



PICTET ASSET MANAGEMENT

Pictet-China Environmental Opps: Nachhaltigkeits- pionier China?

Walter Liebe, Pictet Asset Management

EFF - EURO FUND FORUM 2023

MARKETINGDOKUMENT
MÜNCHEN, 6. JULI 2023

Disclaimer

Diese Marketingunterlage 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 oder das Domizil in einem Ort, Staat, Land oder Gerichtskreis haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Vor Tätigung einer Anlage müssen die jeweils neueste Version des Fondsprospekts, der vorvertraglichen Informationen (falls zutreffend), des Basisinformationsblatts und des Jahres- und Halbjahresberichts gelesen werden. Diese Unterlagen sind auf Englisch kostenlos unter www.assetmanagement.pictet oder auf Papier bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburg, oder in der Geschäftsstelle des Lokalvertreters, Vertriebs-trägers oder gegebenenfalls des Zentralvertreters des Fonds erhältlich. Das Basisinformationsblatt liegt auch in der lokalen Sprache des jeweiligen Landes auf, in

dem der Teilfonds zugelassen ist. Der Prospekt, die Vorvertragliche Informationen falls zutreffend und der Jahres- und Halbjahresbericht können auch in anderen Sprachen vorliegen. Bitte prüfen Sie auf der Website nach, welche weiteren Sprachen verfügbar sind. Nur die jeweils neuste Fassung dieser Unterlagen kann als Basis für Anlageentscheidungen dienen.

Die Zusammenfassung der Anlegerrechte (in Englisch und in den verschiedenen Sprachen unserer Website) finden Sie [hier](#) und auf www.assetmanagement.pictet unter der Rubrik "Ressourcen" am Ende der Seite. Die Liste der Länder, in denen der Fonds zugelassen ist, ist jederzeit bei Pictet Asset Management (Europe) S.A. erhältlich, die jederzeit beschließen kann, die Vermarktung des Fonds oder der Teilfonds des Fonds in einem bestimmten Land zu beenden.

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 oder Finanzdienstleistungen 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.

Diese Anlagerichtlinien sind interne Festlegungen, die jederzeit und ohne vorherige Ankündigung in den Grenzen des Fondsprospekts geändert werden können. Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken herangezogen und verstehen sich weder als direktes Angebot noch als Anlageempfehlung oder -beratung. Der Hinweis auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar. Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und könnten sich seit dem Datum des Marketingmaterials geändert haben.

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.

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

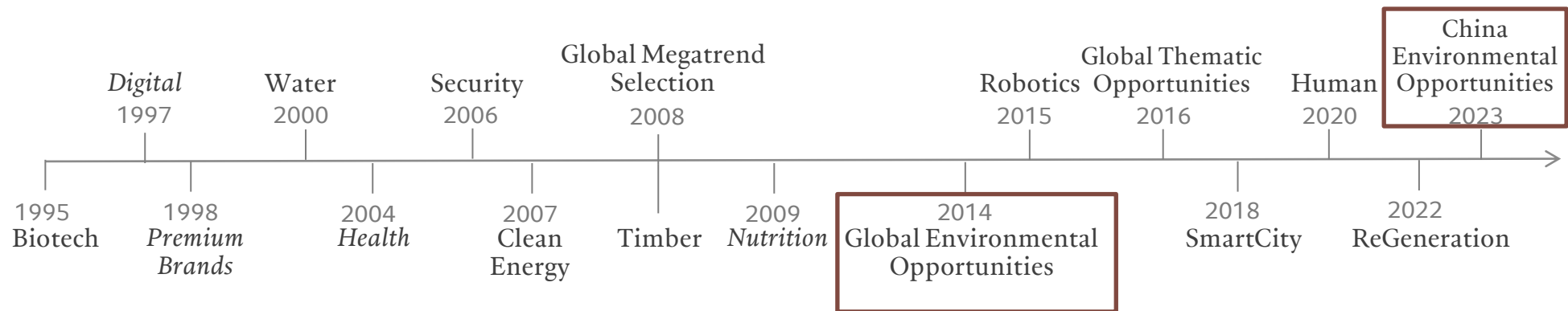
Pictet AM hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe der Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die in diesem Dokument dargestellt sind, aber sie hat das Recht, Handelsmarken aller Gesellschaften der Pictet-Gruppe zu verwenden. Nur zu Illustrationszwecken.

Im Rahmen ihres Angebots im Bereich nachhaltige Finanzanlagen verwendet Pictet Asset Management („Pictet“) die Logos, die Symbole und den Farbkreis der SDGs als Illustrationen, um die nachhaltigen Ziele des Unternehmens zu fördern. Die Logos, die Symbole und der Farbkreis der SDGs sind und bleiben geistiges Eigentum

der Vereinten Nationen. Die Vereinten Nationen sind in keiner Weise mit Pictet verbunden. Dieses Dokument enthält bestimmte künstlerische oder gestalterische Elemente, für die urheberrechtlich geschütztes Material nur zu Illustrationszwecken verwendet werden darf. Die Inhalte oder Daten hinter den Logos, den Symbolen und dem Farbkreis der SDGs wurden von den Vereinten Nationen nicht bestätigt. Die von Pictet zusammengestellten Inhalte und Daten sollen der Förderung der Ziele dienen und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu betrachten. Pictet erhebt keine Eigentumsansprüche auf die in den Illustrationen gezeigten Farben, Formen oder Namen. Alle Designrechte verbleiben bei den Vereinten Nationen.

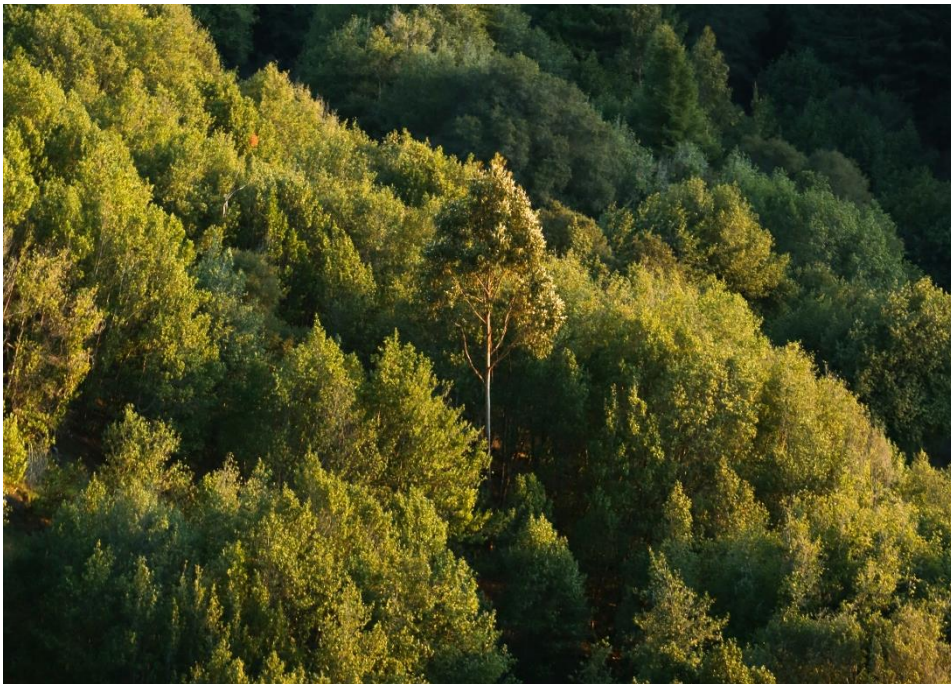
Umweltthemen – von global zu lokal

Zeitleiste der Themenfonds-Auflagen bei Pictet Asset Management



Quelle: Pictet Asset Management, 2023..



