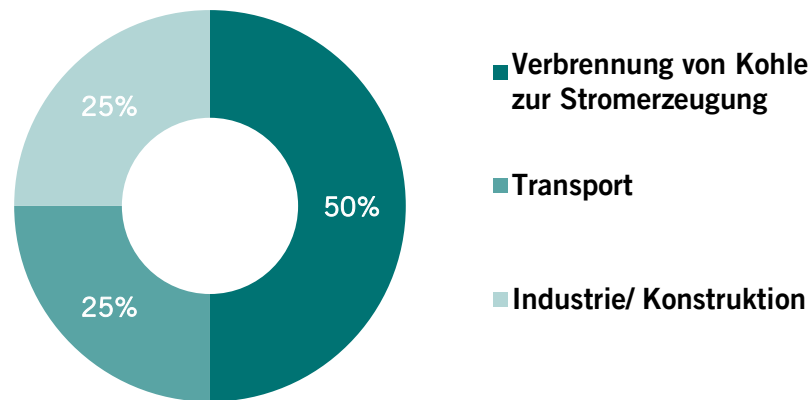
ZUNEHMEND GESUNDHEITSBEDENKEN

- Luftverschmutzung hat sich als die tödlichste Form der Verschmutzung entwickelt und ist der vierthäufigste Risikofaktor für frühzeitige Todesfälle in der Welt
- 7 Millionen vorzeitige Todesfälle weltweit, die auf Luftverschmutzung zurückzuführen sind – mehr als Tabak – was etwa 13% aller Todesfälle insgesamt entspricht
- Heute leben mehr als 90% der Weltbevölkerung in Gebieten, in denen die Feinstaubbelastung über den von der WHO veröffentlichten globalen Richtlinien zur Luftqualität liegt
- 90% der Kinder weltweit atmen giftige Luft, so eine WHO-Studie
- Gesundheitliche Aspekte spielen eine zunehmende Rolle bei der Gestaltung der staatlichen Regulierungen in der Energie- und Verkehrswirtschaft

90% der Kinder weltweit atmen giftige Luft (WHO)

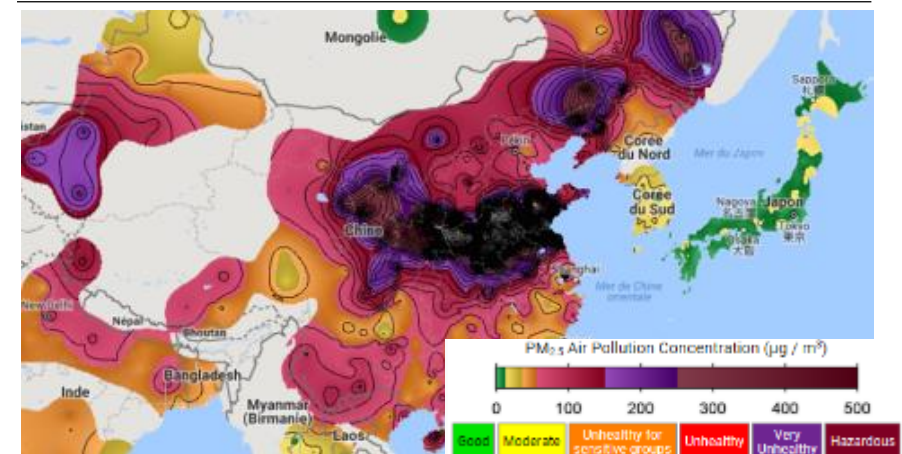


Ursachen der Luftverschmutzung



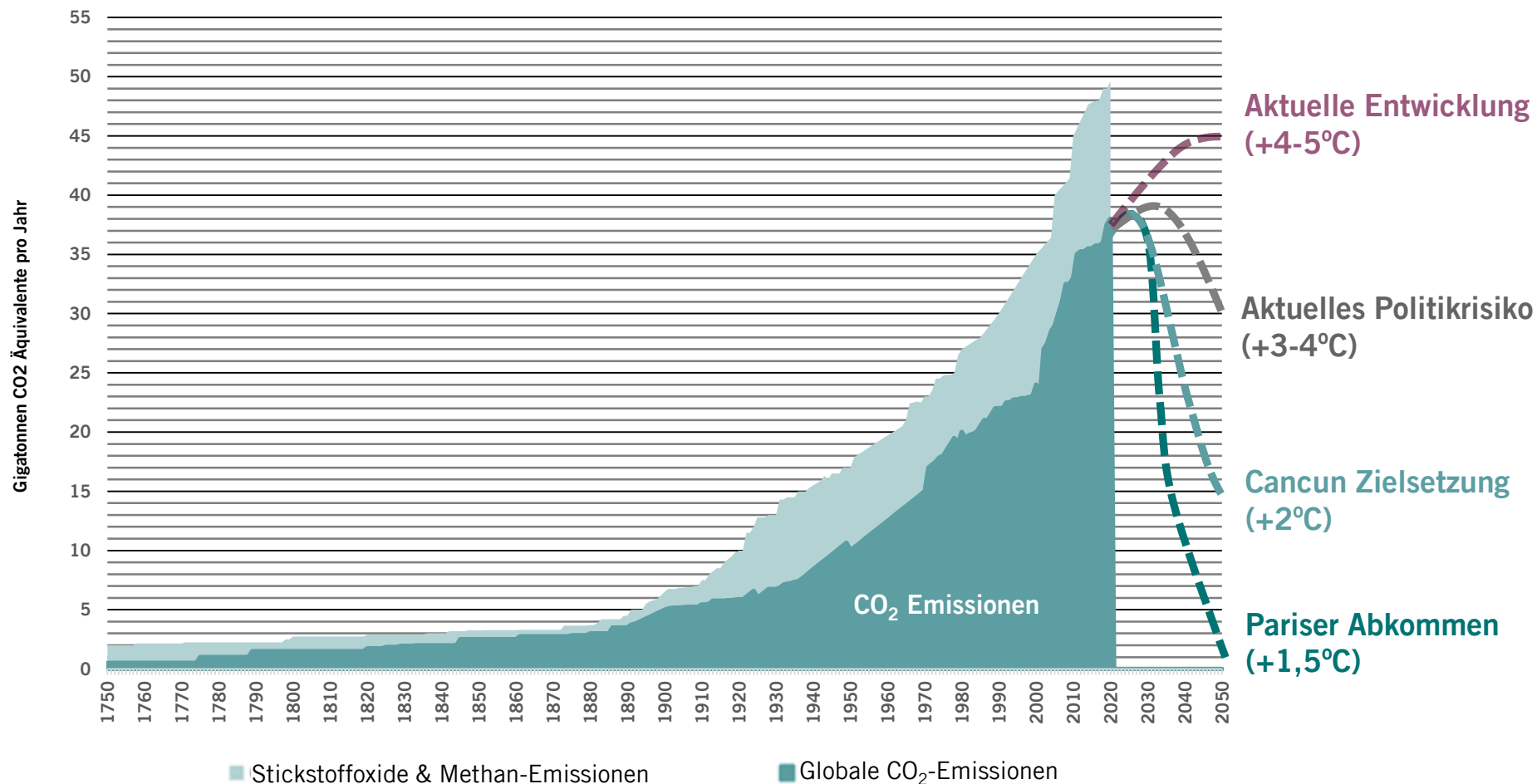
Quelle: World Health Organisation, Ambient air pollution: A global Assessment of exposure and burden of disease, 2016

Chinesische Luftverschmutzung “Airlpocalypse” – 05.05.2017



Quelle: Berkeley Earth, 2017

+1,5°C Erderwärmung = Netto-Null CO₂-Emissionen bis 2050



Quelle: Climate Action Tracker, IPCC 2018, Aurora Energy Research 2019

NETTO-NULL-CO₂-EMISSIONEN BIS 2050: WAS MÜSSTE GESCHEHEN?

ELEKTRIFIZIERUNG DER ENERGIEANWENDUNG



SAUBERE STROMERZEUGUNG



VERBESSERTER ENERGIEEFFIZIENZ



LANGFRISTIGE TRENDS

Elektrizität ersetzt schrittweise fossile Brennstoffe

- Umwandlung von 80% der heutigen Verkehrs-, Wärme- und Industrieenergie in Strom

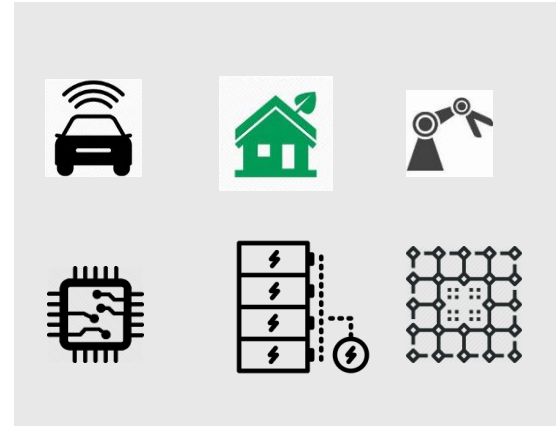
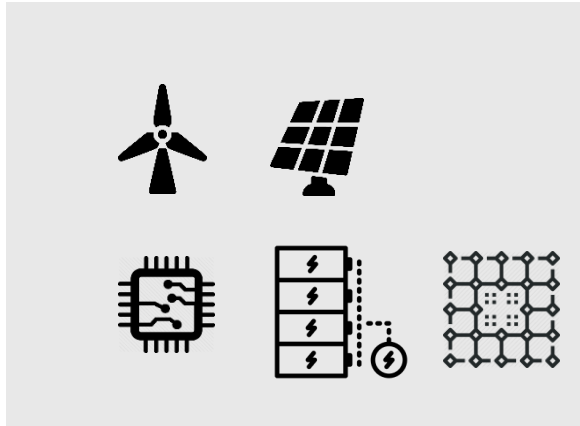
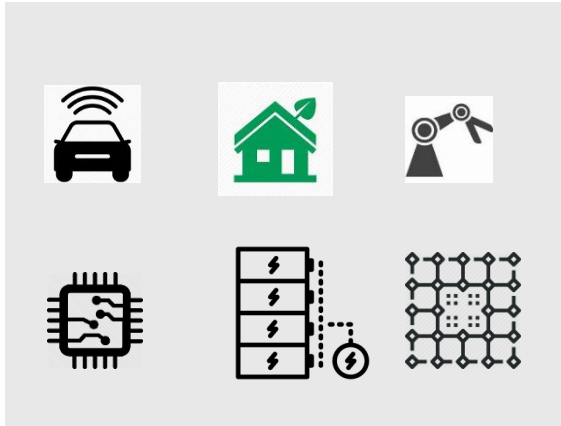
Elektrizität wird aus erneuerbaren Energien erzeugt

- Erneuerbare Energien wachsen im Erzeugungsmix von heute 20% auf 85% im Jahr 2050
- Wind & Solar allein wachsen von heute 10% auf 70% im Jahr 2050

Technologische Innovation & Gesetzgebung treiben eine effizientere Nutzung von Energie voran

