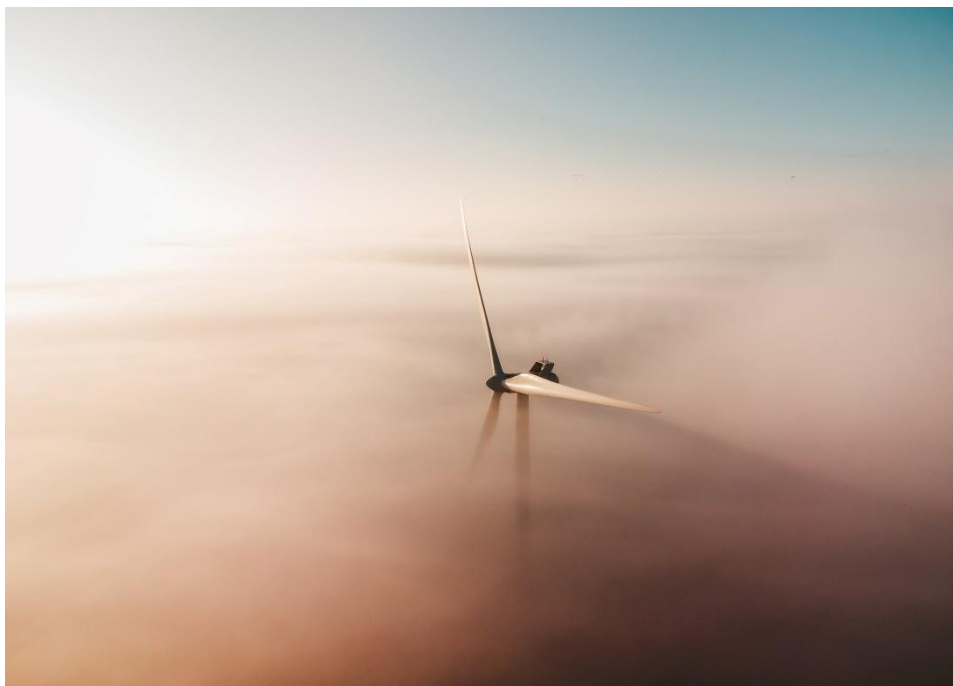




PICTET ASSET MANAGEMENT

Saubere Energie und die große Transformation - trotz Trump weiter auf dem Vormarsch

Simon Frank, CFA, CAIA
Senior Investment Advisor

MARKETINGDOKUMENT – NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER
TIAM INVESTMENT-KONFERENZ, TEGERNSEE, 26. JUNI 2026

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 am.pictet.com oder auf Papier bei Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, Rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburg, oder in der Geschäftsstelle des Lokalvertreters, Vertriebssträgers 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 vorvertrag-

lichen 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 neueste 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 am.pictet.com 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 Marketingunterlage 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 am.pictet.com unter „Rechtsdokumentation und Wissenswertes“ im Fusszeilenbereich der Internetseite.