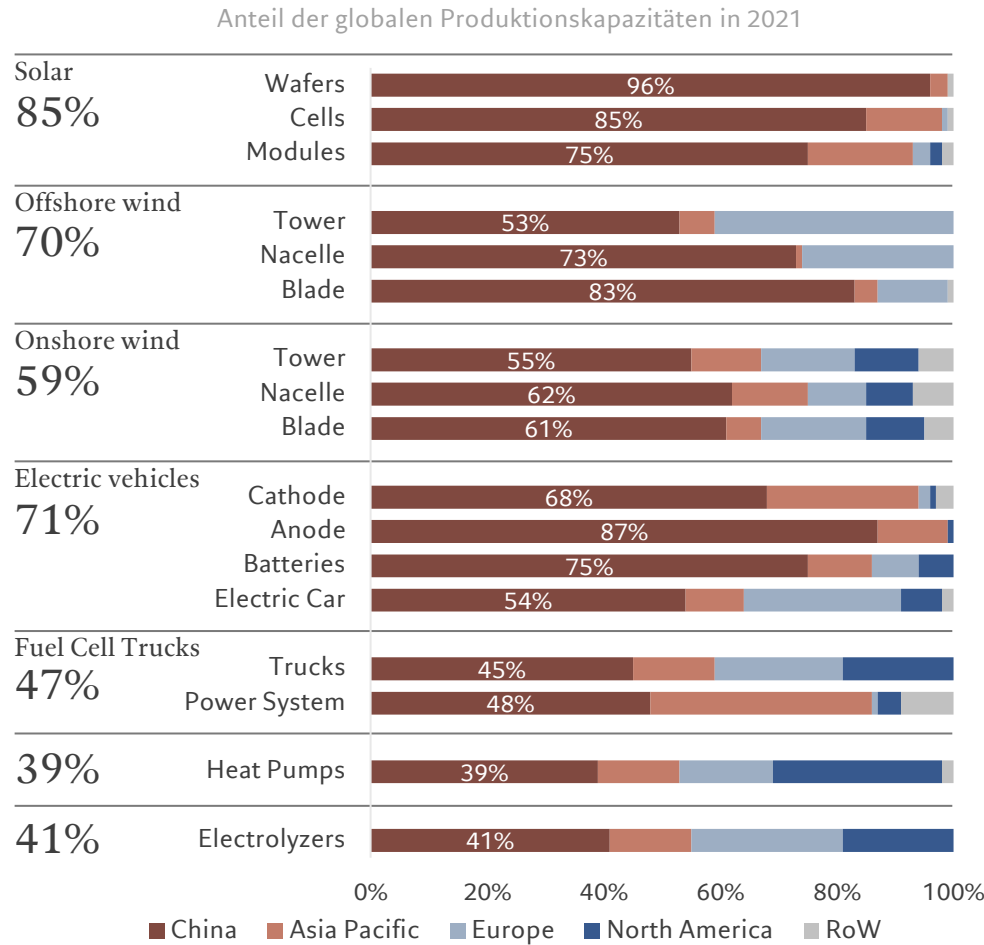


1.

Warum China und warum Umwelttechnologie?

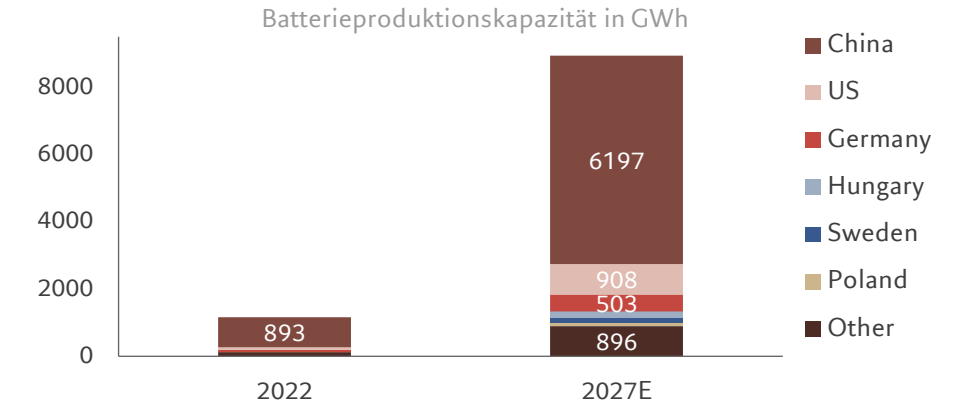
Der größte Hebel für die Produktion grüner Lösungen

China besitzt die weltgrößte Produktionskapazität



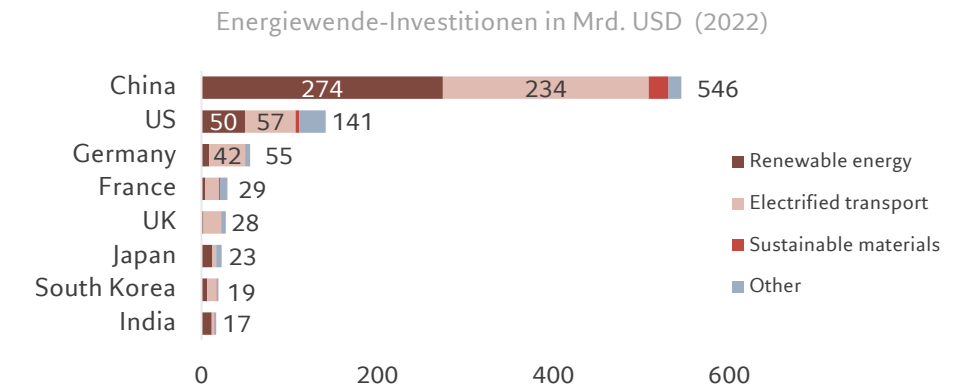
Quelle: IEA, Pictet Asset Management, 2023

Chinas Dominanz bei Batterien wird bestehen bleiben



Quelle: BloombergNEF, 2023

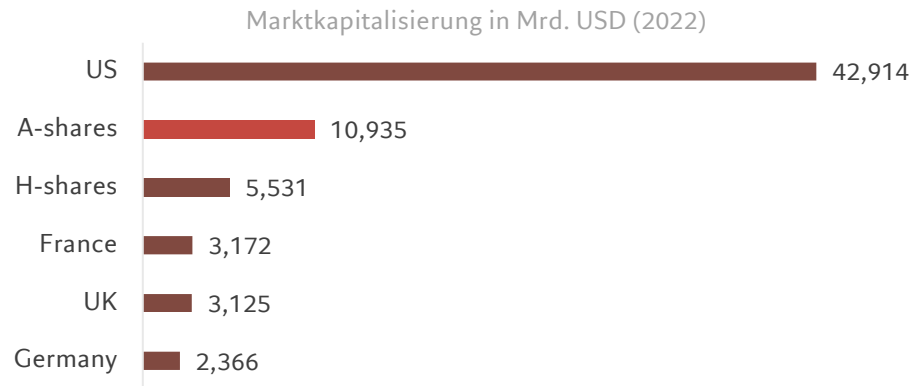
China investiert am meisten in die Energiewende



Quellen: BloombergNEF, Pictet Asset Management, 2023

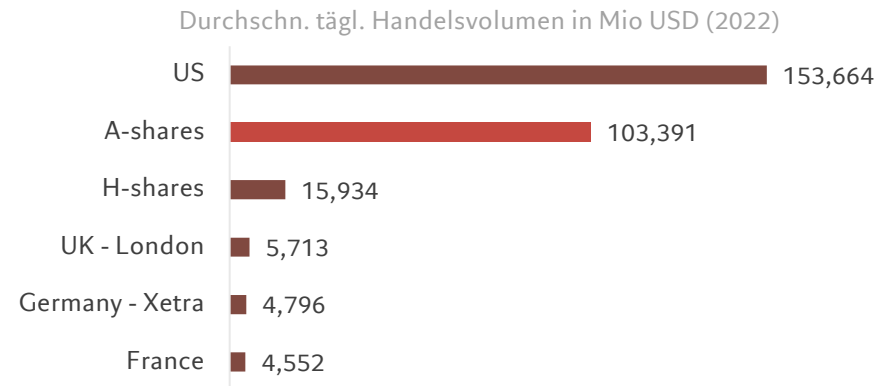
Der lokale A-Share Markt bietet ein breites Anlageuniversum