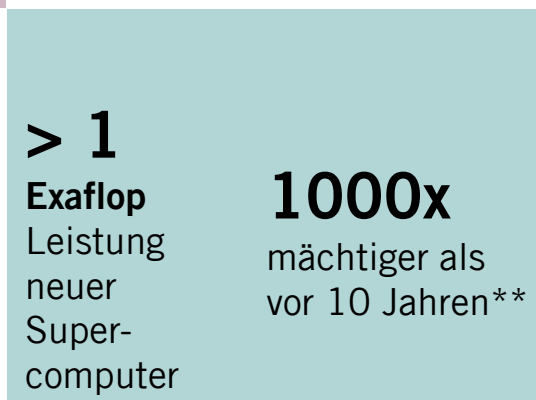
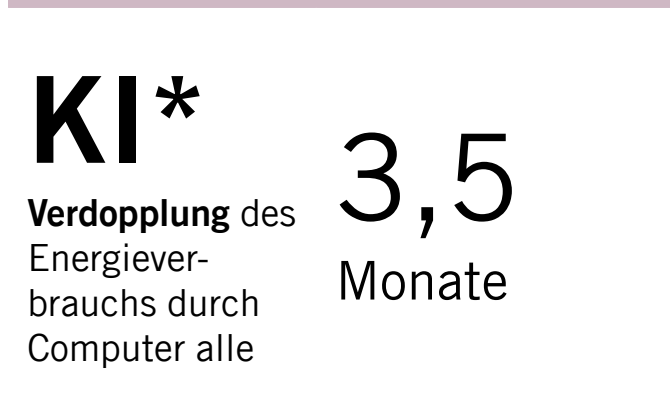
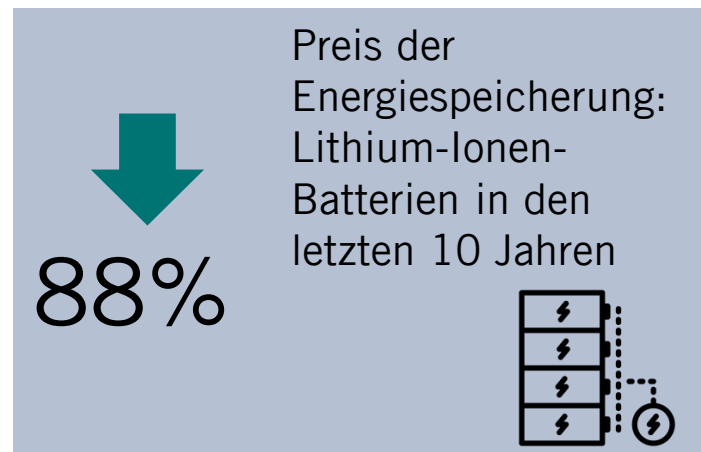
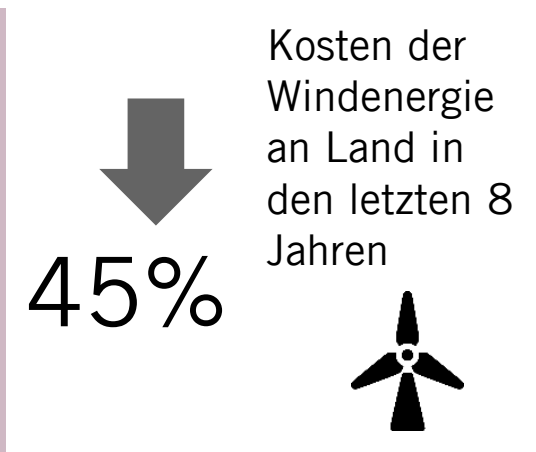
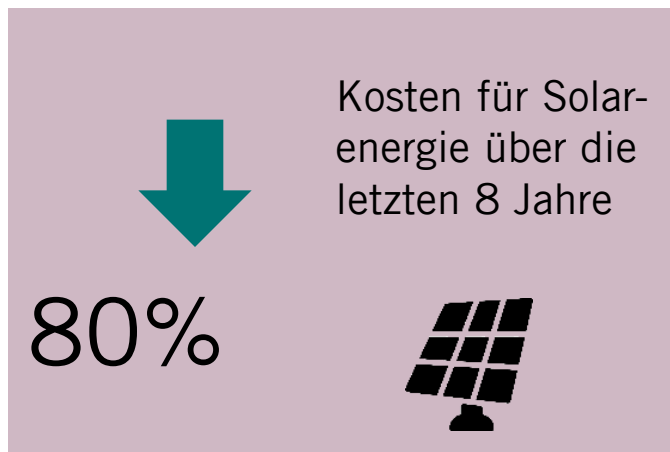
- Wachstum des Energieverbrauchs verlangsamt sich von +2,5% p.a. (1965-2018) auf +1,2% p.a. (2018-2050)
- Einsatz von Energieeffizienztechnologie als Schlüsselfaktor

BETROFFENE BEREICHE



Quelle: BNEF 2019, BP Energy Outlook 2018, Aurora Energy Research, Pictet Asset Management

TECHNOLOGISCHE INNOVATION ERMÖGLICHT TIEFGREIFENDE VERÄNDERUNGEN



* KI = Künstliche Intelligenz

**"Frontier" Supercomputer soll 2021 > 1,5 Exaflops treffen

Quellen: Bloomberg Energy Outlook, 2019; AMD 2019, Nextera Energy 2019.

AKTUELL FINDEN MEHRERE WENDEPUNKTE STATT

Wendepunkte

Öffentliches Bewusstsein und der Wunsch nach Veränderung

Niedrige Kosten & Wirtschaftlichkeit

Technologische Innovation ermöglicht tiefgreifende Veränderungen

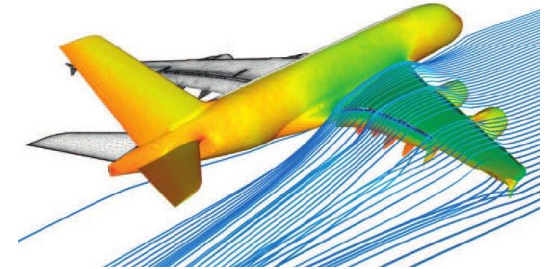
Politiker & Gesetzgebung drängen



E-Mobilität



Industrie-Software



Erneuerbare Energien



Quelle: Pictet Asset Management, 2020

2

Investmentuniversum

IN DIE ENERGIEWENDE INVESTIEREN

NACHFRAGE (Reduzierung)

Effiziente Herstellung

- › Fortschrittliche Simulationssoftware
- › Vorausschauende Instandhaltung
- › Sensoren
- › Effiziente Elektromotoren

Grüne Gebäude

- › Wärmepumpen
- › Effiziente Klimageräte
- › Effiziente Geräte
- › LED-Beleuchtung
- › Wärmedämmung

Smart Mobility

- › Technologien zur Steigerung der Kraftstoffeffizienz
- › Elektrifizierung des Antriebsstrangs
- › Konnektivität
- › ADAS* (Autonomes Fahren)

INDUSTRIE



GEBÄUDE



TRANSPORT



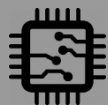
ANGEBOT

Erneuerbare Energie

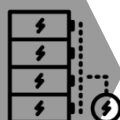


SCHLÜSSELTECHNOLOGIE

Halbleiter

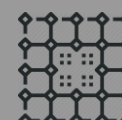


Energie-speicherung



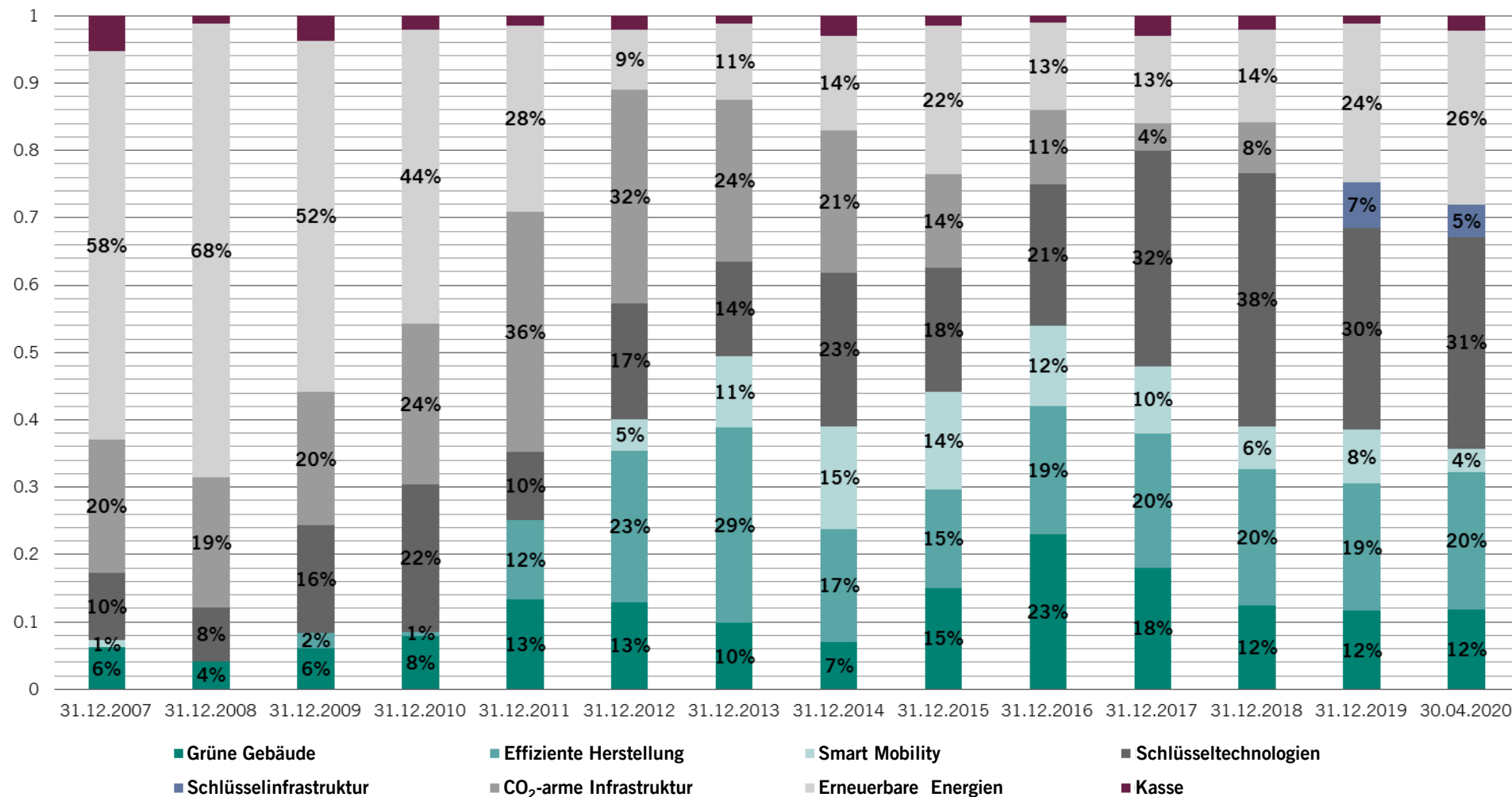
SCHLÜSSELINFRASTRUKTUR

Netzwerke & intelligente Netze



ENTWICKLUNG DER PORTFOLIO-CHARAKTERISTIKA – KEIN ERDGAS MEHR IM PORTFOLIO –

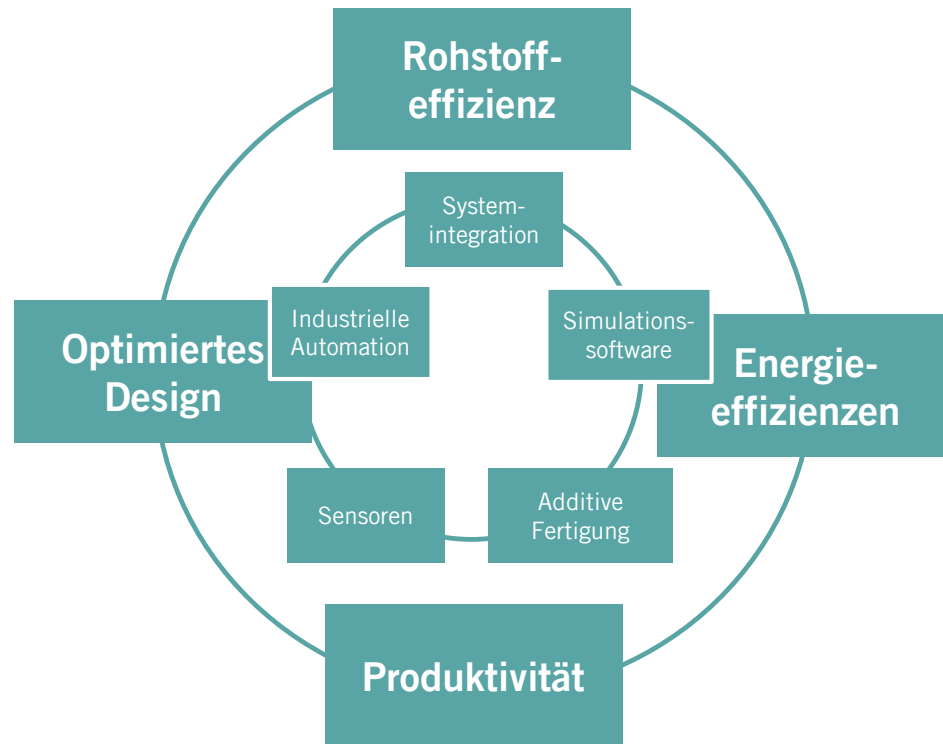
Aufteilung nach Sektoren seit Auflegung des Fonds*