Diese Unterlage ist eine von Pictet Asset Management herausgegebene Marketing-

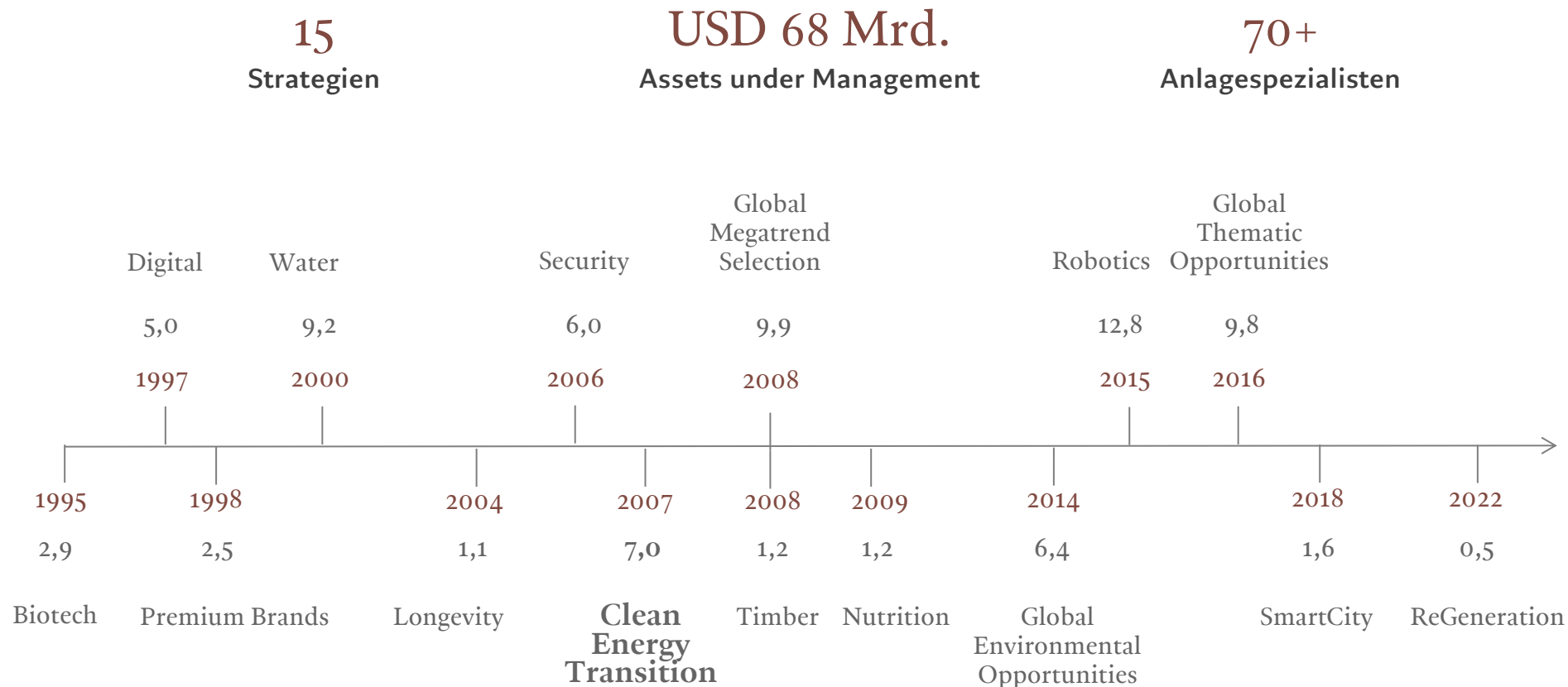
Mitteilung und liegt ausserhalb des Anwendungsbereichs der MiFID-II- bzw. MiFIR-Anforderungen zur Wertpapieranalyse. Sie enthält nicht ausreichend Informationen, um als Grundlage für Anlageentscheidungen oder für die Einschätzung der Vorteile einer Anlage in von Pictet Asset Management angebotenen bzw. 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

