

PICTET-WATER-P EUR

GRÖSSTER NACHHALTIGER AKTIENFONDS, HOHER WASSERSTAND, VIEL NACHHALTIGKEIT



Fondsname:	Pictet-Water-P EUR
Fondsgesellschaft:	Pictet Asset Management
ISIN:	LU0104884860
Internet:	http://www.pictetfunds.com
Volumen 29.4.2016:	3,14 Milliarden Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,6 % / 2,02 %
Sparplan möglich:	Ja

STÄRKEN:

- Gute Wertentwicklung
- Nachhaltigkeitsansatz plus Engagement
- Real hoher „Wasserstand“



SCHWÄCHEN:

- Geringer „Mindestwasserstand“



FINANZNOTE **1,8**

Wertentwicklung:	1,2
Sicherheit:	2,7
Kosten:	2,7

NACHHALTIGKEITSNOTE **2,7**

Aktien-Auswahlprinzip:	2,0
Quotenfokus/Kriterientiefe:	2,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	3,3
Transparenz:	3,3
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	3,3
Nachhaltige Wirkung:	2,0

GESAMTNOTE **2,2**

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein.
Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FAZIT

Der älteste und größte Fonds im Vergleichstest ist nachhaltig, hat einen hohen Wasserstand und über 5 Jahre eine sehr gute Wertentwicklung.

■ **FINANZEN:** Rund 74 % Plus in 5 Jahren trotz eines Einbruchs im Sommer 2015. Auf Jahressicht zwar etwas Verlust, aber besser als der herkömmliche MSCI World. Jahreskosten unter dem Test-Durchschnitt.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Nur vereinzelt Monatsverluste, die danach schnell ausgeglichen wurden. Ausnahme: Wertverlust von fast 10 % im Zeitraum Dezember 2015 bis Februar 2016, als auf breiter Front die Kurse an den Börsen einbrachen.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre (Themenfonds weisen durch die geringe Streuung erhöhte Risiken auf).



Der Fonds setzt u.a. auf Aktien des Sanitärtechnikherstellers Geberit und der chinesischen Beijing Enterprises Water Group

■ **WASSERSTAND:** Der Fonds soll zu mindestens zwei Dritteln in Unternehmen mit Wasseraktivitäten investieren: Das sind Unternehmen, die mindestens 20 % des Umsatzes im Wassersektor erwirtschaften. Alle Unternehmen im Portfolio müssen schonend mit natürlichen Ressourcen umgehen. Wasseraktien des Fonds sind z.B. die Versorger Manila Water (Philippinen) und Aguas Andinas (Chile), die Wassertechnikspezialistin Pentair (USA) und Geberit (Schweiz), Anbieterin von wassersparender Sanitärtechnik aus der Schweiz. Der Fonds war Ende März 2016 zu 90 % in die Bereiche Wasserversorgung und Wassertechnologie investiert. Weitere 8 % entfallen auf Umweltdienstleister, die zum Schutz der Wasserqualität beitragen.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Hersteller von Tafelwasser kommen für den Fonds nicht in Frage, weil es nicht nachhaltig sei, abgepacktes Tafelwasser über weite Entfernungen zu transportieren. Aktienausswahl berücksichtigt auch Analysen einer Nachhaltigkeitsrating-Agentur. Tabu sind Investments mit Kinderarbeit, Rüstung, Tabak und Atomkraft. Kleine Menge an Aktien des Umweltdienstleister Tetra Tech (USA), der auch für Betreiber von Atomkraftwerken und für das Militär tätig ist. Dies rechtfertigt Pictet mit dem Umweltnutzen dieser Dienstleistungen.

■ **TRANSPARENZ:** Aktien des Fonds nur im Halbjahres- und im Jahresbericht. Online umfassende Infos über die Anlagestrategie und Nachhaltigkeitsverständnis. Bericht über Engagement nur auf Nachfrage.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Abstimmungen auf Hauptversammlungen über Dienstleister ISS. Direkte Unternehmenskontakte durch Experten von Pictet und Hermes.

■ **BESONDERHEITEN:** Der 2000 aufgelegte Fonds ist der älteste Wasseraktienfonds und mit über drei Milliarden Euro Volumen auch der größte Nachhaltigkeitsfonds in Europa.