Quelle: Pictet Asset Management, Daten per 30.04.2020

* Fondsauflegung im Jahr 2007

Die effektiven Allokationen können sich ändern und können sich seit dem Datum geändert haben



Hardware

Nidec
—All for dreams

KEYENCE



Software

ANSYS

aspentech

ptc

AUTODESK

1 Unternehmen



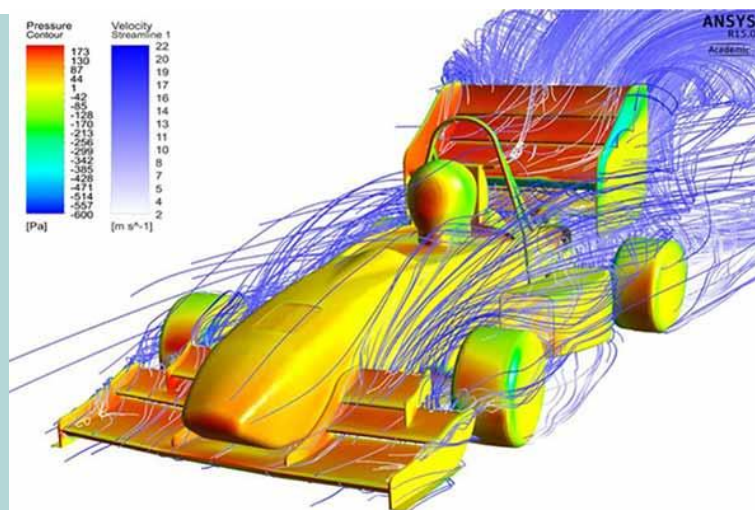
Hauptsitz	USA
Marktkapitalisierung	USD 22,4 Mrd.
Subsegment	Effiziente Produktion

› **Ansys** entwickelt, verkauft und unterstützt Simulationssoftware, die vorhersagt, wie Produkte sich verhalten werden und wie der Produktionsprozess in der Realität ablaufen wird. Das Unternehmen bietet das beste und umfassendste Simulationssoftwarepaket weltweit, z.B. Flüssigkeitsdynamik, strukturelle Mechanik, Elektromagnetik und Multi-Physik

2 Fundamentale Analyse

› **Ansys** wird gestützt durch die langfristigen Trends der **Industrie-Software, fortschrittliche Simulation und Energie- & Ressourceneffizienz**

- › **High-End-Simulationssoftware ermöglicht eine schnellere Markteinführung, einen geringeren Bedarf an Prototypen, ein besseres Produktdesign (Aerodynamik, verwendete Materialien) und damit eine optimale Energie- und Ressourceneffizienz**
- › **Ansys erwartet ein Umsatzwachstum im zweistelligen Prozentbereich pro Jahr**
 - › Outperformance durch den zunehmenden Einsatz von technischen Simulationstechniken und die wachsende Verfügbarkeit und Erschwinglichkeit von Hochleistungsrechnern
- › **Komplexität und hohe Eintrittsbarrieren führen zu strukturell hohen Margen – 90% Bruttomarge und 43-45% operative Marge – sowie zu einer starken Generierung von Cash Flows**



3 Bewertung

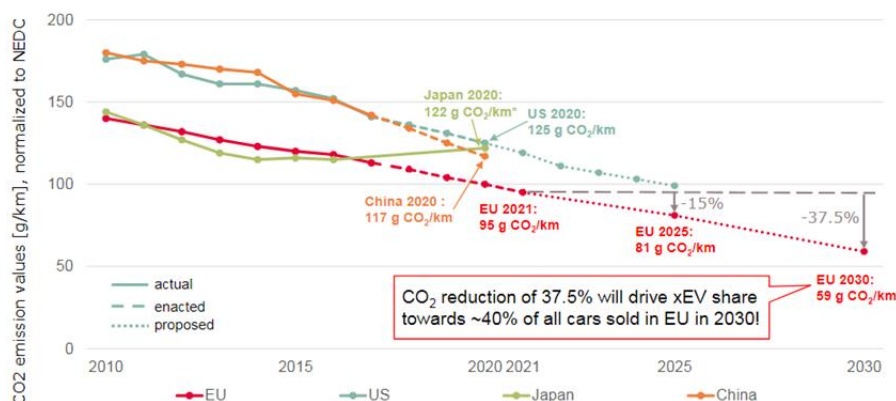
› **Ansys** handelt mit einer 3%-igen FCF-Rendite, 34x 24-monatigem Forward EPS* und 24x 24-monatigem Forward-EBITDA, für ein zweistelliges EPS-Wachstum

* EPS = Earnings per Share = Gewinn pro Aktie
Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar.

- › In der Vergangenheit hat die **Gesetzgebung** die Autohersteller dazu veranlasst, in **kraftstoffeffizientere Technologien** zu investieren, um die Umweltverschmutzung durch Verbrennungsmotoren zu reduzieren
- › **Neue Gesetzgebung** (2020-2030) lässt Autoherstellern keine andere Wahl, als massiv auf **Elektrifizierung** zu setzen
- › Technologische Innovation und sich entwickelnde Gesetzgebung treiben in der Transportindustrie zwei Veränderungen gleichzeitig an: EV* & ADAS**
- › **EV (Elektrofahrzeuge)**: Durch weitere Senkung der Batteriepreise und Fortschritte bei der Leistungselektronik und den Halbleitern wird der Kaufpreis von EVs bis 2025 auf das Niveau von Fahrzeugen mit konventionellem Antrieb gebracht, aber die Gesamtbetriebskosten werden bereits 2020 erreicht
- › **ADAS (Autonomes Fahren)**: Künstliche Intelligenz und enorme Fortschritte bei der Rechenleistung und den Halbleitertechnologien ermöglichen schrittweise die Einführung von ADAS, was zu weniger Unfällen und weniger Energieverbrauch führt

Globale Emissionsvorschriften für die wichtigsten Regionen



Quelle: International Council on Clean Transportation, 2019. *xEV: PHEV (plug-in) + EV (Full electric vehicle)

Im letzten Jahrzehnt ging es um Kraftstoffeffizienz – das nächste wird sich mit EV & ADAS beschäftigen



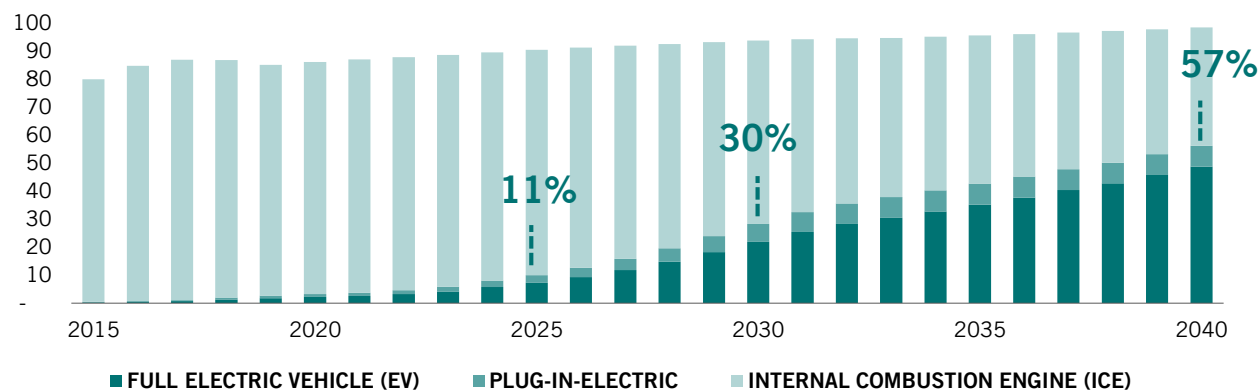
*EV = Electric Vehicles = Elektrofahrzeuge

** ADAS = Advanced Driver Assistance System = Fahrassistenzsysteme

BESONDERER FOKUS AUF E-MOBILITÄT

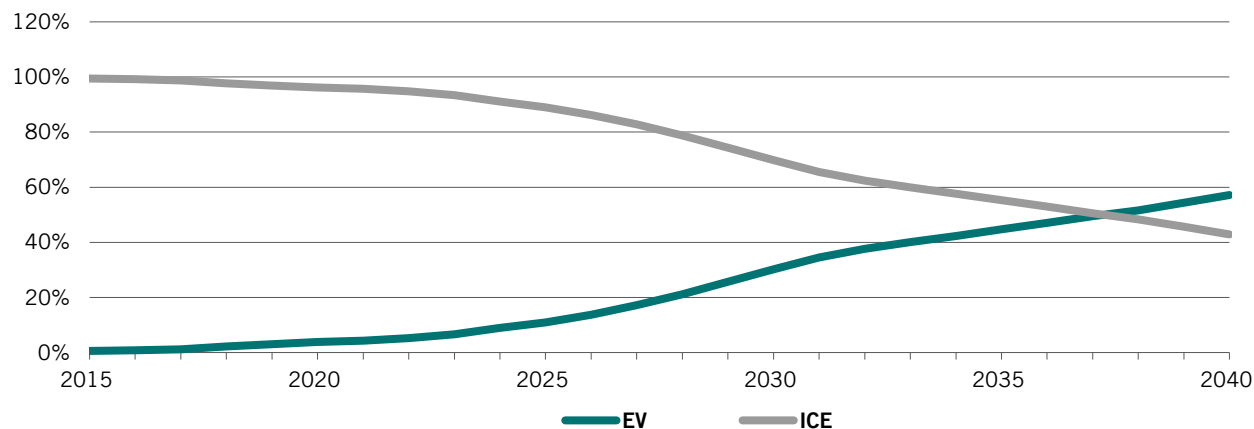
- › Nach einem Jahrhundert langsamer Entwicklung **konzentriert sich die Automobilindustrie nun auf die Elektrotechnik**, was bedeutende Investitionsmöglichkeiten eröffnet
- › BNEF erwartet, dass **bis 2040 57% aller verkauften Personenwagen elektrisch** betrieben werden, ggü. nur 3% im Jahr 2019
- › Der Jahresabsatz von Elektroautos dürfte den Verbrenner-Absatz weltweit um das Jahr 2037 übertreffen, in Europa und China aber bereits im Jahr 2030 diesen Meilenstein erreichen

Weltweiter PKW-Absatz nach Antrieb (in Mio. Fahrzeugen)



