

PICTET – GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES

■ **FINANZEN:** Wertzuwachs von 2,2 % in den letzten 12 Monaten (der MSCI World Index verlor im gleichen Zeitraum 3,1 %). In den letzten 3 Jahren plus 32,5 % (MSCI World: plus 24,8 %). Durchschnittliche Jahresgesamt-kosten.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Seit 2010 fast ein Drittel weniger Wertzuwachs als der MSCI World. Im Dezember 2018 verlor der Fonds 10 %.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:**
Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.



Windrad von Vestas, Produktionsstätte von Mondi

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds investiert zum Testzeitpunkt weltweit in 51 Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit einem aktiven Beitrag zur Ressourcenschonung erwirtschaften sollen. Außerdem sollen sie innerhalb der u.a. von Nobelpreisträger Paul Crutzen definierten planetaren Belastungsgrenzen agieren, also die Stabilität des globalen Ökosystems nicht gefährden. Die Einhaltung dieser Grenzen überprüft Pictet anhand von Kennziffern wie dem CO₂-Ausstoß. Ausschlusskriterien ohne Toleranzschwelle sind kontroverse Waffen, Sklaverei, Kinderarbeit und Pornografie, bei Atomenergie gibt es eine Toleranzschwelle von 10 % des Umsatzes. Pictet nutzt für sein Nachhaltigkeitsresearch Daten von u.a. Sustainalytics, InRate, RepRisk, ISS-oekom, MSCI und Hermes. Der Nachhaltigkeitsbeirat von Pictet überprüft, ob nicht investierbare Unternehmen im Portfolio enthalten sind. Ein dreiköpfiger wissenschaftlicher Fondsbeirat beschäftigt sich u.a. mit Fragen zu den planetaren Belastungsgrenzen. Im Portfolio finden sich wenige Großkonzerne, aber mit dem Windanlagenbauer Vestas und dem Umweltkonzern China Everbright auch nur zwei tiefgrüne Firmen. Es dominieren US-Aktien (mehr als 60 %) und die Bereiche Wasser- und Abfallwirtschaft (u.a. Xylem, Waste Connections), Verpackungen und Dämmstoffe (VA-Q-TEC, Mondi) sowie Zulieferer der Autoindustrie (Aptiv, LKQ).

■ **TRANSPARENZ:** Der Fonds trägt das Transparenz-Siegel von EuroSif. Das aktuelle Portfolio ist aber lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Pictet informiert Privatanleger nicht sehr eingängig über das Nachhaltigkeitskonzept und das Aktienauswahlverfahren.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Pictet hat die Wahrnehmung seiner Stimmrechte an ISS und seine Kommunikation mit den investierten Unternehmen bei Nachhaltigkeitsproblemen teilweise an Hermes EOS delegiert. Das Stimmverhalten wird veröffentlicht, der Verkauf von Aktien aufgrund unzureichender Nachhaltigkeit (Divestments) nicht.

■ **BESONDERHEITEN:** Einer der größten Aktienfonds mit anspruchsvollerem Nachhaltigkeitsansatz. Das Konzept der planetaren Belastungsgrenzen ermöglicht eine differenzierte ökologische Bewertung von Firmen.



Fondsname:	Pictet – Global Environmental Opportunities P EUR
Fondsgesellschaft:	Pictet Asset Management
ISIN:	LU0503631714
Internet:	www.www.am.pictet
Volumen 04.03.2019:	855 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,60 % / 2,01 %
Sparplan möglich:	Ja

STÄRKEN:

- Gute Wertentwicklung
- Gutes Nachhaltigkeitskonzept
- Fonds hat einen wissenschaftlichen Beirat



SCHWÄCHEN:

- Geringe Transparenz



Die Wertentwicklung misst die Performance in Relation zum MSCI World Index und fließt mit dem Faktor 4 in die Finanznote ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

FINANZNOTE	2,3
Wertentwicklung:	2,3
Sicherheit/Risiko:	2,0
Kosten:	2,7
NACHHALTIGKEITSNOTE	2,6
Aktien-Auswahlprinzip:	2,3
Kriterientiefe/Quote:	2,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	2,3
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	1,7
Transparenz:	4,3
Nachhaltige Wirkung:	2,7

GESAMTNOTE/FAZIT **2,5**

Fonds mit anspruchsvollem Nachhaltigkeitskonzept und guter Wertentwicklung auf Sicht von drei Jahren, aber schwacher Transparenz.