China A-Share ist der zweitgrößte Aktienmarkt der Welt



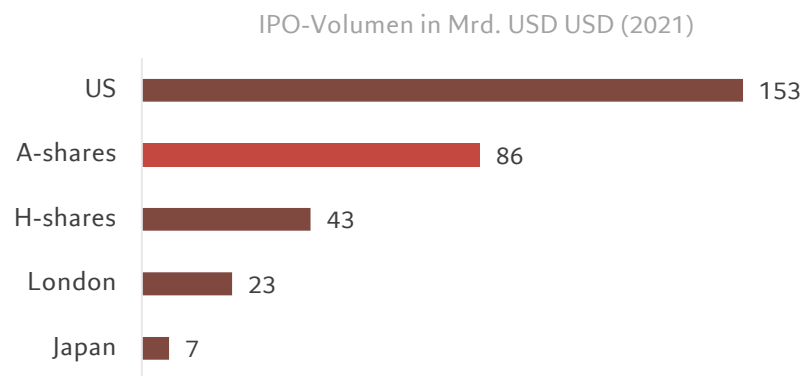
Source: Bloomberg, 2022

China A-Share ist auch der zweit-liquideste Aktienmarkt



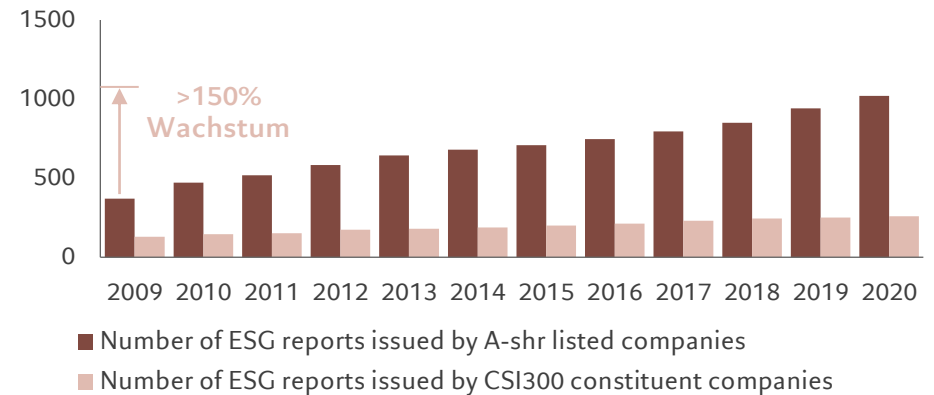
Quellen: Bloomberg, Pictet Asset Management, 2023

China A-Share rangiert auf Platz 2 der IPO-Volumina



Quelle: PwC, 2022

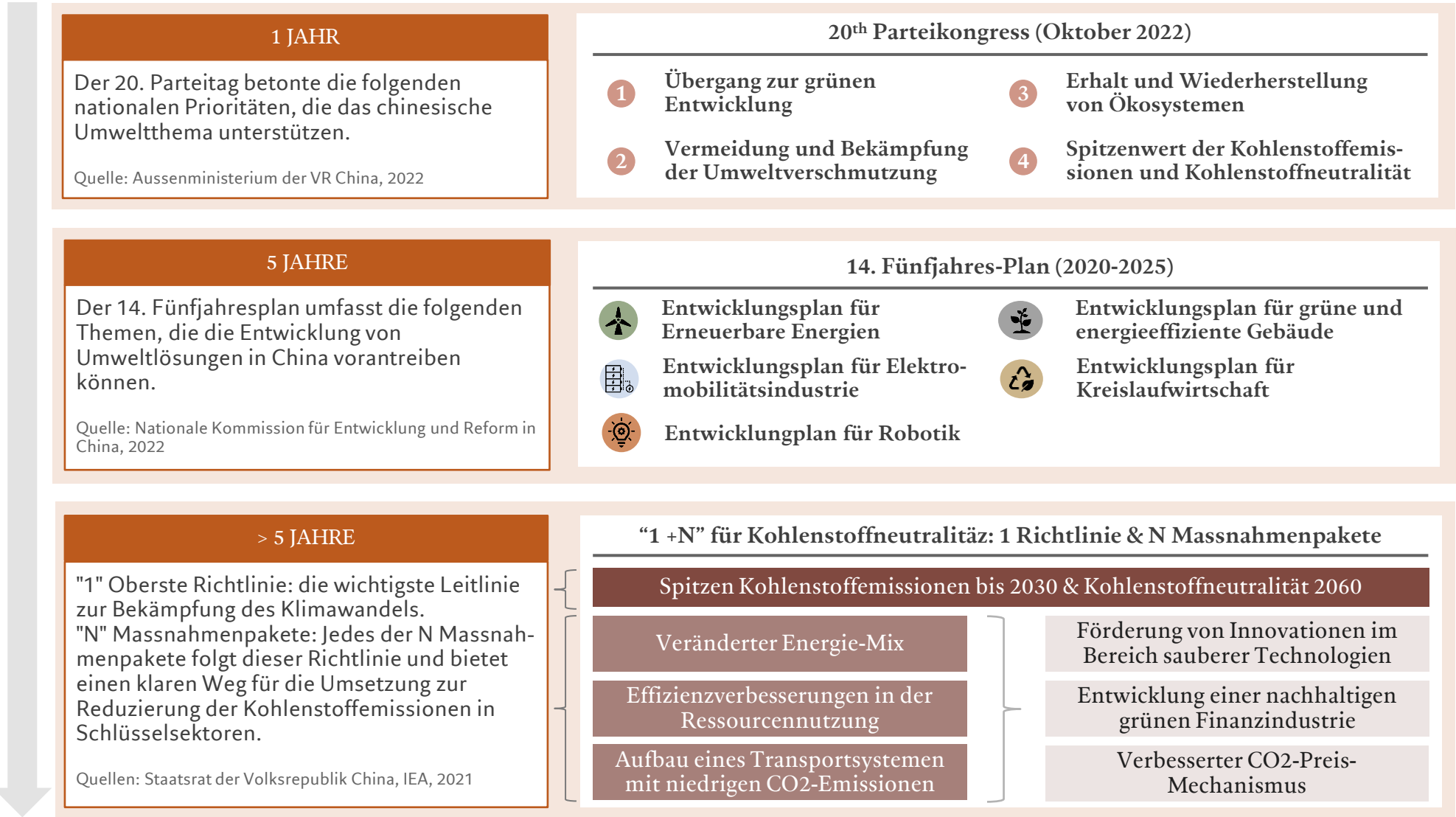
China A-Share Unternehmen publizieren mehr ESG-Daten

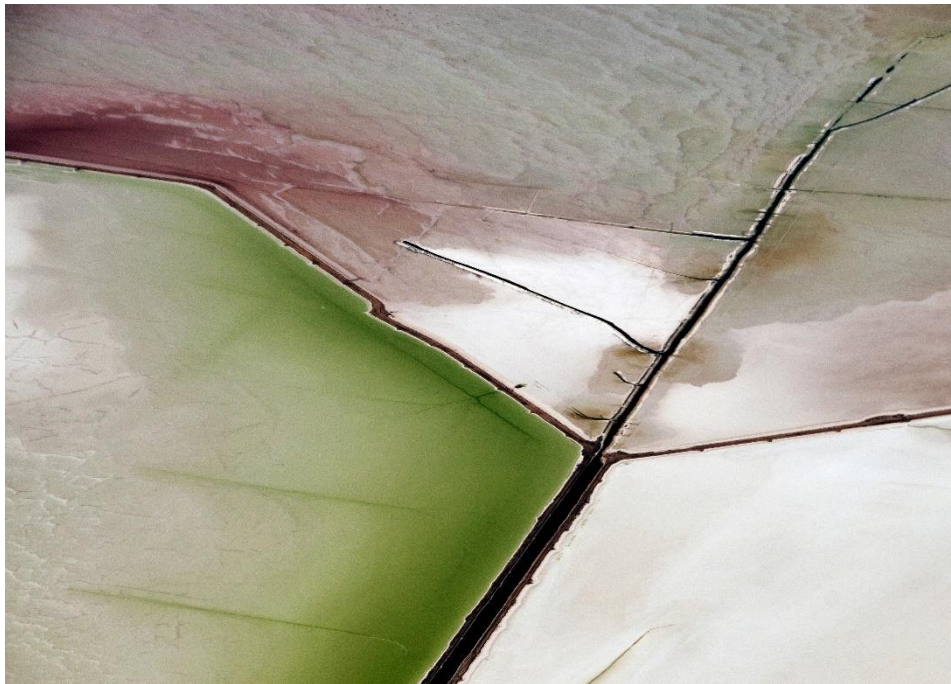


Quellen: AsianInvestors, Pictet Asset Management, 2022

Hinweis: Ab März 2023 deckt Northbound Connect ~90 % der China A-Aktien-Unternehmen nach Marktkapitalisierung und mehr als 50 % der China A-Aktien-Unternehmen nach Anzahl ab.