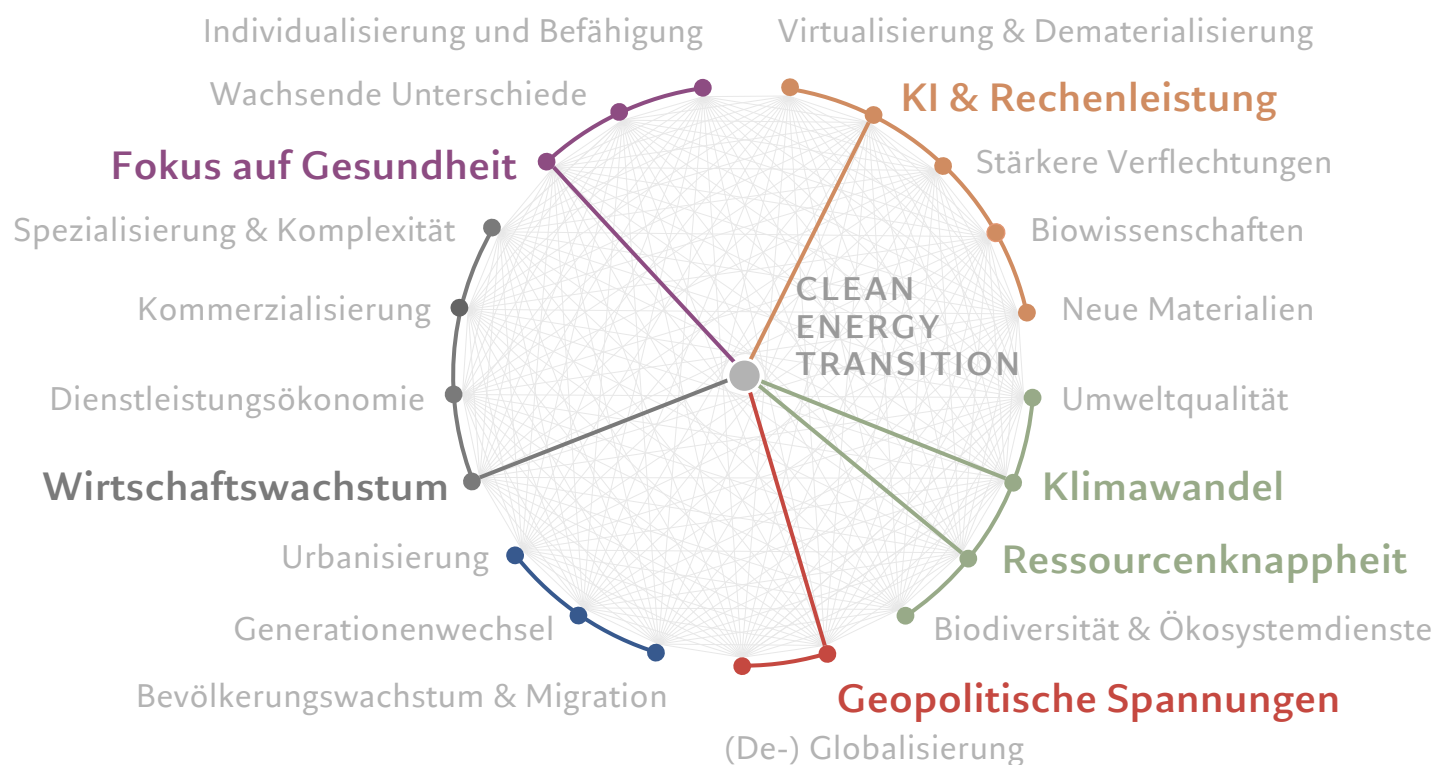
verbunden. Dieses Dokument enthält bestimmte künstlerische oder gestalterische Elemente, für die urheberrechtlich geschütztes Material nur zu Illustrationszwecken verwendet werden darf. Die Inhalte oder Daten hinter den Logos, den Symbolen und dem Farbkreis der SDGs wurden von den Vereinten Nationen 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.

Unsere Kern-Expertise: langfristige Wachstums-Themen identifizieren und begleiten