Quelle: BNEF Electric Vehicle Outlook, 2019

Weltweiter Anteil von EV* und ICE** am jährlichen PKW-Absatz



Quelle: BNEF Electric Vehicle Outlook, 2019

* EV = Electric Vehicle = Elektrofahrzeuge ** ICE = Internal Combustion Engines = Verbrennungsmotoren

Ökonomischer Sinn

- › Die kontinuierliche Senkung der Batteriepreise und die Fortschritte bei der Leistungselektronik und den Halbleitern werden den Kaufpreis von EVs bis 2025 auf das Niveau der konventionellen Fahrzeuge bringen, aber die Schwelle der Vorteilhaftigkeit über die Gesamtbetriebsdauer (TCO*) ist bereits überschritten

Elektromotoren mit weit überlegener Effizienz

- › Elektromotoren sind zu 95% effizient
- › Verbrennungsmotoren haben einen Wirkungsgrad von nur 40%, da der thermische Umwandlungsprozess zu hohen Energieverlusten führt

Staatliche Unterstützung

- › Politische Entscheidungsträger drängen weiterhin auf einen kohlenstoffärmeren Verkehr, angetrieben von Überlegungen wie Gesundheit, Klimawandel, Energieunabhängigkeit (importiertes Öl für ICE** gegenüber einheimischen erneuerbaren Energien für EV***)

Intelligente Städte

- › Immer mehr Grossstädte auf der ganzen Welt kündigen ein Verbot von Diesel- und Benzfahrzeugen an, um die Luftqualität zu verbessern

Verstärkte Verpflichtungen der Automobilhersteller

- › VW plant in den nächsten 5 Jahren 33 Mrd. Euro für die Elektrifizierung auszugeben
- › Bis 2030 sollen 40% des Jahresumsatzes voll elektrisch sein, in den nächsten 10 Jahren sollen 22 Mio. Elektrofahrzeuge verkauft werden

*TCO = Total Cost of Ownership = Gesamtbetriebskosten ** ICE = Internal Combustion Engines = Verbrennungsmotoren *** EV = Electric Vehicle = Elektrofahrzeuge
Quellen: International Council on Clean Transportation, 2019, BNEF Electric Vehicle Outlook, 2019

E-MOBILITÄT INVESTMENTMÖGLICHKEITEN

Nischenindustrie/ Versorger

Elektromotor

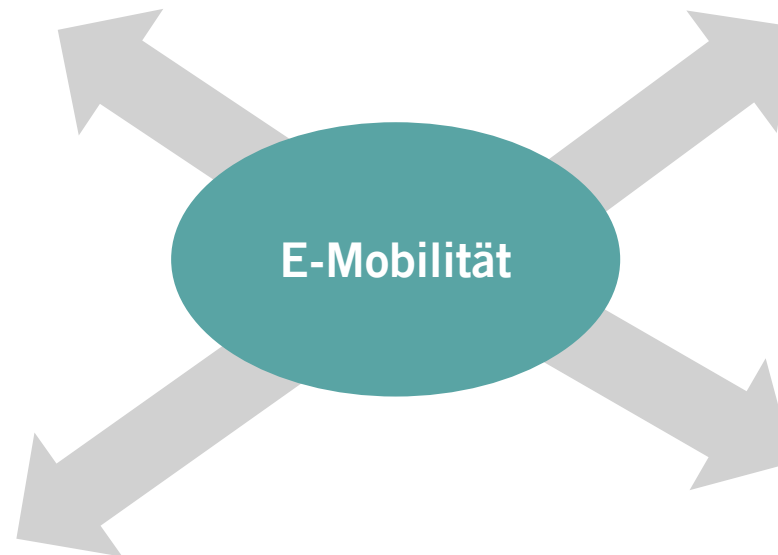
Ladeinfrastruktur

Nidec **Schneider Electric**

Zulieferer von Fahrzeugteilen

3-5x Erhöhung der Inhalte/ Auto

Valeo • **APTIV** •



Schlüsseltechnologien

6-10x mehr Halbleiter Inhalte/ Autos

NXP **infineon** **ON Semiconductor**

Reines Elektroauto OEM/ Energiepeicherung

xEV = 30% von 2030
Autoverkäufen

TESLA **SAMSUNG SDI** **SAMSUNG**

Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers. xEV: PHEV (Plug-in), & EV (Vollständiges Elektrofahrzeug). Quelle: BNEF Electric Vehicle Outlook, 2019

KURSE VON ELEKTROFAHRZEUGHERSTELLERN VON ÖLPREISEN ENTKOPPELT

Kursentwicklung indexiert in USD, 31.12.2019=100



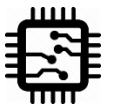
Quelle: Bloomberg, Pictet Asset Management, per 30.04.2020. Vergangene Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Der Wert dieser Anlage und die Erträge hieraus können schwanken. Der Anleger erhält möglicherweise nicht sein eingesetztes Kapital zurück.

Halbleiter

- › Halbleiter sind **allgegenwärtig** und in vielen Industrien die **Schlüsselfaktoren für Veränderungen**:
 - Rechenleistung, Künstliche Intelligenz
 - Automobile (E-Mobilität, ADAS*)
 - Industrielle Software, erweiterte Simulation
 - Energieeffiziente Geräte (LED, HVAC**, Wärmepumpen)
 - Leistungsfähige & effiziente Rechenzentren
 - Hochgeschwindigkeits-Konnektivität, 5G
- › Halbleiterlösungen werden immer kleiner, leistungsfähiger und energieeffizienter
- › Die raschen Fortschritte bei der künstlichen Intelligenz und der Rechenleistung führen zu einem erheblichen Stromverbrauch; fortschrittliche Halbleiterlösungen sind **von grösster Bedeutung, um den Energieverbrauch zu minimieren**
- › Neue Anwendungen, wie z.B. E-Mobilität erfordern den Einsatz neuer Halbleitermaterialien, um eine hohe Leistung zum Laden/ Entladen zu ermöglichen



* ADAS = Advanced Driver Assistance System = Fahrassistenzsysteme ** HVAC = Heating, Ventilation, and Air Conditioning = Heizung, Belüftung, Klimatisierung (Klimatechnik)
 Quelle: Pictet Asset Management, 2020



1 Unternehmen



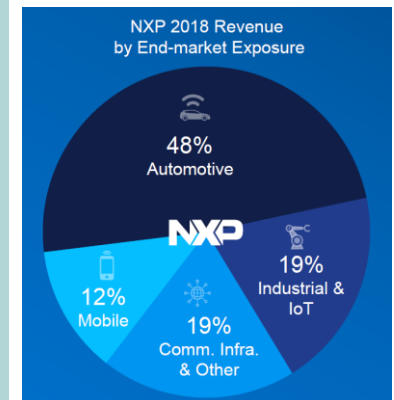
Hauptstz	Niederlande/ USA
Marktkapitalisierung	USD 27,8 Mrd.
Subsegment	Schlüsseltechnologien

- › **NXP** ist ein grosses, schnell wachsendes und sehr profitables Unternehmen für Halbleiter
- › Fokus liegt auf dem Automobil Endmarkt (48% des Umsatzes) sowie auf Industrie & IoT* (19% des Umsatzes)

2 Fundamentale Analyse

- › **NXP** wird gestützt durch die langfristigen Trends der **E-Mobilität und effizienter Fertigung**

- › **Umsatz im Automobilsegment von NXP (48% des Umsatzes) sollte in den kommenden 3 Jahren um 7-10% p.a. wachsen, gegenüber den weltweiten Neuwagenverkäufen von nur 1-2%**
 - › Outperformance, die durch Zugang in aufstrebenden E-Mobilitätsmärkten und Markt für Autonomes Fahren sowie durch die Erhöhung des Halbleiteranteils im Automobil insgesamt getrieben wird
- › **Umsatz des Segments Industrie & IoT* von NXP (19% des Umsatzes) sollte in den kommenden 3 Jahren um 8-11% p.a. wachsen, ausserhalb der globalen Industrieproduktion im niedrigen einstelligen Bereich**
 - › Outperformance durch steigenden Halbleiteranteil in modernen Fabriken
- › **Komplexität und hohe Eintrittsbarrieren führen zu strukturell steigenden Margen – 55% Bruttomarge und 30%+ operative Marge – sowie zu einer starken Generierung von freien Cashflows**
- › **Wiederkehrende freie Cashflows führen zu starken Aktienrückkäufen**



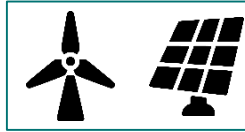
3 Bewertung

- › **NXP** handelt mit einer 11%-igen FCF-Rendite, 8x 24-monatigem Forward-EPS** und 8x 24-monatigem Forward-EBITDA, für ein zweistelliges EPS-Wachstum

* IoT = Internet of Things = Internet der Dinge ** EPS = Earnings per Share = Gewinn pro Aktie

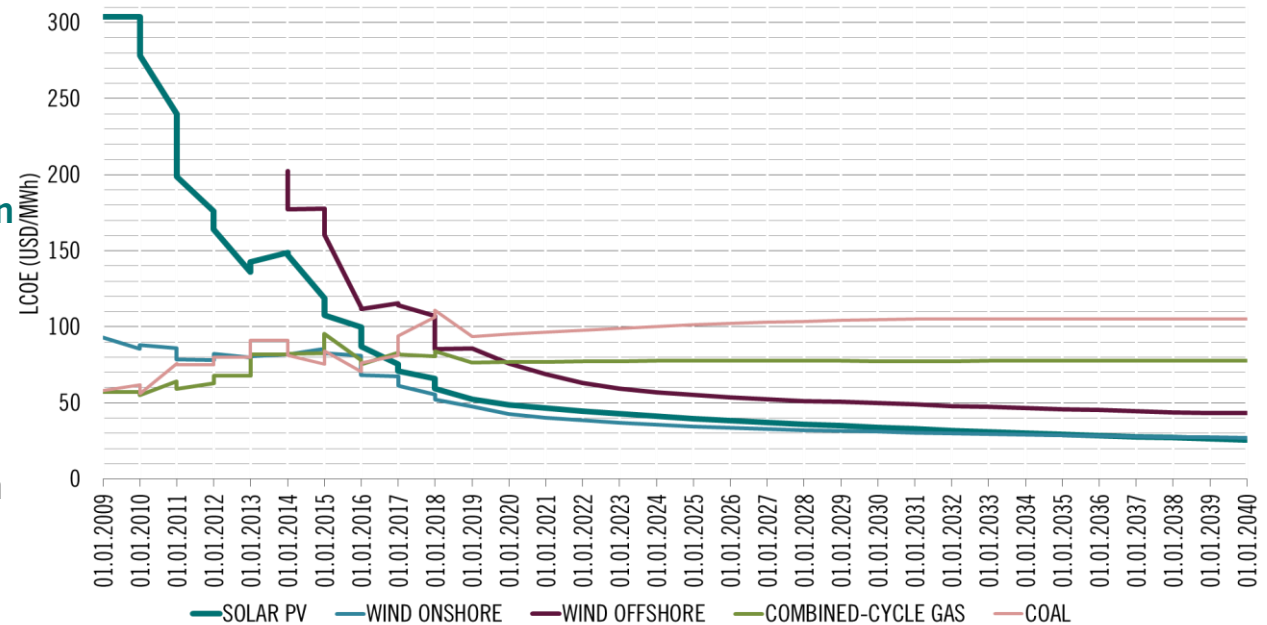
Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar.