Umweltpolitische MASSNAHMEN als oberste nationale Priorität





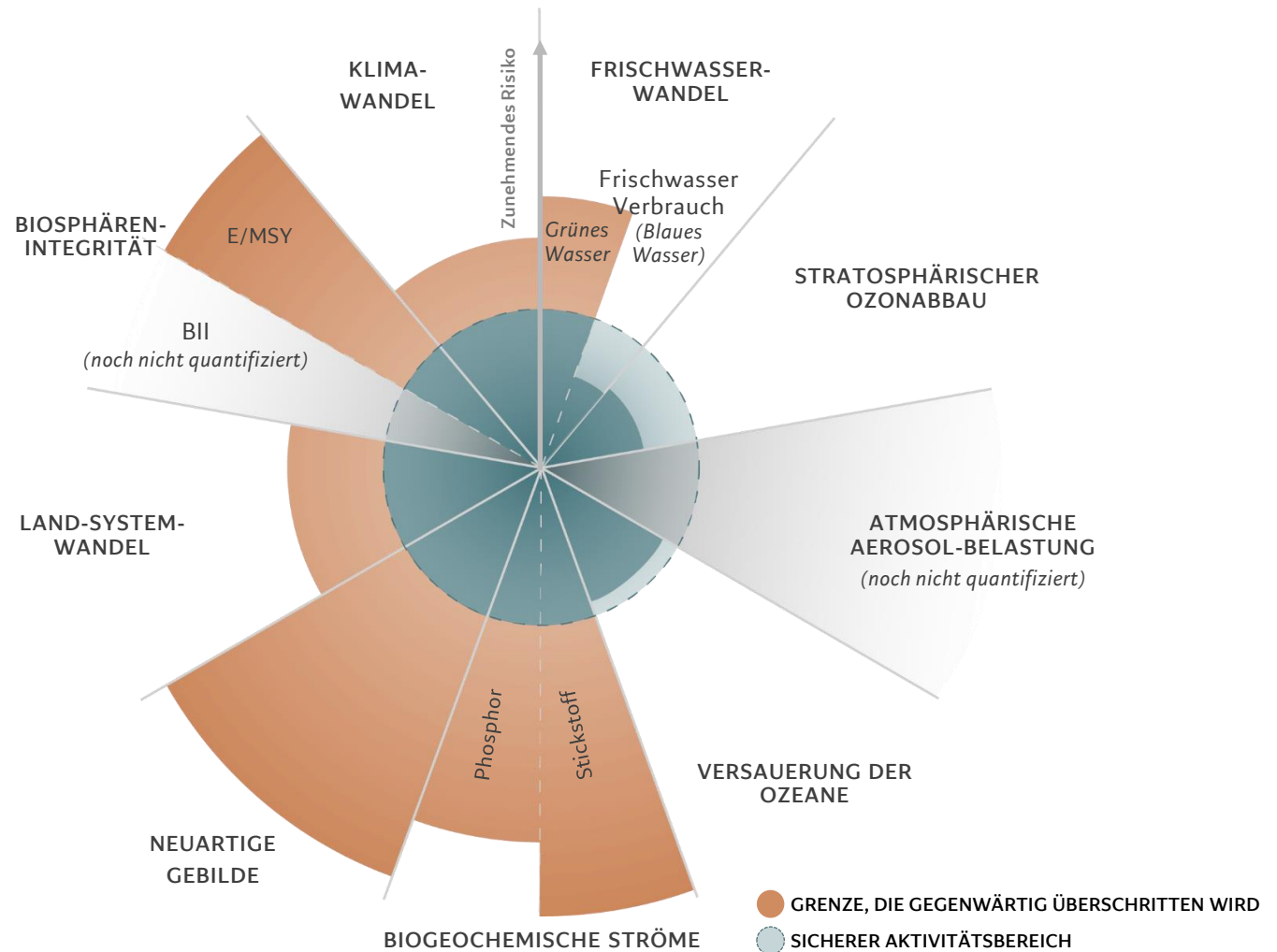
2.

Investmentuniversum

Wir nutzen ein bewährtes Analyse-System: Planetare Belastungsgrenzen

Das Konzept der Planetaren Grenzen (PG)

- 2009 vom Stockholm Resilience Centre und einer Gruppe international anerkannter Wissenschaftler entwickelt
- Neun quantitative Grenzen, innerhalb derer sich die Menschheit, ohne langfristige Umweltprobleme zu verursachen, weiterentwickeln kann
- Die Überschreitung dieser Grenzen erhöht die Risiken signifikanter abrupter und irreversibler Umweltveränderungen
- Wir investieren in Unternehmen, die sich innerhalb des "sicheren Aktivitätsbereichs" bewegen



Quelle: Stockholm Resilience Centre, basierend auf Analysen in Persson et al 2022 und Steffen et al 2015.

9/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER


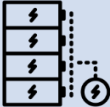





1805

In welche Bereiche investiert CEO?

Ein Multi-Billionen-Markt für Umweltlösungen mit Wachstumsraten von **ca.25% y/y in 2023E** und **ca.20% y/y in 2024E¹**

Segmente

 Erneuerbare Energien	 Grüner Transport	 Industrie-Dekarbonisierung	 Ressourceneffizienz	 Umweltschutz
Stromerzeugung	Smart Mobility	Fabrikautomation	Gebäudeeffizienz	Verschmutzungskontrolle
Energiespeicherung	Batterietechnologien	Effiziente Produktion	Softwarelösungen	Wasserversorgung & -technologien
Intelligente Stromnetze	Massentransport	Ausrüstungstechnologien	Nachhaltige Landwirtschaft & Fortwirtschaft	Abfallmanagement & Recycling

¹ Basierend auf Bloomberg Consensus-Prognosen. 2022

Industrie-Dekarbonisierung



Industrie-Dekarbonisierung

Fabrikautomatisierung

- Einschließlich Industrieautomatisierung, Industrieroboter und Ausrüstungsteile
- Die Fabriken stehen unter dem Druck, ihre Produktion zu automatisieren, da die Löhne der Arbeitnehmer steigen und das Netto-Null-Ziel für 2060 erreicht werden soll.



Inovance entwickelt und fertigt Produkte für die industrielle Automatisierung, die den Ressourcenverbrauch bei der Herstellung von Gütern verringern.

INOVANCE

Quellen: Inovance, Pictet Asset Management, 2023

11/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Effiziente Produktion

- Einschließlich hocheffizienter Fertigungsanlagen und hochpräziser Werkzeuge
- Moderne Ausrüstungen und Werkzeuge erhöhen die industrielle Effizienz und reduzieren den Abfall im Produktionsprozess.



Huareal's Klingen und Werkzeuge ermöglichen präzisere Produktionslinien und einen geringeren Materialverbrauch.

HUAREAL
华锐

Quellen: Huareal, Pictet Asset Management, 2023



Schlüsseltechnologien

- Einschließlich Halbleiterdesigner/ Ausrüstungshersteller und Hochleistungsmaterialien
- Endmärkte für Halbleiter konzentrieren sich auf Elektrofahrzeuge, Elektrifizierung und Automatisierung und tragen zu einer stärker vernetzten, digitalen und elektrifizierten Zukunft bei.