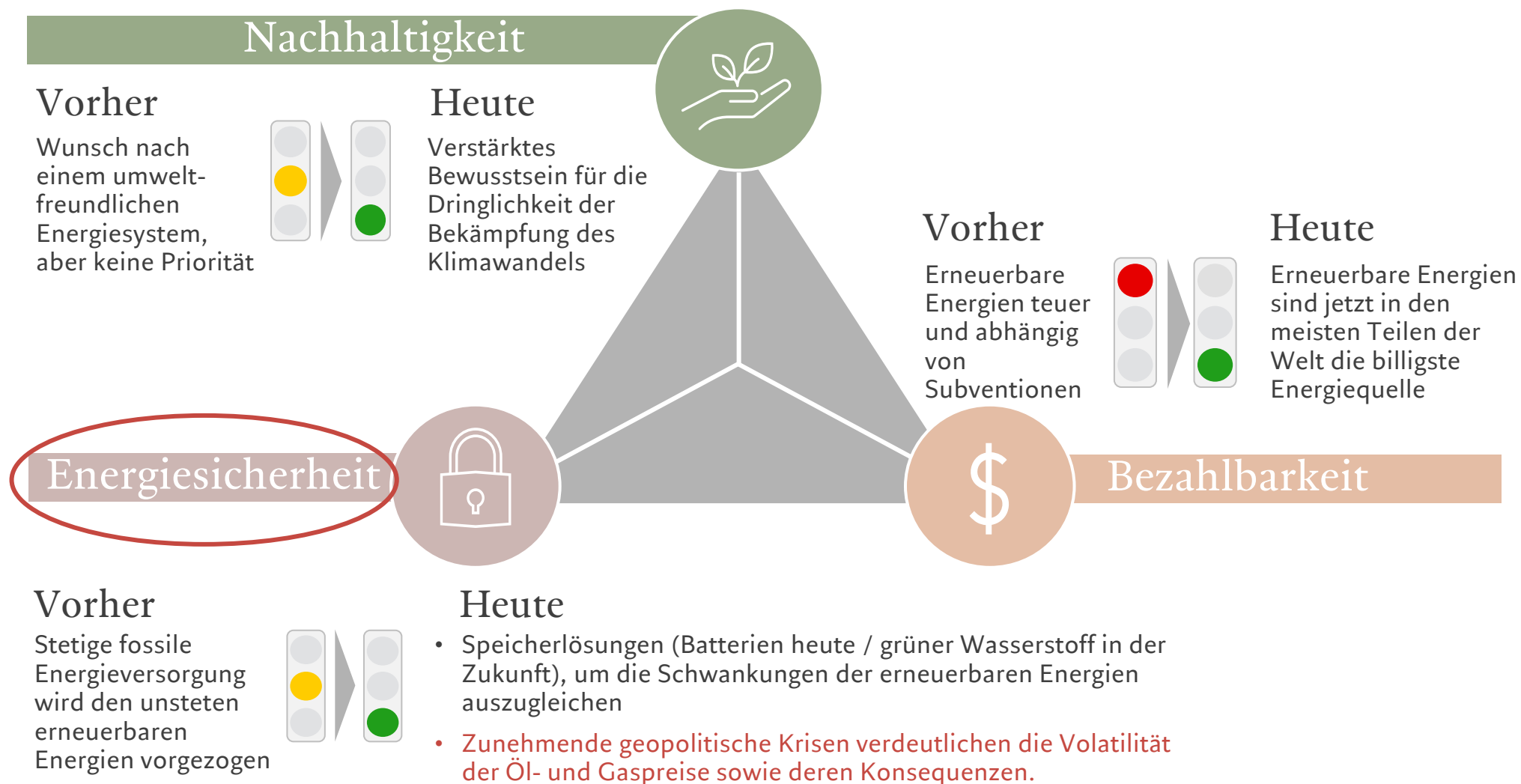
Anmerkung: Strategievolumina in Mrd. USD; Premium Brands repositioniert in 2005, Digital repositioniert in 2008; Global Environmental Opportunities repositioniert in 2014, Nutrition repositioniert in 2017, SmartCity repositioniert in 2018, Longevity repositioniert in 2025.
 Quelle: Pictet Asset Management, per 30.04.2026.

Starke Megatrends treiben die weltweite Energiewende weiter voran



“
Wo sich Megatrends
kreuzen, entstehen
Themen.”