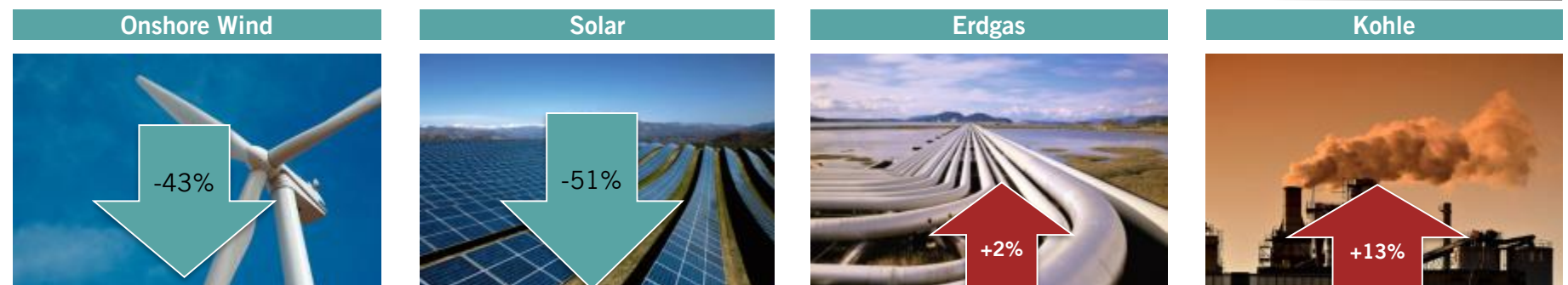
- › Technologie & Skaleneffekte haben die Kosten für Solarenergie in den letzten 8 Jahren um 80% und für Windenergie an Land um 45% gesenkt
- › **Wind & Solar sind die preiswertesten Möglichkeiten der Stromerzeugung** in vielen Ländern in den 2020er Jahren und weltweit in den 2030er Jahren
- › Kosten für Gas und Kohle werden in den kommenden Jahrzehnten voraussichtlich weiter steigen

Globale Prognose für die Entwicklung der Stromerzeugungskosten (LCOE)*

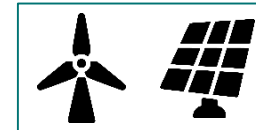


Quelle: Bloomberg Energy Outlook, 2019

Entwicklung der Stromerzeugungskosten (LCOE)* nach Technologie: 2019-2040e

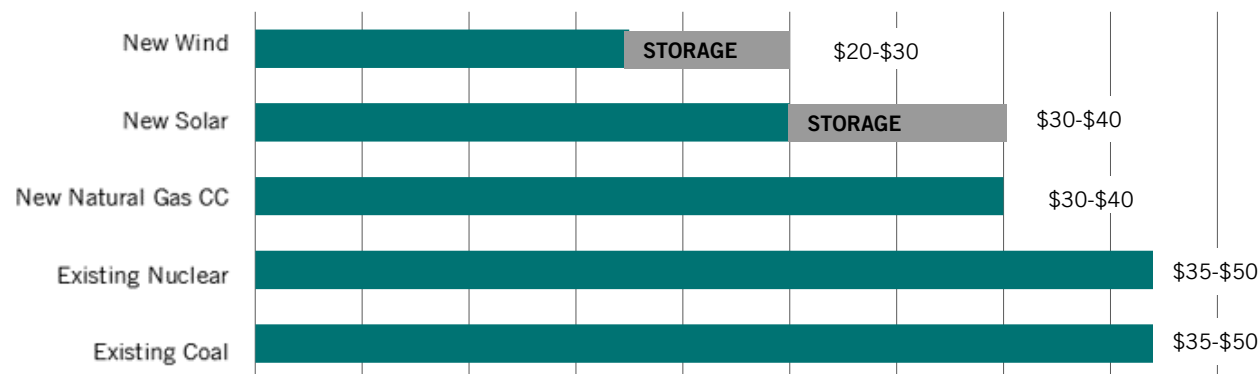


* LCOE = levelised cost of energy = Entwicklung der Stromerzeugungskosten



- › Wind und Solar sind die preiswertesten Quellen der Stromerzeugung, auch ohne Subventionierung
- › **Neue Wind- und Solaranlagen sind sogar billiger als der Betrieb bestehender Kohle-/ Kernkraftwerke**
- › **Versorgungsunternehmen investieren jetzt in neue erneuerbare Kapazitäten auf der Grundlage der reinen Wirtschaftlichkeit**

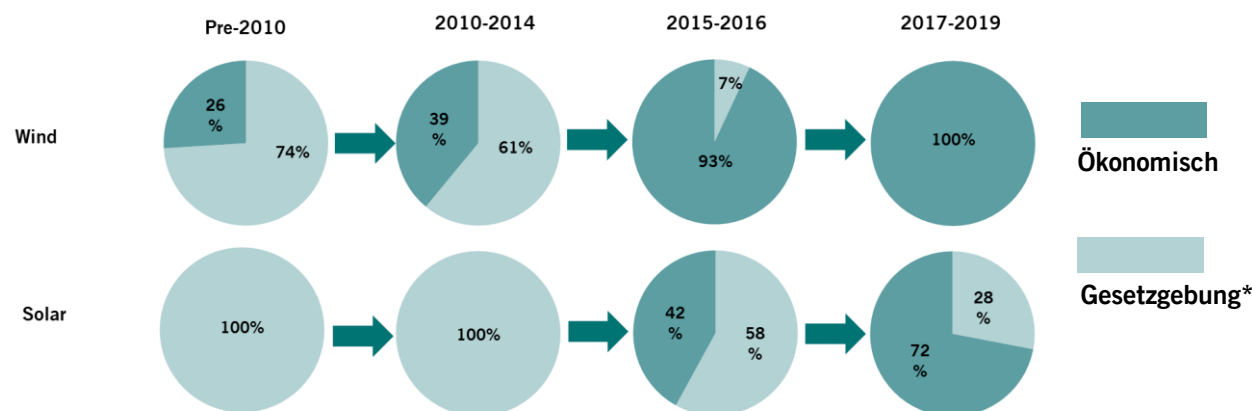
Geschätzte Kosten der Stromerzeugung in \$/MWh nach Abschaffung der US-Subventionen für erneuerbare Energien (2023)



Quelle: Nextera Energy 2019, EIA 2019

- › Wind & Solar werden voraussichtlich 39% der US-Stromproduktion bis 2030 erreichen (+31% ggü. 2018)
- › Erdgas wird voraussichtlich auf 31% zurückgehen (-4% ggü. 2018)
- › Kohle & Nuklear werden voraussichtlich auf 20% sinken (-27 Bps vs 2018)
- › **In Zukunft sind Wind und Sonne die einzigen Gewinner**

Die Nachfrage nach erneuerbaren Energien verändert sich grundlegend



Quelle: National Renewable Energy Laboratory (NREL) 2019, Pictet Asset Management (*) Legislation = Renewable Portfolio Standard

1 Unternehmen



Hauptsitz	Dänemark
Marktkapitalisierung	USD 42,5 Mrd.
Subsegment	Erneuerbare Energie

- › **Orsted** ist das führende Offshore-Windenergieunternehmen und das Aushängeschild für den Energiewandel von fossilen Brennstoffen hin zu einer nachhaltigeren, sichereren und kostengünstigeren Energie
- › Entwicklung, Konstruktion und Betrieb von Off- und Onshore-Windparks, Bioenergieanlagen und Waste-to-Energy-Lösungen

2 Fundamentale Analyse

- › **Orsted** wird gestützt durch die langfristigen Trends der **erneuerbaren Energien und Ressourceneffizienz**

- › **Globale Offshore-Windkapazität soll bis 2050 um 30% CAGR steigen und neue Märkte erschliessen (Südkorea, Japan, USA, Indien, etc. ...)**
 - › Als Marktführer mit deutlichem Wachstumspotential wird Orsted vom Marktwachstum profitieren – von heute ~6,5GW auf ~30GW
- › **Stromerzeugungskosten (LCOE)* erreichen Netzparität, da erste Auktionen bereits heute zu Grosshandelspreisen durchgeführt werden**
- › **Wir erwarten ein EBITDA-Wachstum von ~20% bis 2025e**
 - › Sein Wachstum, seine Grösse und seine erfahrenes Management ermöglichen Skaleneffekte, senken die Betriebs- & Wartungskosten und vermindern das Umsetzungsrisiko



3 Bewertung

- › **Orsted** sollte angesichts der Langfristigkeit seiner Verträge nach der DCF-Methode bewertet werden
- › Orsted handelt jedoch mit Multiples bei 15x EV/EBITDA für ein gut prognostizierbares zweistelliges EBITDA-Wachstum

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

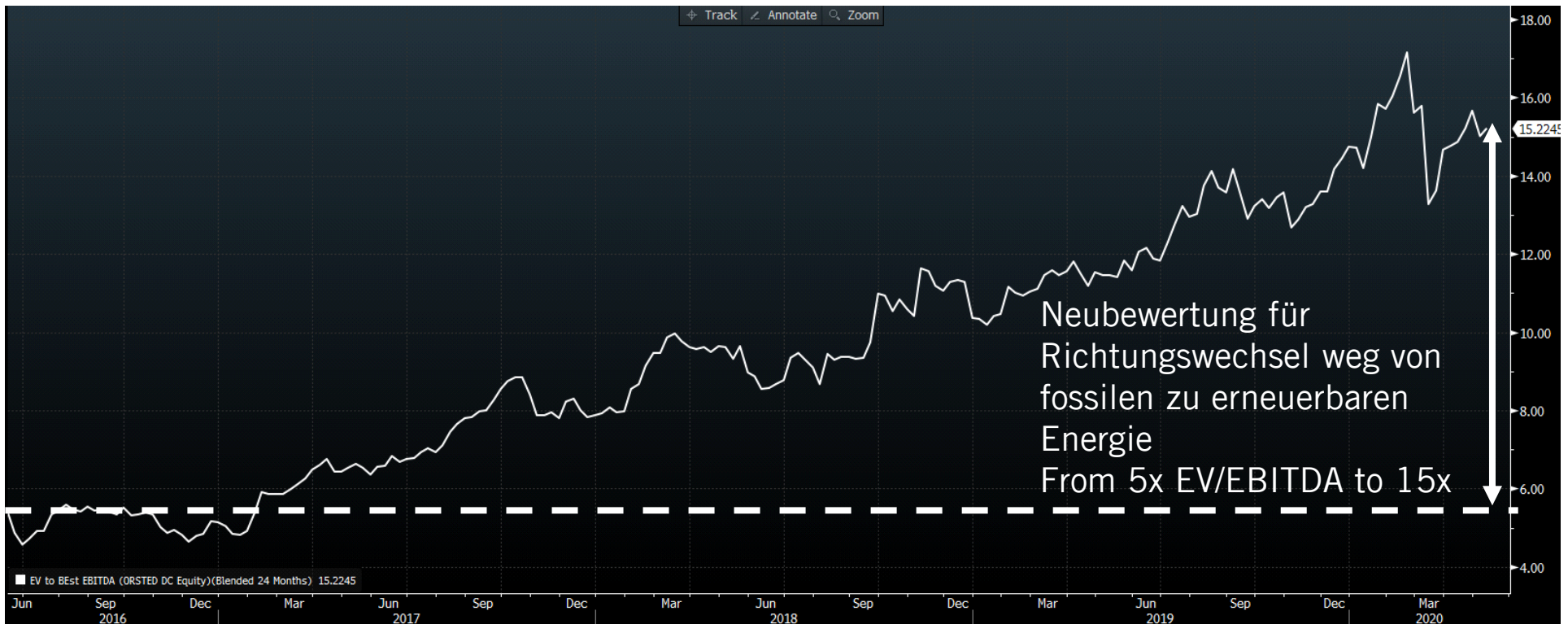
Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar.