CR Micro liefert Leistungshalbleiter und Produkte, die in der industriellen Steuerung, in NEVs und in der Industrie für erneuerbare Energien eingesetzt werden.

華潤微电子
CR MICRO

Quellen: CR Micro, Pictet Asset Management, 2023

Ressourceneffizienz



Ressourceneffizienz

Gebäudeeffizienz

- Einschließlich umweltfreundlicher Baumaterialien und energieeffizienter Haushaltsgeräte, die Strom & Wärme sparen können.
- Chancen ergeben sich, wenn die chinesische Regierung den Verbrauch von umweltfreundlichen Materialien und Haushaltsgeräten fördert.



Gongniu's LED- und Smart-Home-Produkte tragen dazu bei, den Stromverbrauch zu senken.

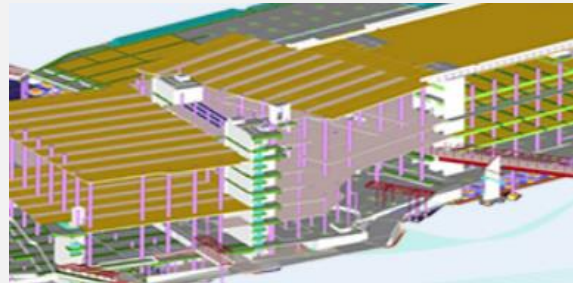


Quellen: Gongniu, Pictet Asset Management, 2023

12/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Software-Lösungen

- Einschließlich IT-Systeme, Datenspeicherung, Cloud Computing und Software Effizienz-Steigerung
- Starkes Wachstumspotenzial in der Softwarebranche, da die Softwareausgaben in China nur 0,2% des BIP betragen, gegenüber 1,7% in den USA (2021).



Glodon's Software hilft bei der Bau- und Kostensimulation, die eine Überbeanspruchung von Ressourcen verhindert.



Quellen: Glodon, IDC, World Bank, Pictet Asset Management, 2023



Nachhaltige Land- & Forstwirtschaft

- Einschließlich im Labor hergestellter Diamanten, forstwirtschaftlicher Produkte, pflanzlicher Lebensmittel und Biodiesel
- Das wachsende Bewusstsein und die allmähliche Erschöpfung der natürlichen Ressourcen fördern den Trend zur Substitution durch nachhaltigere Produkte.



Liliang's im Labor hergestellte Diamanten sind ein guter Ersatz für natürliche Diamanten und helfen, die negativen Auswirkungen der Förderung auf Ökosysteme zu reduzieren.



Quellen: Liliang, Pictet Asset Management, 2023

Ein erfahrener Fondsmanager und lokale Expertise

Teammitglieder mit Sitz in Genf



Yi Du, CFA
Senior Investment-manager



Yi Shi
Engagement Spezialist & Client Portfolio-manager



Jennifer Boscardin-Ching
Client Portfolio-manager



Luciano Diana
Senior Investment-manager



Marc-Olivier Buffle
Senior Client Portfolio-manager

Lolales Thematic Equities Team



Wangyang Xu, CFA
Senior Investment-analyst



Anqi Hu, CFA
Investment-analystin

Interne Experten

Viktoras Kulionis, PhD – Environmental modelling, lifecycle analysis
Senior Environmental Economist

Marc-Olivier Buffle, PhD – Green tech & sustainability investing
Head Client Portfolio Manager & Long-term Thematic Research

Christoph Butz – Planetary Boundary concepts, land-use & resources
Senior Investment Manager, Timber

Thematische Fondsbeiräte (Advisory Boards)

Pictet - CEO Advisory Board Members:
TBA

Pictet - GEO Advisory Board Members:

Prof. Michael Gerrard – Environmental Law
Andrew Sabin Professor of Professional Practice at Columbia Law School, United States

Prof. Dr. Nicolas Gruber – Climate Systems Modelling
Professor of Environmental Physics at ETH Zurich, Switzerland

Globales Thematic Equities Team

GEO	CLEAN ENERGY	WATER
Luciano Diana Gabriel Micheli, CFA Katie Self, PhD Yi Du, CFA	Xavier Chollet Manuel Losa Guillaume Martin-Achard	Cédric Lecamp Louis Veilleux, CFA Charlie Carnegie, CFA Ola Obanubi, CFA
TIMBER	REGENERATION	Plus ~30 other investment professionals across Thematics Platform
Christoph Butz, CIIA Mikael Jafs	Gabriel Micheli, CFA Claire Chamberlin Viktoras Kulionis, PhD	

Investment-Risikomanager

D. Vazquez, Risk Manager (Geneva)
R. Yan, Head of Asia Risk (Hong Kong)

Thematic Impact & Analytics

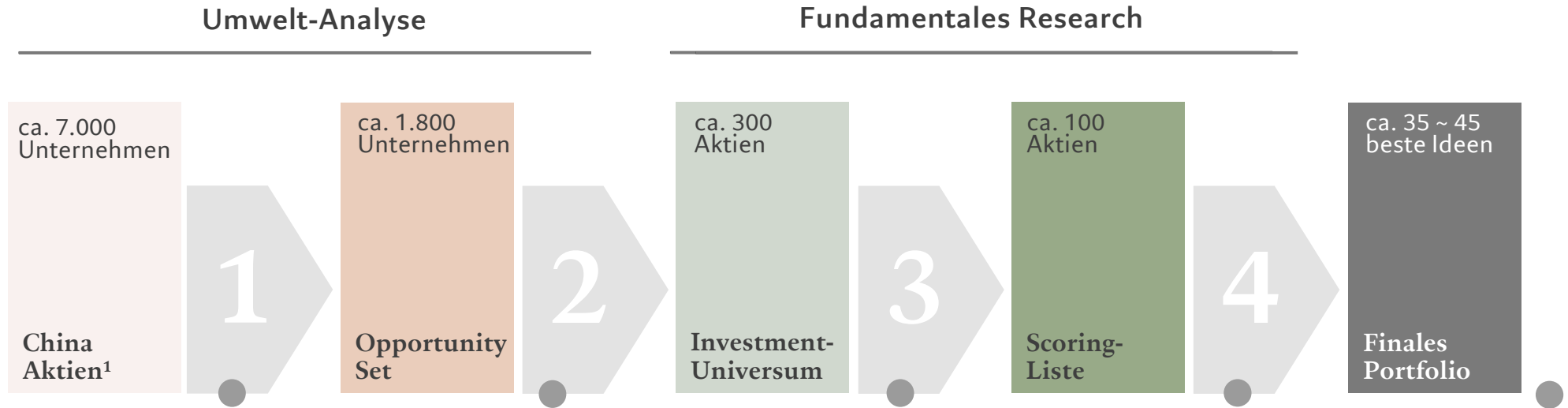
S. Wolf, CIIA, Impact & Analytics Manager
S. Vergne, Impact Officer

Pictet AM ESG Team

E. Borremans, Head of ESG
J. Upton, Sr. Governance Specialist
P. Le Gall, Sr. Engagement Specialist

J. Salazar, Sr. Engagement Specialist
A. Mahler, Sr. ESG Specialist
F. Syed, ESG Specialist

Investment-Prozess



¹China-Aktien umfasst A-Shares, H-Shares, ADRs, GDRs und Taiwan Aktien.
Quelle: Pictet Asset Management, 2023