Das Energie-Trilemma – steigende Bedeutung der Energiesicherheit

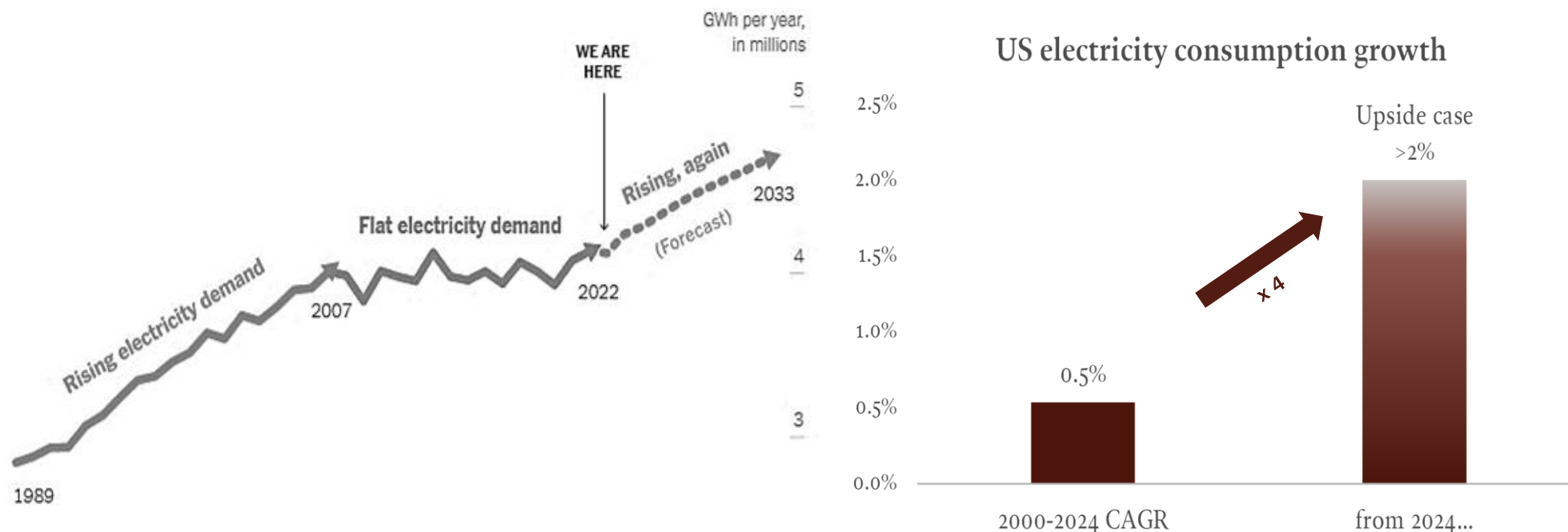


Aktuell stehen wir an mehreren Wendepunkten gleichzeitig



Zum ersten Mal seit Jahrzehnten steigt die Stromnachfrage in den USA und in Europa wieder an

In den nächsten Jahren wird ein deutliches Stromnachfrage-Wachstum in allen Volkswirtschaften erwartet



... angetrieben durch:



**ENERGIE-
HUNGRIGE
RECHEN-
ZENTREN**



**ZUNEHMNEDE
ELEKTRIFI-
ZIERUNG**



**RÜCKVERLAGERUNG
VON PRODUKTION &
INDUSTRIELLER
FERTIGUNG**

Gleichzeitig treiben geopolitische Ereignisse weiterhin die Volatilität der Öl- und Gaspreise