› Orsted Rendite über 3 Jahre: **+162% in USD**

› MSCI ACWI Rendite über 3 Jahre: **+10% in USD**

Entwicklung des **EV / EBITDA 24m fwd**

(Rückzug von Orsted aus der Öl und Gas Produktion und Konzentration auf das Offshore-Wind Geschäft)



Quelle: Pictet Asset Management, 2020

Vergangene Performance ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Performance. Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar.

3 Fazit

Stärkerer Fokus auf Gesundheit und Klimawandel

- › Luftverschmutzung fordert 26x mehr Todesopfer jedes Jahr als Covid-19 in 4 Monaten
- › Feinstaubpartikel in unseren Atemwegen machen uns viel anfälliger für alle Arten von Atemwegsinfekten (so wie Covid-19)
- › Eine der Lehren aus der Covid-19-Pandemie ist “Antizipation”, oder “Handeln bevor es zu spät ist”: in diesem Sinne erwarten wir, dass die Aufmerksamkeit von Regierungen – aber auch von Investoren – rasch wieder auf Klimawandel und Luftverschmutzung zurückkehren
- › Wachsende öffentliche und regierungsseitige Unterstützung für einen möglichen “Grünen Stimulus” beim Wiederaufstart der Volkswirtschaft in eine grünere Zukunft (z.B. Vorschlag der Europäischen Kommission zur Beschleunigung der CO₂-Reduzierungsziele von -40% auf einem strengeren Wert von -50% bis -55% bis 2030)

Weniger physische Reisen, mehr Online, mehr Automation...

- › Weniger Geschäftsreisen, mehr Videokonferenzen und mehr Home-Office
- › Mehr Software und KI (Künstl. Intelligenz) in modernen Fabriken erfordert mehr Rechenleistung

WARUM JETZT?

Vielfältige Wendepunkte

- › Durch starke technologische Innovation, höherem Umweltbewusstsein und ökonomischer Vorteilhaftigkeit sehen wir innerhalb des Clean Energy Fonds eine Reihe von historischen Wendepunkten
- 1. Vollständige Transformation der Transportindustrie: **e-Mobilität und autonomes Fahren**
- 2. Vollständige Transformation der Energiewirtschaft: **Wind & Solar** werden in 2050 70% der Elektrizität liefern
- 3. Neue Produktionsmethoden mit mehr **Software und KI**

Viele Segmente des Fonds haben diese Wachstumsbeschleunigung noch nicht eingepreist

- › Trotz starker Performance in 2019 & 2020 handeln viele Aktien bei einem KGV von 10-15x bei gleichzeitig zweistelligem Wachstum der Gewinne pro Aktie und starker Profitabilität
- › Wir erwarten eine schrittweise Bewertungserhöhung bei mehreren Segmenten des Portfolios wegen besserer Fundamentaldaten und einer Beschleunigung des Wachstums
- › Innerhalb der Erneuerbaren erwarten wir beträchtliche Wertschaffung in den nächsten Jahren, Bewertungsaufschläge, da grosse Versorger von einer Vergangenheit mit fossilen Brennstoffen auf eine Erneuerbare-Zukunft umschwenken

Eine höhere Qualität im Portfolio

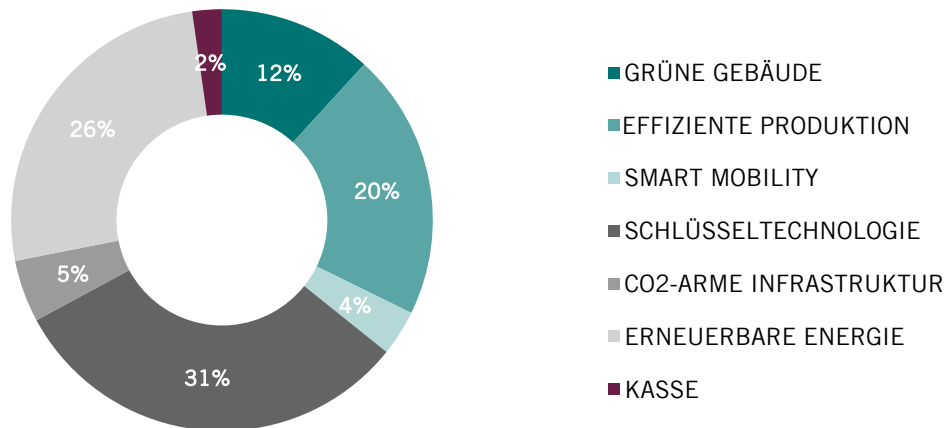
- › Wir investieren heute in Erneuerbare mittels schnell wachsenden, hochqualitativen Versorgern anstatt in chinesische Solarpaneele-Herstellern. Dieser volatile und riskante Bereich wurde dadurch der defensivste – und gleichzeitig spannendste – Teil des Portfolios
- › Die Generierung freier Cashflows (FCF) der Unternehmen im Portfolio war noch nie so hoch, was die besseren Geschäftsmodelle und höhere Markteintrittsbarrieren illustriert

Quelle: Pictet Asset Management, 2020

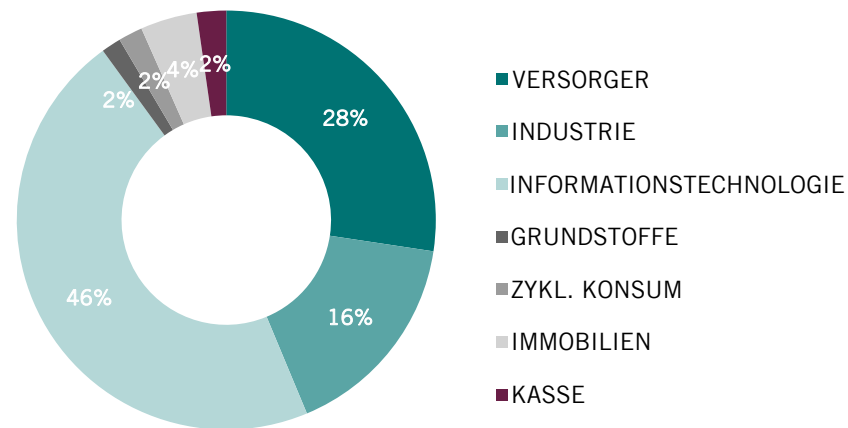
4 Portfolio-Charakteristika

PORTFOLIO-CHARAKTERISTIKA

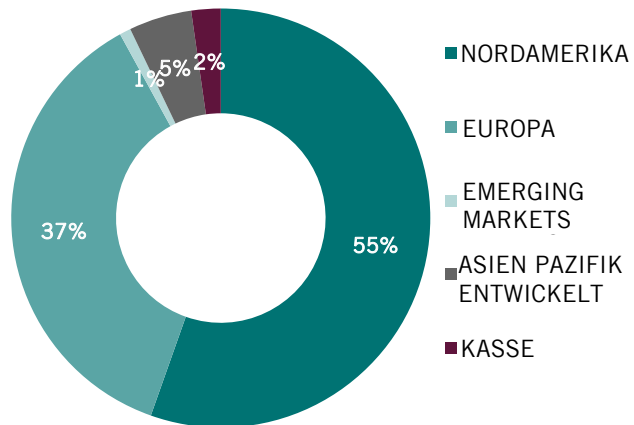
Segmentaufteilung



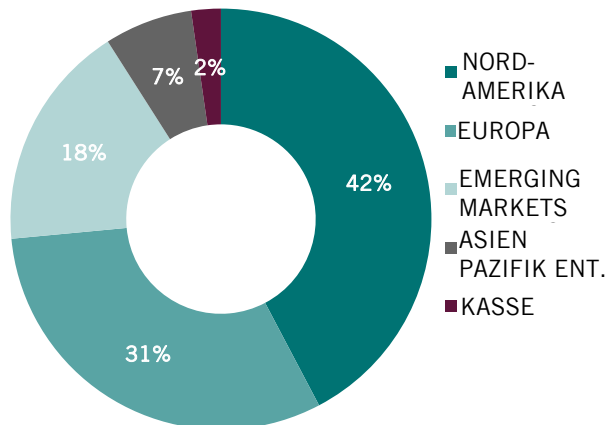
GICS-Sektor Aufteilung



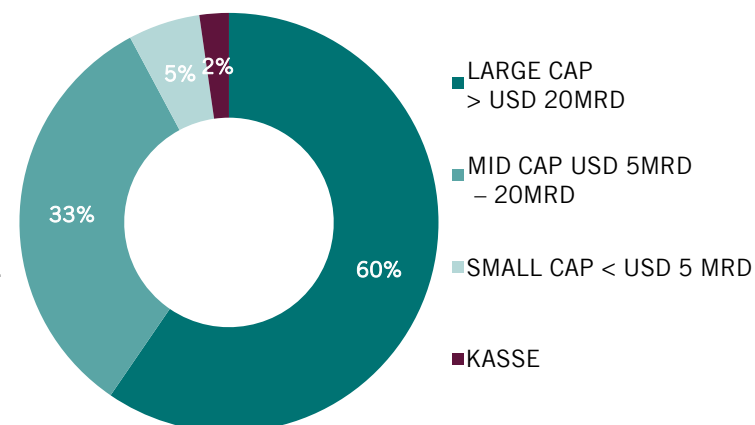
Regionale Aufteilung nach Börsennotierung



Regionale Aufteilung der Umsätze







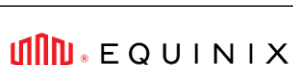





Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Quelle: Pictet Asset Management, Daten per 30.04.2020
Effektive Allokation kann sich ändern und kann sich seit dem Datum verändert haben.

TOP 10 POSITIONEN

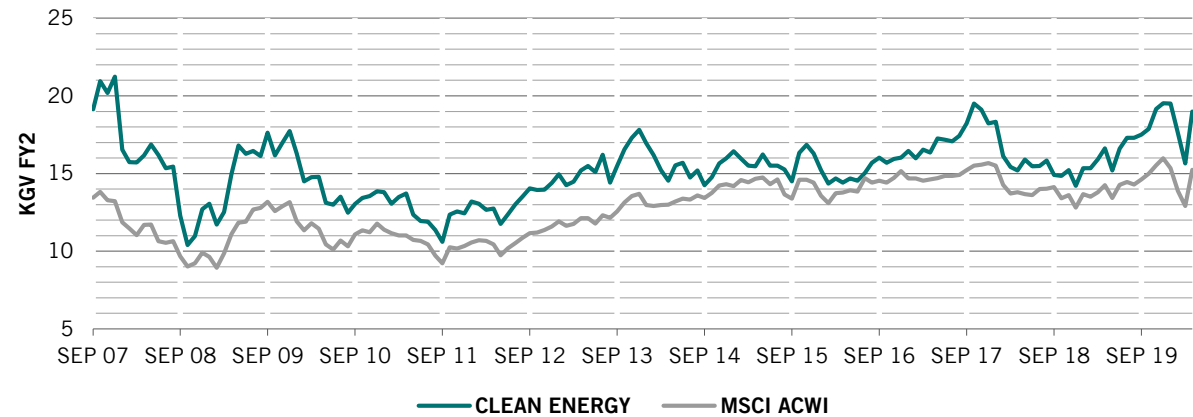
UNTERNEHMEN	LAND	% IM FONDS	SEKTOR	MARKTKAP (\$ MRD)	PRODUKTE UND DIENSTLEISTUNGEN
	Italien	4.6%	Erneuerbare Energien	69.4	Bietet nachhaltige Energieerzeugungs- und Verteilungsdienste an
	USA	4.4%	Erneuerbare Energien	113.1	Bietet nachhaltige Energieerzeugungs- und Verteilungsdienste an
	USA	3.4%	Schlüsseltechnologie	27.8	Herstellung, Design und Bereitstellung von Halbleitern
	USA	3.3%	Schlüsseltechnologie	23.6	Liefert Lösungen zur Automatisierung des Elektronikdesigns für den globalen Elektronikmarkt
	USA	3.3%	Schlüsseltechnologie	45.6	Entwickelt, produziert, vermarktet und wartet Halbleiter- und OLED-Fertigungsanlagen
	Spanien	3.3%	Erneuerbare Energien	64.6	Bietet nachhaltige Energieerzeugungs- und Verteilungsdienste an
	USA	3.3%	Grüne Gebäude	58.0	Arbeitet als Immobilien-Investmentfonds
	USA	3.1%	Effiziente Herstellung	41.1	Entwickelt und liefert Technologielösungen, bestehend aus Software und Dienstleistungen
	USA	3.1%	Schlüsselinfrastruktur	21.3	Versorgungsunternehmen, das in der elektrischen Übertragung und Verteilung tätig ist
	USA	3.0%	Effiziente Herstellung	8.0	Entwickelt und liefert Technologielösungen, bestehend aus Software und Dienstleistungen

Quelle: Pictet Asset Management, Daten per 30.04.2020
Effektive Allokation kann sich ändern und kann sich seit dem Datum verändert haben.
Dies dient lediglich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageempfehlung dar.