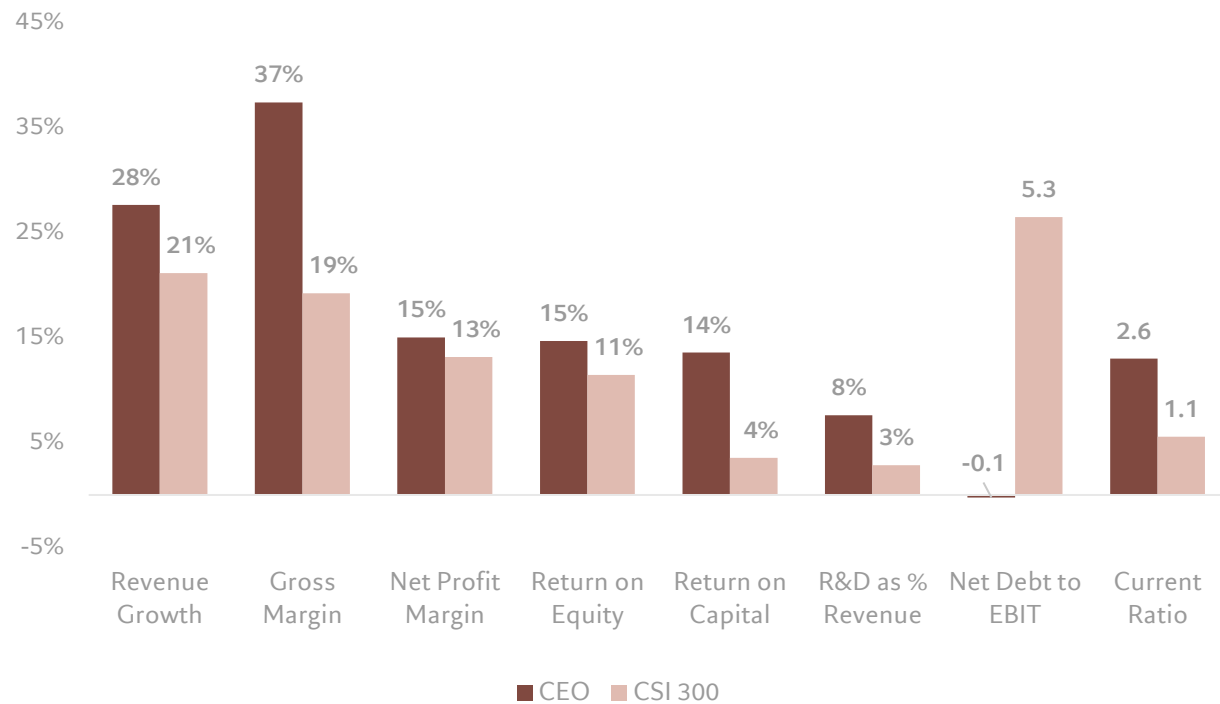
4.

Portfolio-Charakteristika

Unser Investmentansatz – Fokus auf Qualität und Resilienz

CEO Portfolio-Charakteristika vs. CSI 300¹

Bias zu Qualität-Businesses mit hohen Eintrittsbarrieren und robusten Bilanzen



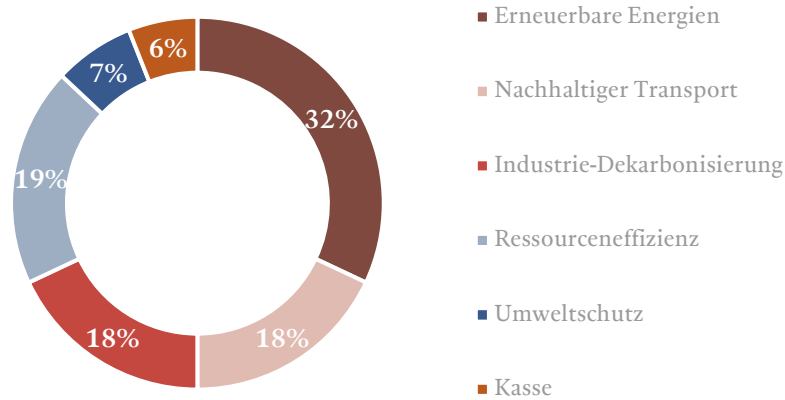
Quelle: Bloomberg, Pictet Asset Management, Daten per 31.05.2023

¹ Finanzwerte auf der Grundlage von Konsensschätzungen für ein Jahr in der Zukunft. Portfolio-gewichteter Durchschnitt.

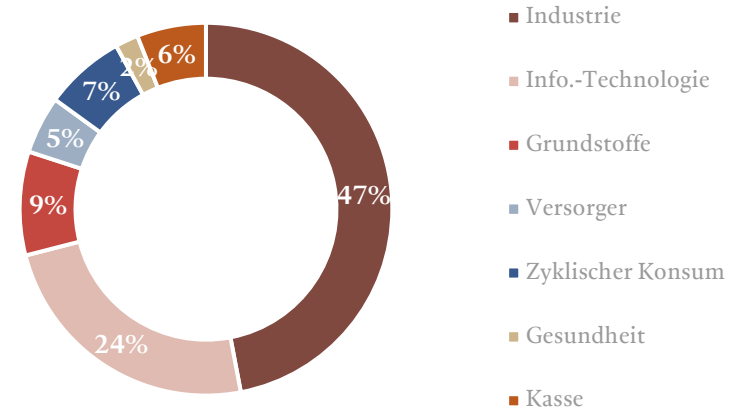


Aktuelle Portfolio-Aufteilung

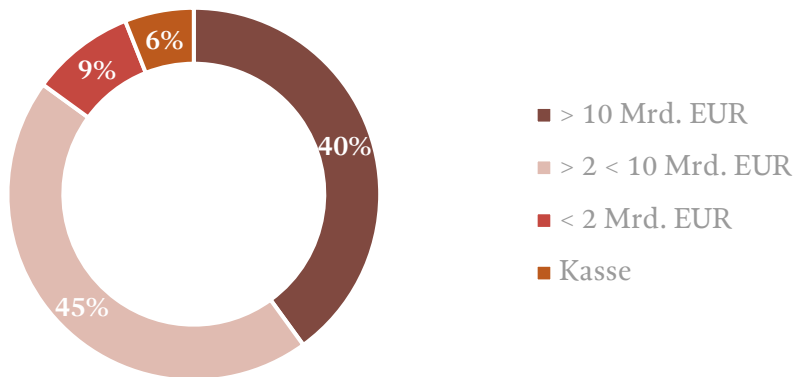
Aufteilung nach Sub-Segmenten in %



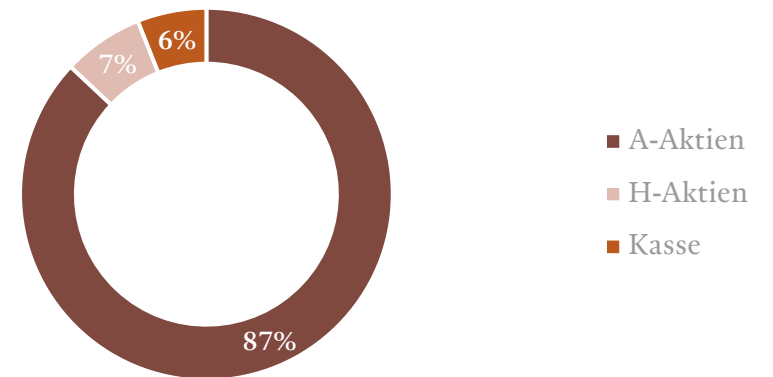
Aufteilung nach Sektoren in %



Aufteilung nach Marktkapitalisierung (in USD) in %



Aufteilung nach Börsennotierung in %



Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2023.

17/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Aktuelle Top 10 Positionen

Unternehmen	% des Fonds	Marktkap (\$ Mrd.)	Segment	Hauptgeschäftsfeld
Sungrow Power Supply	5,3%	23,0	Erneuerbare Energien	Solar-Wechselrichter
Beijing-Shanghai High Speed Railway	5,2%	39,9	Grüner Transport	High-speed Bahnbetreiber
Flat Glass Group	4,7%	9,0	Erneuerbare Energien	Solargläser
Gongniu Group	4,6%	12,8	Ressourceneffizienz	LED Beleuchtung
NARI Technology	4,5%	25,9	Erneuerbare Energien	Intelligente Netze Ausrüstung
Contemporary Amperex Technology	4,4%	136,9	Grüner Transport	Batterie-Hersteller
Glodon	4,2%	8,4	Ressourceneffizienz	Ingenieur-Software
Shenzhen Inovance Technology	4,1%	22,1	Industrie-Dekarbonisierung	Industriearomatisierung
Xinya Energy Holdings	4,0%	2,4	Erneuerbare Energien	Solarpark-Betreiber
Shandong Sinocera Functional Material	3,8%	3,8	Industrie-Dekarbonisierung	Innovative Materialien
Total	44,8%			

Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2023.