Oil Prices Jump After Iran Attack, Pointing to Economic Risks

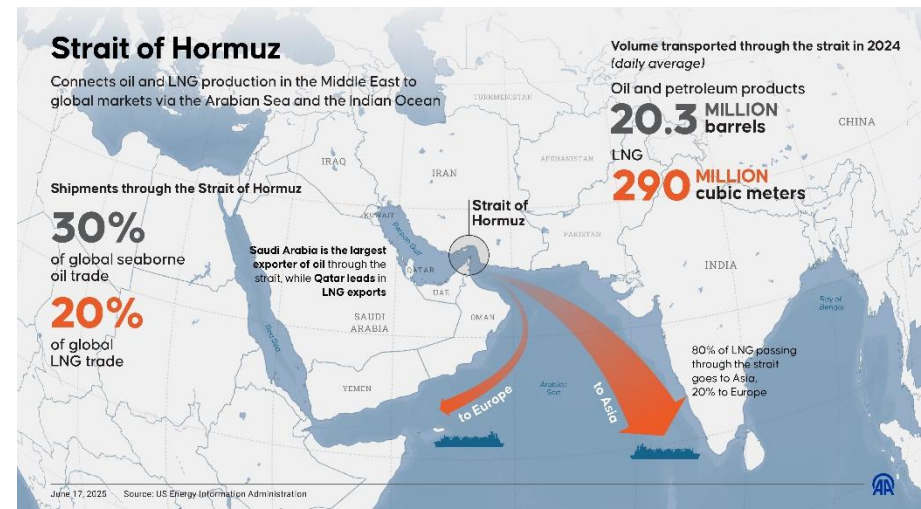
Gas prices in EU surge 50% in one day after Iran's attack on Qatar – Bloomberg

Gas prices soar and oil jumps as Iran war pushes down global stock markets

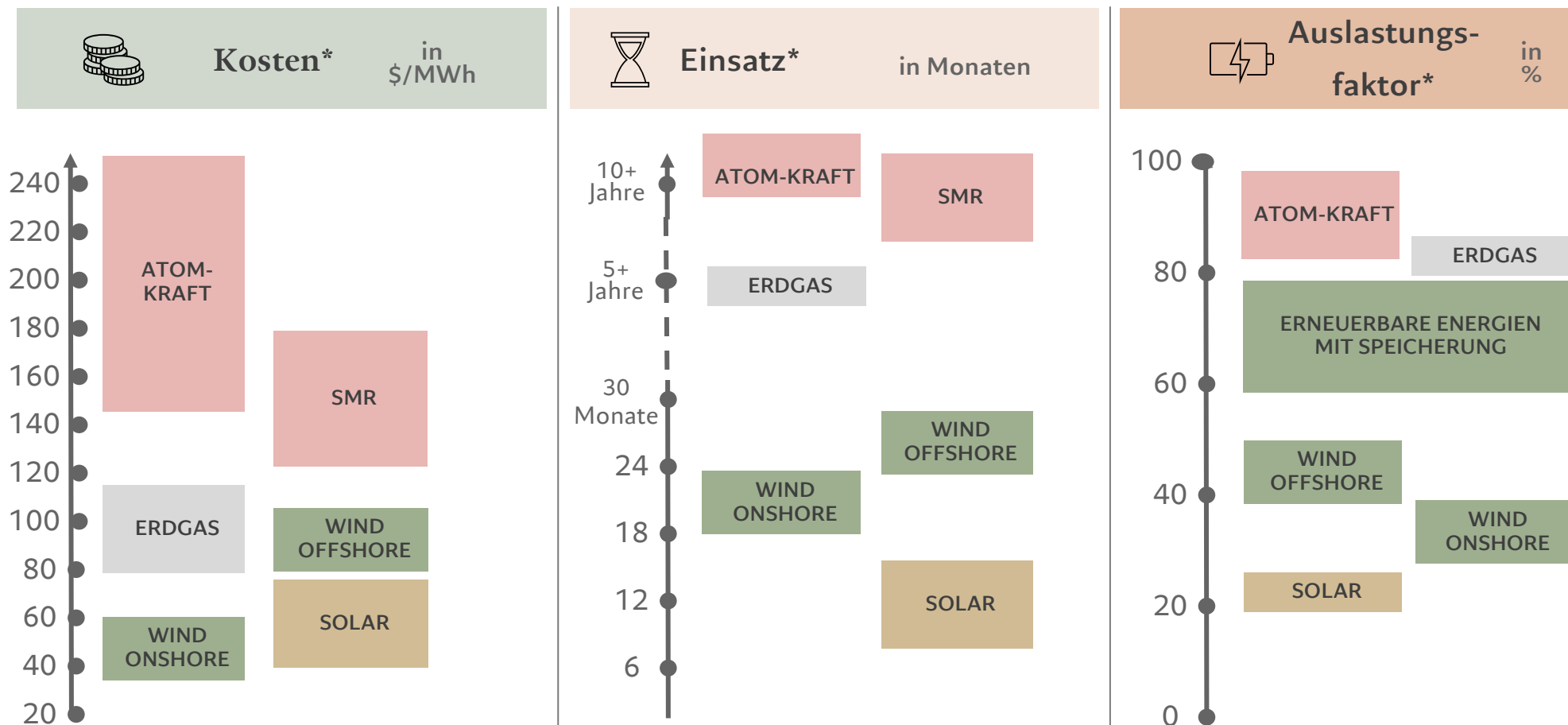
Natural Gas Prices Surge After Attacks Hit Facilities in Qatar