PORTFOLIO-CHARAKTERISTIKA VS. MSCI AC WORLD

Der Fonds besitzt einen leichten Bewertungsaufschlag gegenüber dem Markt, weist aber ein leicht höheres Gewinnwachstum auf

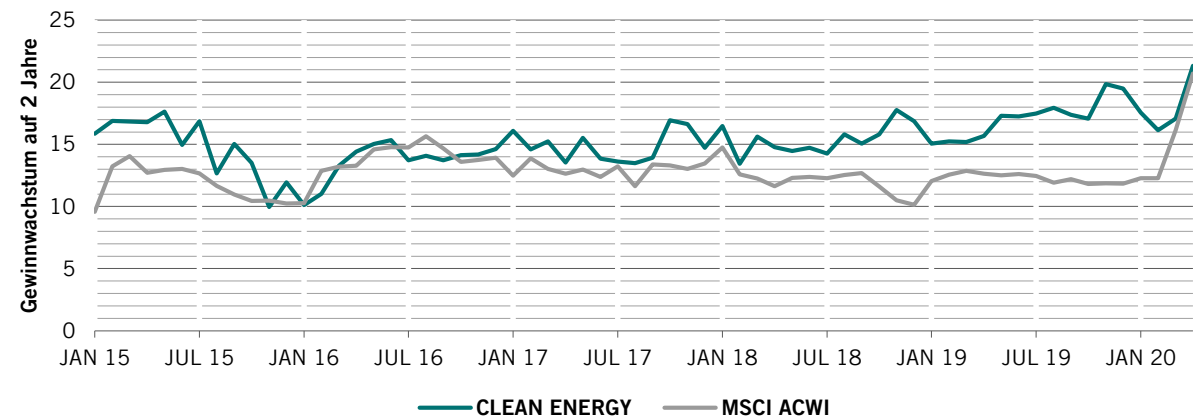
KGV in 24 Monaten



Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

Gewinnwachstum pro Aktie über die nächsten 24 Monate

Das Gewinnwachstum pro Aktie des Fonds hat sich seit Mitte 2018 beschleunigt, während der MSCI ACWI weiterhin innerhalb einer bestimmten Bandbreite liegt.

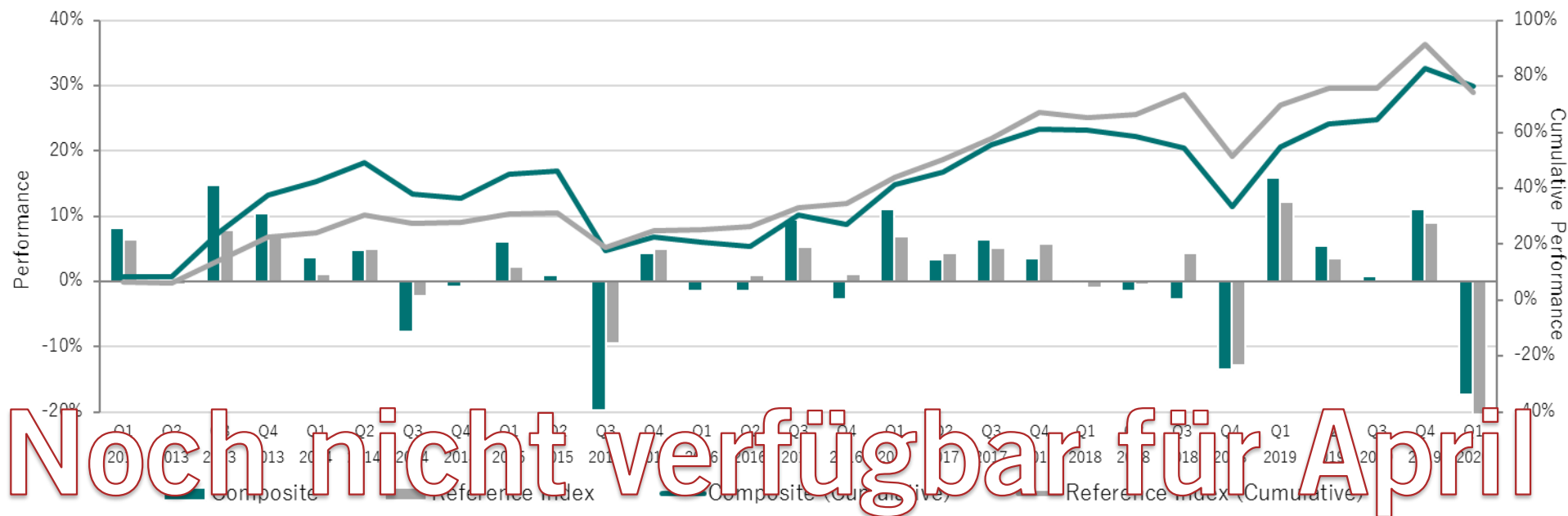


Quelle: Pictet Asset Management, Factset, per 30.04.2020

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 (ACWI) umgestellt. Die Strategie wird nicht durch den MSCI ACWI eingeschränkt, der nur zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Alternative globale Aktienindizes sind ebenso geeignet.

PERFORMANCE COMPOSITE VS. MSCI AC WORLD

Performance-Entwicklung seit Auflegung



Quelle: Pictet Asset Management, Bruttovermögenswert (TWR)

Performance % (annualisiert)

	PORTFOLIO	REFERENZINDEX	ÜBERRENDITE
1 Monat	-14,29	-13,50	-0,79
3 Monate	-17,26	-21,37	4,10
YTD	-17,26	-21,37	4,10
1 Jahr	-2,21	-11,26	9,05
3 Jahre	2,36	1,50	0,86
5 Jahre	0,86	2,85	-1,99
Seit Auflegung 31.05.2007 (annualisiert)	0,20	2,88	-2,68

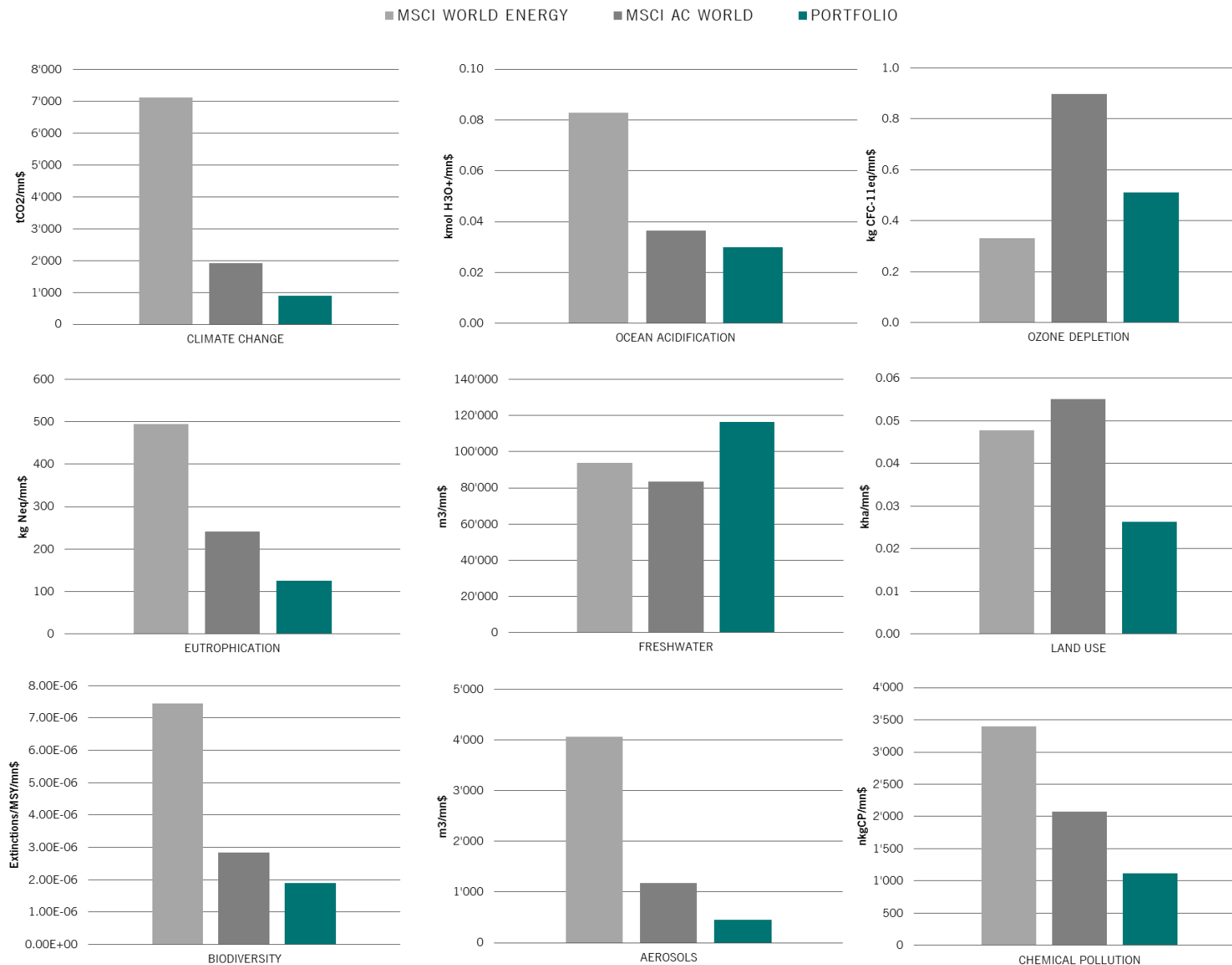
Risikostatistik ex-post - 3 Jahre

	PORTFOLIO	REFERENZINDEX
Annualisierte Volatilität (%)	17,77	15,29
Tracking Error (%)	6,97	-
Information Ratio	0,12	-
Beta	1,07	-
Sharpe Ratio	0,03	-0,03

Quelle: Pictet Asset Management

Quelle: Pictet Asset Management, Bruttovermögenswert (TWR), per 31.03.2020. Die Renditen des Kunden werden um die Verwaltungsgebühren und andere Kosten reduziert. Vergangene Performance ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Performance. Die Performance Daten enthalten nicht die Kommissionen und Gebühren, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Aktien erhoben werden. Bitte beachten Sie, dass die Strategie nicht eingeschränkt ist; der MSCI ACWI (\$) ist keine Benchmark, sondern ein Referenzindex, der als Proxy für Globale Aktien dient. Das Anlageuniversum der Strategie ist konzentrierter als das der globalen Indizes, da es auf das Thema beschränkt ist, aber es enthält Aktien, die nicht in diesen Indizes enthalten sind, da es in Bezug auf Grösse und Regionen nicht eingeschränkt ist. Referenzindizes haben keinen Einfluss auf den Portfoliokonstruktionsprozess.