18/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Aktive Engagements sind insbesondere in China unerlässlich

Engagement-Philosophie

Proaktive Zusammenarbeit mit Unternehmen zur Verbesserung ihrer ESG-Performance mit dem Ziel, **langfristigen Shareholder Value zu schaffen und zu positiven Auswirkungen auf die Stakeholder beizutragen.**

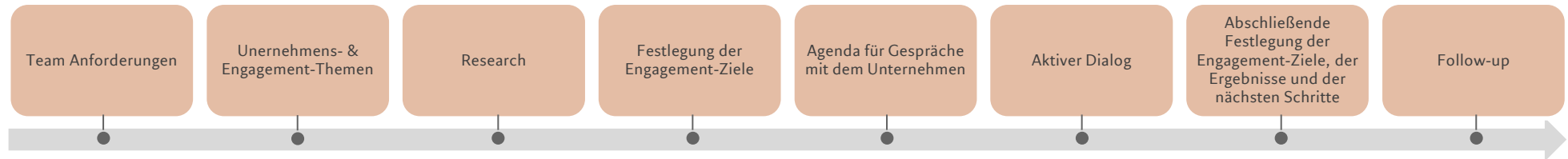
Fokusbereiche



Reporting & Offenlegung



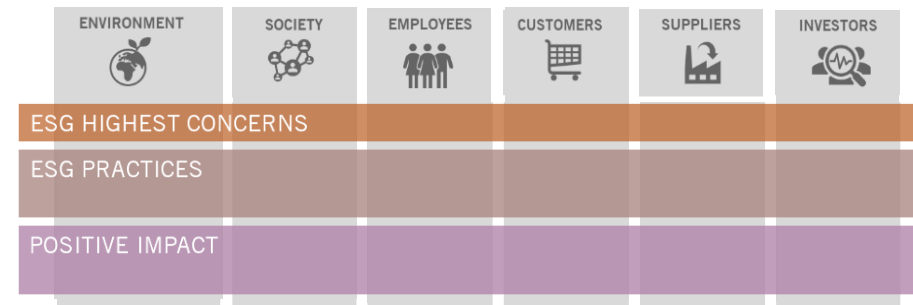
Engagement-Prozess



Wichtigste Erfolgsfaktoren

- 1 **Dedizierter** chinesischsprachiger und erfahrener Engagement-Spezialist
- 2 Einzigartige **Expertise** aus GEO-Engagement-Track Record
- 3 **Aktive Zusammenarbeit** mit anderen Themenaktien- und Pictet AM-Teams
- 4 Detaillierte Informationen und Daten, die von **lokalen ESG-Anbietern** bereitgestellt werden
- 5 Klare, auf chinesische Unternehmen **abgestimmte** Engagementziele
- 6 Definierter Zeithorizont mit spezifischem Engagementplan

Stakeholder-basierter Engagement-Ansatz



China Environmental Opportunities (“CEO”) – Zusammenfassung

Warum CEO?

China Umwelt-Thema

- Führende Technologien
- Grösste Skalierung
- Vorteilhaftes Politikumfeld

Duale Zielsetzung mit Fokus auf China A-Shares

- Strebt Outperformance an mit ähnlichem Risiko an wie der Index
- Strebt einen positiven Umwelt-Impact an

Worin investiert CEO?

Investmentuniversum von ca. 300 Unternehmen, ca.90% in A-Shares

- Qualität
- Wachstum (Growth)
- Diversifiziert

Unterliegende Megatrends

- Inländische Konsolidierung
- Lokale Substitution
- Globale Expansion

Warum ist CEO einzigartig?

Globale Insights mit lokaler Expertise und bewährtem Prozess

- Synergien mit Pictet-GEO
- On-site Due Diligence
- Spezielle ESG- und Engagement-Expertise

Thematischer Investmenprozess

- Ausschlüsse
- Selektion
- Integration
- Überzeugung
- Engagement



Anhang

Lokaler ESG Datenanbieter - Miotech

Überblick



- Einer der führenden Anbieter von ESG-Daten in Asien mit Sitz in Hongkong, der Lösungen für ESG, Klimawandel, Klimaneutralität und soziale Verantwortung anbietet.
- Gegründet im Jahr 2016, Hauptsitz in Hongkong, +300 Mitarbeiter.
- Vollständige Abdeckung von A- und H-Aktien

Dienste

ESG Daten

ESG Beratung

Kohlenstoff & Energie-Mgmt

Kapitalmärkte

Investoren

Moody's

J.P. Morgan

HSBC

GIC

Datenquellen

Unternehmens-Berichte

Nachrichten

Social Media

Geschätzte Klimadaten

Regierungs-Organisationen

Datenverarbeitung

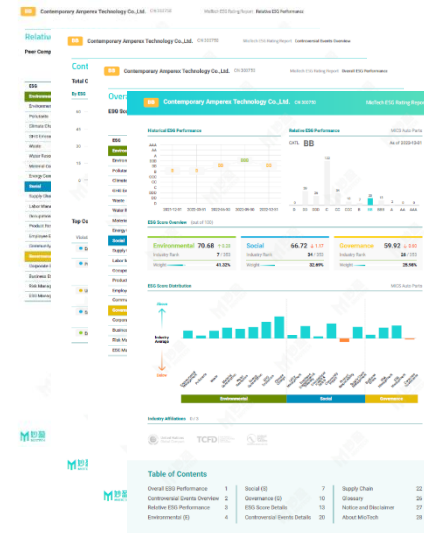
Künstliche Intelligenz zur Erfassung von Daten von Unternehmen, Kunden, Lieferanten usw.

Manuelle Prüfungen zur Sicherstellung der Datenqualität

Methodologie

- ESG-Scores spiegeln das Potenzial des Unternehmens für eine nachhaltige Entwicklung und seine Fähigkeiten zur Bewältigung von ESG-Risiken wider
- ESG-Score bewertet die ESG-Risiken, die Managementpraktiken und die tatsächliche Leistung
- ESG-Ratings: von C bis AAA (schlechteste bis beste Bewertung), 12 Ratings
- ESG-Ratings können branchenübergreifend und mit anderen Unternehmen verglichen werden
- Die ESG-Bewertung ist ein gewichteter Durchschnitt der E-, S- und G-Bewertungen
- 19 Themen, 700+ Indikatoren, 1000+ Datenpunkte

Beispielbericht



Highlights

1 Internationale Reporting Rahmenwerke

SFDR

TCFD

GRI

2 Auszeichnungen



3 Zusammenarbeit



J.P.Morgan



China ist in 37 von 44 kritischen Technologien weltweit führend

Fortschrittliche Materialien und Fertigung

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
1. Nanoskalige Materialien und Fertigung	China	58%
2. Beschichtungen	China	58%
3. Intelligente Werkstoffe	China	43%
4. Fortschrittliche Verbundwerkstoffe	China	41%
5. Neuartige Metamaterialien	China	46%
6. Hochspezialisierte Bearbeitungsprozesse	China	36%
7. Fortschrittliche explosive und energetische Materialien	China	47%
8. Gewinnung und Verarbeitung kritischer Mineralien	China	37%
9. Moderne Magnete und Supraleiter	China	33%
10. Fortschrittlicher Schutz	China	35%
11. Chemische Synthese im Durchlaufverfahren	China	25%
12. Additive Fertigung (inkl. 3D-Druck)	China	20%

Künstliche Intelligenz, Datenverarbeitung und Kommunikation

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
13. Fortschrittliche Hochfrequenzkommunikation (inkl. 5G und 6G)	China	30%
14. Fortgeschrittene optische Kommunikation	China	38%
15. Algorithmen für künstliche Intelligenz (KI)	China	37%
16. Dezentrale Buchhaltung	China	28%
17. Fortgeschrittene Datenanalytik	China	32%
18. Maschinelles Lernen (inkl. neuronale Netze und Deep Learning)	China	33%
19. Schutztechnologien für Cybersicherheit	China	23%
20. Hochleistungscomputer	USA	30%
21. Design & Herstellung fortgeschrittener integrierter Schaltungen	USA	24%
22. Verarbeitung natürlicher Sprache (inkl. Sprach- und Texterkennung und -analyse)	USA	26%

