

### Pictet-Water – P EUR

■ **Finanzen:** Der Fonds hat in den letzten 12 Monaten (1.10.2019 – 30.9.2020) 5,0 % an Wert gewonnen. Zum Vergleich: Der MSCI World Index stieg im gleichen Zeitraum um 9,0 %. In den letzten 5 Jahren legte der Fonds 59,7 % zu (MSCI World: plus 62,7 %). Für einen Aktienfonds durchschnittliche Jahresgesamtkosten von 2,0 %.

■ **Risiko:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds durchschnittliche Wertschwankungen.



Unternehmen im Fonds: China Everbright (Kläranlagen), Geberit (Sanitärtechnik).

■ **Nachhaltigkeit:** Wasserversorger, Wassertechnologie und Umweltdienstleistungen – das sind die Branchen, in die dieser Fonds in erster Linie investiert. In der Aktienliste finden sich große Versorger wie Veolia, Severn Trent, Hera und American Water Works. Außerdem Sanitärunternehmen (Geberit, Masco/Hansgrohe), Laborausrüster (Thermo Fisher, PerkinElmer), Pumpenspezialisten (Kubota, Roper). Dazu der Waschmaschinenhersteller Haier und der Reinigungskonzern Ecolab. Aus nachhaltiger Sicht diskussionswürdig: Der kanadische Kläranlagenbauer Stantec baut auch Ölraffinerien. Der Fonds will nur in Unternehmen anlegen, die Lösungen für wasserbezogene Probleme anbieten und mindestens 20 % ihres Umsatzes mit dem Geschäftsfeld Wasser erzielen. Laut Pictet liegt der durchschnittliche „Wasserstand“ im Fonds bei 70 %. Komplet ausgeschlossen sind Firmen, die in schwere Kontroversen verwickelt sind. Ebenfalls tabu sind Geschäfte mit geächteten Waffen und Pornografie. Bei sonstigen Rüstungsgütern, Atomkraft, Kohlebergbau und Öl-Fracking gilt eine Umsatzschwelle von 5 %. Kohleverstromung ist bis zu einem Umsatzanteil von 30 % erlaubt. Die Unternehmen im Fonds dürfen zudem nur sehr eingeschränkt abgefülltes Wasser verkaufen oder Wasserrechte halten. Nach ECOreporter-Recherchen verstößt keines der zum Testzeitpunkt 54 Unternehmen im Fonds gegen dessen Auswahlkriterien. Die Fondsgesellschaft Pictet führt das Nachhaltigkeits-Research selbst durch und greift dabei auf Daten von elf Dienstleistern (u. a. ISS ESG, Sustainalytics, Inrate, RepRisk) zurück. Der Fonds hat einen wissenschaftlichen Fondsbeirat mit vier externen Wasserexperten, der das Fondsmanagement u. a. zu Nachhaltigkeitsthemen berät.

■ **Transparenz:** Die komplette Aktienliste ist nur in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Pictet informiert ausführlich über Nachhaltigkeitskonzept und Auswahlverfahren, die Informationen sind für Privatanleger online aber nicht leicht zu finden.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Fonds kann sich an Neuemissionen von Aktien beteiligen. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. Pictet nimmt seine Stimmrechte auf Hauptversammlungen selbst wahr und kontaktiert Unternehmen, wenn es Probleme mit deren Nachhaltigkeit gibt. Pictet veröffentlicht sein Stimmverhalten auf Hauptversammlungen, informiert aber nicht darüber, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

|   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|
| <b>Gesamtnote:</b>  |   |   |   |   |   |
| 2,4   |   |   |   |   |   |
| 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| <b>Fazit:</b> Pictet beweist, dass auch ein sehr großer Fonds nachhaltig sein kann. |   |   |   |   |   |
| <b>Nachhaltigkeit:</b>  |   |   |   |   |   |
| 2,4   |   |   |   |   |   |
| 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Aktien-Auswahlprinzip: 2,0  |   |   |   |   |   |
| Nachhaltigkeits-Management: 2,0   |   |   |   |   |   |
| Transparenz: 3,7  |   |   |   |   |   |
| Nachhaltige Wirkung: 2,0  |   |   |   |   |   |
| <b>Finanzen:</b>  |   |   |   |   |   |
| 2,4   |   |   |   |   |   |
| 1   | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Wertentwicklung: 2,1  |   |   |   |   |   |
| Sicherheit/Risiko: 3,3  |   |   |   |   |   |
| Kosten: 3,3   |   |   |   |   |   |

Wertentwicklung (Masterfonds): Performance in Bezug zum MSCI World Index (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.



|  |   |
|--|---|
| <b>Stärken:</b>  | + |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Viel Wasser im Fonds</li> <li>● Hohe nachhaltige Wirkung</li> <li>● Gute Wertentwicklung</li> </ul> |   |
| <b>Schwächen:</b>  |   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Geringe Transparenz</li> </ul>  | - |

**Empfohlene Anlagedauer:** ab 5, besser 7 Jahre.

|                        |                         |
|------------------------|-------------------------|
| Fondsname:             | Pictet-Water - P EUR    |
| Fondsgesellschaft:     | Pictet Asset Management |
| ISIN:                  | LU0104884860            |
| Internet:              | www.am.pictet           |
| Volumen 1.10.2020:     | 6,1 Milliarden Euro     |
| Verwaltungsgebühr/TER: | max. 1,60 %/2,00 %      |
| Sparplan möglich:      | Ja                      |