CLEAN ENERGY – UMWELTAUSWIRKUNG/ IMPACT*



* Messung des Impact nach dem Konzept der "Planetaren Belastungsgrenzen"

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.12.2019 (Aktualisierung halbjährlich)

Bitte beachten Sie, dass die Strategie nicht eingeschränkt ist; der MSCI ACWI (\$) ist keine Benchmark, sondern ein Referenzindex, der als Proxy für Globale Aktien dient. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion. Das Anlageuniversum der Strategie geht weit über die Komponenten des Index hinaus. Alternative globale Aktienindizes sind ebenso geeignet.

5 Technische Daten

Verwaltungsgesellschaft:	Pictet Asset Management (Europa) AG, Teil der Pictet Gruppe
Name:	Pictet-Clean Energy
Rechtsform:	Sicav nach Teil des Lux. Gesetzes vom 20.12.2002, UCITS compliant
Referenzwährung:	USD
Berechnung:	börsentäglich; Abwicklung NAV + 2
Auflegung:	14. Mai 2007 zum NIW von USD 100
Fondsvolume:	USD 850 Mio. per Ende April 2020
Dividenden:	Thesaurierend (I, P) jährlich ausschüttend (P dy, I dy)
Referenzindex:	MSCI ACWI World (net div reinvest)

Gebühren auf der Folgeseite

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

* Ongoing Charges, per 31.12.2019 (jährliches Update)

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 (ACWI) umgestellt. Die Strategie wird nicht durch den MSCI ACWI eingeschränkt, der nur zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Alternative globale Aktienindizes sind ebenso geeignet.

TECHNISCHE DATEN

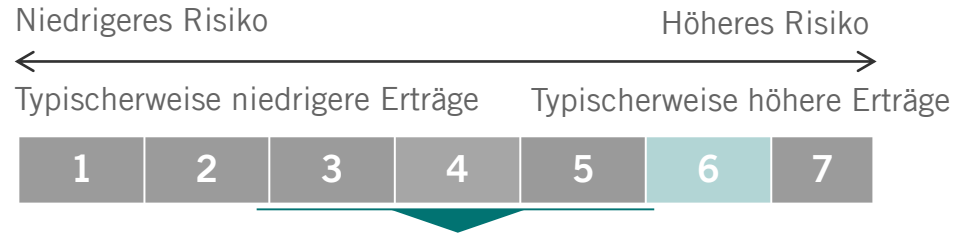
Verfügbare Anteilklassen:	Class	ISIN	MF(%)	TER(%)	ONGOING CHARGES*
	I EUR	LU0312383663	0.80	1.10	1.15
	I USD	LU0280430405	0.80	1.12	1.17
	Idy EUR	LU0616375167	0.80	1.10	1.16
	Idy GBP	LU0448836949	0.80	1.10	1.15
	Idy USD	LU1777194124	0.80	1.12	1.17
	HR EUR	LU0650147852	2.30	2.74	2.75
	P EUR	LU0280435388	1.60	1.98	2.00
	P USD	LU0280430660	1.60	1.98	2.00
	Pdy GBP	LU0320648255	1.60	1.98	2.00
	Pdy USD	LU0280430744	1.60	1.98	2.00
	R EUR	LU0280435461	2.30	2.69	2.70
	R USD	LU0280431049	2.30	2.69	2.70
	Z GBP	LU1002870720	0.00	0.16	0.18
	Z USD	LU0331553957	0.00	0.16	0.19
	HI EUR	LU0474968459	0.80	1.14	1.23
	HP EUR	LU0650147779	1.60	2.03	2.05

Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2020

* Ongoing Charges, per 31.12.2019 (jährliches Update)

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 (ACWI) umgestellt. Die Strategie wird nicht durch den MSCI ACWI eingeschränkt, der nur zu Vergleichszwecken dargestellt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Alternative globale Aktienindizes sind ebenso geeignet.

Risikoindikator



- › Die hier gezeigte Risikokategorie basiert auf historischen Daten und ist nicht notwendigerweise ein zuverlässiger Indikator für das künftige Risikoprofil der Anteilsklasse.
- › Die hier gezeigte Risikokategorie ist kein Zielwert und keine Garantie dafür, dass er sich nicht in der Zukunft ändert.
- › Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass es sich um ein risikofreies Investment handelt.
- › Aktieninvestments unterliegen grossen Kursschwankungen (Schwankung des Rücknahmepreises der Anteilsklasse) aber können analog zu den eingegangenen Risiken einen höheren Ertrag abwerfen. Aus diesem Grund befindet sich die Anteilsklasse in dieser Risikokategorie.
- › Der Wert der Anlage wird durch viele Faktoren bestimmt, davon u.a.:
 - Der Teilfonds gibt keine Kapitalgarantie ab oder unternimmt Absicherungs-massnahmen.
 - Der Teilfonds kann in Emerging Markets investieren.
 - Diese Anlageklasse unterliegt politischen und wirtschaftlichen Risiken, die deutliche Auswirkungen auf Performance und Schwankung der Anlage haben.
 - Analog zu unserem Anlageprozess kann der Teilfonds Währungsrisiken beinhalten.

Die Anteilsklasse kann neben den im synthetischen Risikoindikator bezeichneten Risiken noch folgende Risiken beinhalten:

- › Liquiditätsrisiko: Bei ungewöhnlichen Marktverhältnissen oder wenn der Markt von ausgesprochen niedrigen Handelsvolumina geprägt ist, kann der Fonds beim Handel mit oder der Bewertung von einzelnen Fondsbestandteilen in Schwierigkeiten geraten, insbesondere, wenn zeitgleich größere Rückgaben von Fondsanteilen zu befriedigen sind.
- › Operationale Risiken: Der Fonds unterliegt dem Risiko materieller Verluste durch menschliche Fehler oder Systemfehler oder einer unzutreffenden Bewertung der enthaltenen Wertpapiere.
- › Gegenpartierisiko: Die Nutzung von Derivaten in der Form von Kontrakten mit Gegenparteien kann zu grösseren Verlusten führen, wenn eine Gegenpartei ausfällt und daher seine Verbindlichkeiten nicht bedienen kann.
- › Anlagen im chinesischen Inlandsmarkt unterliegen Restriktionen durch lokale Behörden und umfassen unter anderem: tägliche und marktaggregierte Handelsquoten, Aktiengattungen mit Zugangsbeschränkung, Kapitalverkehrskontrollen sowie Beschränkungen hinsichtlich der Aktionärsstruktur.

Anhang

LEBENSÄUFE



XAVIER CHOLLET

Senior Investmentmanager
Team Thematische Aktien

Xavier Chollet kam 2011 als Senior Investmentmanager zum Team Thematische Aktien von Pictet Asset Management.

Vorher war er seit 1998 im Geschäftsbereich Pictet Wealth Management als Analyst für Technologien und ab 2007 auch für saubere Energien tätig.

Xavier Chollet hat einen Abschluss in Finanzen der HEC Lausanne.



CHRISTIAN ROESSING

Senior Investmentmanager
Team Thematische Aktien

Christian Roessing kam 2015 als Senior Investmentmanager zum Team Thematische Aktien von Pictet Asset Management.

Zuvor arbeitete Christian Roessing 8 Jahre bei Vontobel Asset Management, zunächst als Portfolioanalyst, später als Investmentanalyst und Portfoliomanager. Er begann seine Karriere bei Barry Callebaut als Finanzanalyst.

Christian hat einen Master in Business and Administration von der Universität St. Gallen und hält ein Zertifikat als Chartered Financial Analyst (CFA).



STEPHEN FREEDMAN

Senior Produktspezialist
Team Thematische Aktien

Stephen Freedman kam 2019 als Senior Produktspezialist ins Team Thematische Aktien zu Pictet Asset Management.

Bevor er zu Pictet kam, war Stephen bei der UBS Wealth Management tätig, wo er zuletzt als Leiter für nachhaltige Investitionslösungen für den amerikanischen Raum zuständig war, mit Sitz in New York. Davor war er in verschiedenen Funktionen der Investmentstrategie tätig, darunter als Leiter der thematischen Anlagestrategie und als Leiter der taktischen Asset Allokation. Er startete seine Karriere 1998 als Volkswirt und Analyst für Politik bei der UBS in Zürich. Seit 2019 hält er Vorlesungen in Umweltfinanzierung an der Universität in New York.

Stephen erwarb einen Dokortitel sowie einen Master in Volkswirtschaft an der Universität St. Gallen. Er ist CFA Charterholder und wurde von der Global Association of Risk Professionals mit dem Titel FRM ausgezeichnet.

FONDSBEIRAT (ADVISORY BOARD)

Top-Level Beiträge von ausgewählten anerkannten Experten in den jeweiligen Fachgebieten

Regelmässige Sitzungen

Der Fondsbeirat hilft bei der Identifikation:

- von langfristigen Themen- und Investmentstrategien
- entstehenden neuen Industrietrends und -moden

Vince Pérez – CEO von Altnenergy Partners und Chairman von Merritt Partners

Philippinischer Energieminister von 2001 bis 2005
Gründer der Next Century Partner

Fachgebiete: öffentliche Energiepolitik und energieregulative Themen in Asien. Private Equity Investitionen und Beratung in Energie und Clean Energie Industrien.

Prof. Hans Björn Püttgen – Renommierter Professor der Eidgenössische Technische Hochschule (ETH), Schweiz

Ehem. Leitender Direktor, Energieforschungsinstitut, Nanyang Technological Univ., Singapur
Ehem. Direktor des Energiezentrums an der ETH, Lausanne
Ehem. Renommierter Professor am Georgia Institute of Technology
Fellow des Instituts für Elektro- und Elektronik-Ingenieure, IEEE. Ehem. Präsident der IEEE Power and Energy Society

Fachgebiete: Energiesysteme, öffentliche Energiepolitik

Prof. Vaclav Smil – Renommierter Professor der University of Manitoba, Kanada

Fellow der Königinlichen Gesellschaft von Kanada (FRSC)
Autor zahlreicher Bücher und wissenschaftlicher Arbeiten, darunter:
- “Energy in Nature and Society: General Energetics of Complex Systems”
- “Energy at the Crossroads: Global perspectives and Uncertainties”

Fachgebiete: Interaktionen von Energie, Umwelt, Ökonomie, Bevölkerung, Lebensmittel und technische Fortschritte aus einer gegenwärtigen und historischen Perspektiven

Dr. Jan Traenckner – Technology Advisor bei P3 Group

Senior Advisor bei P3 Automotive seit 2013 zum Thema E-Mobilität
Leiter des wissenschaftlichen Beirats des gemeinnützigen Bundesverbandes E-Mobility Association BEM (Bundesverband Elektromobilität)
Gründer von e1capital, einer Private Equity/ VC Gesellschaft

Ehem. Senior Beirats- und Vorstandsmitglied inkl. Rothschild (2005-2008)
Ehem. Vorstandsvorsitzender der ProSieben Digital Media AG
Ehem. McKinsey Berater der Computer- und Telekommunikationsindustrie

Fachgebiete: E-Mobilität, Einführung intelligenter Technologien in die traditionellen Industrien

Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte

PICTET ASSET MANAGEMENT (EUROPE) S.A.
Niederlassung Deutschland
Neue Mainzer Straße 1
60311 Frankfurt a.M.
Tel: 069 –795009 0

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 in in dieser Unterlage erwähnten Fonds erhalten müssen.

Sämtliche hier erwähnten Indexdaten bleiben Eigentum des Datenanbieters. Die Haftungsausschlüsse der Datenanbieter (Data Vendor Disclaimers) finden Sie auf 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.