Energie- und Umweltlösungen

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
23. Wasserstoff und Ammoniak zur Stromerzeugung	China	60%
24. Superkondensatoren	China	64%
25. Elektro Batterien	China	65%
26. Photovoltaik	China	39%
27. Entsorgung und Recycling nuklearer Abfälle	China	36%
28. Gezielte Energietechnologien	China	39%
29. Biokraftstoffe	China	23%
30. Atomkraft	China	27%

Quanten Computer

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
31. Quantum computing	USA	34%
32. Post-quantum cryptography	China	31%
33. Quantum communications (incl. quantum key distribution)	China	32%
34. Quantum sensors	China	24%

Biotechnologie, Gen-technologie und Impfstoffe

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
35. Synthetische Biologie	China	52%
36. Biologische Produktion	China	26%
37. Impfstoffe und medizinische Schutzmaßnahmen	USA	28%

Sensorik, Zeitmessung und Navigation

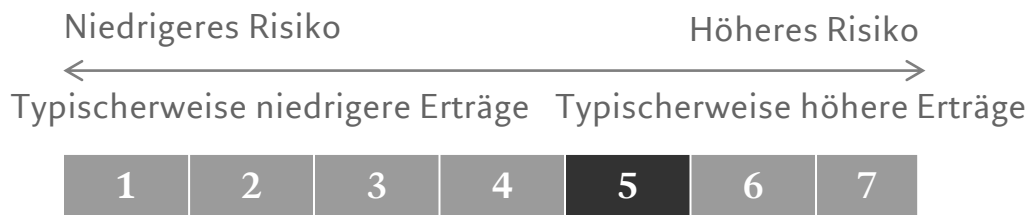
	Führendes Land	% der Spitzenforschung
38. Optische Sensoren	China	43%

Verteidigung, Raumfahrt, Robotik und Verkehr

	Führendes Land	% der Spitzenforschung
39. Fortschrittliche Flugzeugtriebwerke (inkl. Hyperschall)	China	49%
40. Drohnen, Schwarmroboter und kollaborative Roboter	China	36%
41. Kleine Satelliten	USA	25%
42. Technologie zum Betrieb autonomer Systeme	China	26%
43. Fortschrittliche Robotik	China	28%
44. Raumfahrt-Trägersysteme	USA	20%

Hauptrisiken – Summary Risk Indicator (SRI)

Risikoindikator für alle Anteilsklassen



Die Anteilsklasse ist dieser Risikokategorie zugeordnet, da sie Kursschwankungen aufgrund ihrer Währung und der Art der Anlagen und der Strategie des Teilfonds unterliegt.

Die angegebene Risikokategorie basiert auf historischen Daten und ist möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil der Anteilsklasse. Sie ist weder ein Ziel noch eine Garantie und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage risikofrei ist.

Der Teilfonds bietet keine Kapitalgarantie oder Vermögensschutzmassnahmen.

Der Teilfonds kann den folgenden Risiken ausgesetzt sein, die durch den synthetischen Risikoindikator nicht angemessen erfasst werden und sich negativ auf seinen Wert auswirken können:

- **Risiko von Finanzderivaten:** Die aus Derivaten resultierende Hebelwirkung verstärkt die Verluste unter bestimmten Marktbedingungen.
- **Gegenparteiisiko:** Verluste entstehen, wenn eine Gegenpartei ihren Verpflichtungen im Zusammenhang mit Verträgen wie OTC-Derivaten nicht nachkommt.
- **Anlagen in Schwellenländern** sind im Allgemeinen anfälliger für Risikoereignisse wie Veränderungen im wirtschaftlichen, politischen, steuerlichen und rechtlichen Umfeld sowie für Betrug.
- **Anlagen in Festlandchina** können Kapitalbeschränkungen und Handelsquoten unterliegen (z. B. QFII- und RQFII-Regelungen). Der Teilfonds kann bei der Durchsetzung seiner Rechte im Falle von Streitigkeiten auf Schwierigkeiten oder Verzögerungen stossen.
- **Chinesische "Stock Connect"-Handelsprogramme** können zusätzlichen Risiken im Zusammenhang mit Eigentumsrechten, Clearing und Abrechnung, Handelsquoten und operativen Fragen unterliegen.
- **Operationelles Risiko:** Verluste aufgrund von menschlichen Fehlern, Systemausfällen, falscher Bewertung und Verwahrung von Vermögenswerten.
- **Nachhaltigkeitsrisiko:** ESG-bezogene Risikoereignisse oder -bedingungen könnten bei ihrem Eintreten einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert der Anlage haben.

Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Das Risikoprofil wird auf einer Skala von 1 bis 7 angegeben, wobei 1 das geringste Risiko und 7 das höchste Risiko darstellt. Der zusammenfassende Risikoindikator (Summary Risk Indicator, SRI) ist in der PRIIPs-Verordnung definiert und soll das relative Risiko eines Produkts anhand einer Kombination aus Markt- und Kreditrisikomessungen aufzeigen.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.03.2023.

24/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Technische Angaben

Verwaltungsgesellschaft:	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
Name:	Pictet-China Environmental Opportunities
Referenzwährung:	RMB (CNH)
Rechtsform:	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
Depotbank:	Pictet & Cie (Europe) S.A.
NIW-Berechnung:	täglich; Abwicklung NAV + 3
Auflegungsdatum:	31. März 2023 zu einem NAV von 100 RMB
Anlagepolitik:	Aktiv verwalteter Aktienfonds
Fondsvolumen:	USD 34,4 Mio.
Dividende:	thesaurierend (I, P) oder ausschüttend (I dy, P dy)
Referenzindex*:	Shanghai Shenzhen CSI 300 Index (Nettodividenden reinvestiert). Der Referenzindex bezieht Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) nicht mit ein. Der Referenzindex wird für die Performanceziele und Performance-Messung verwendet.
Ausgabeaufschlag**:	Maximum 5%
Rücknahmeabschlag**:	Maximum 1%
Tauschgebühr**:	Maximum 2%
Investmenthorizont:	Der Fonds ist möglicherweise nicht für Anleger geeignet, die planen, ihr Geld innerhalb von 5 Jahren zurückzuziehen.

Der Index Shanghai Shenzhen CSI 300 hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Daher kann die Performance des Teilfonds von derjenigen der Benchmark abweichen. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie in seinem Prospekt beschrieben, berücksichtigt werden.

* Shanghai Shenzhen CSI 300 Index, ein Index, der keine ökologischen, sozialen und Governance-Faktoren (ESG) berücksichtigt. Er dient der Risikoüberwachung, dem Performanceziel und der Performancemessung.

** Bei diesen Gebühren handelt es sich um Maximalsätze möglicher Gebühren, die laut dem jeweiligen Fondsprospekt vollumfänglich zugunsten der Fondsvertriebsstellen erhoben werden können.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2023.

25/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Technische Angaben

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGS- VERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %)**	LAUFENDE KOSTEN (IN %)**
P EUR	LU2581850216	1,60	2,02	1,95
I EUR*	LU2581849804	0,80	1,24	1,15
P USD	LU2581850133	1,60	2,02	1,95
I USD*	LU2581849630	0,80	1,24	1,15
HP EUR	LU2581851370	1,60	2,07	2,00
HI EUR*	LU2581848822	0,80	1,29	1,20

*I-Anteile: Mindestanlage EUR 1.000.000 oder der Gegenwert in anderen Währungen.

**Laufende Kosten zum 31.03.2023 (jährliche Aktualisierung).

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2023.

26/27 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA
Niederlassung Deutschland
Neue Mainzer Strasse 1
60311 Frankfurt am Main

www.assetmanagement.pictet