Higher gas prices are likely coming to the pump after oil prices jump in wake of U.S. strikes in Iran

Oil and gas prices continue to rise as attacks in Middle East intensify

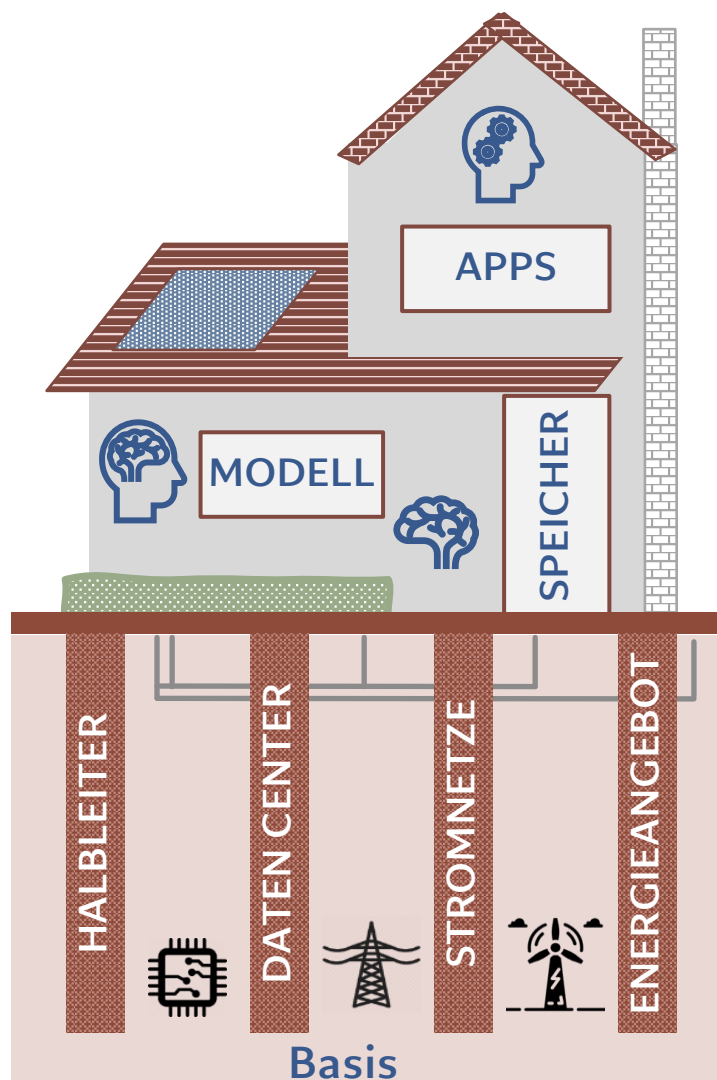


Erneuerbare Energien sind wettbewerbsfähig und einsatzbereit, um wachsenden Strombedarf zu decken



Quellen: Pictet Asset Management, 2026. NextEra 2025 Fourth Quarter and Full-Year 2025 Earnings Presentation. *Schätzungen basieren auf dem US-Markt.

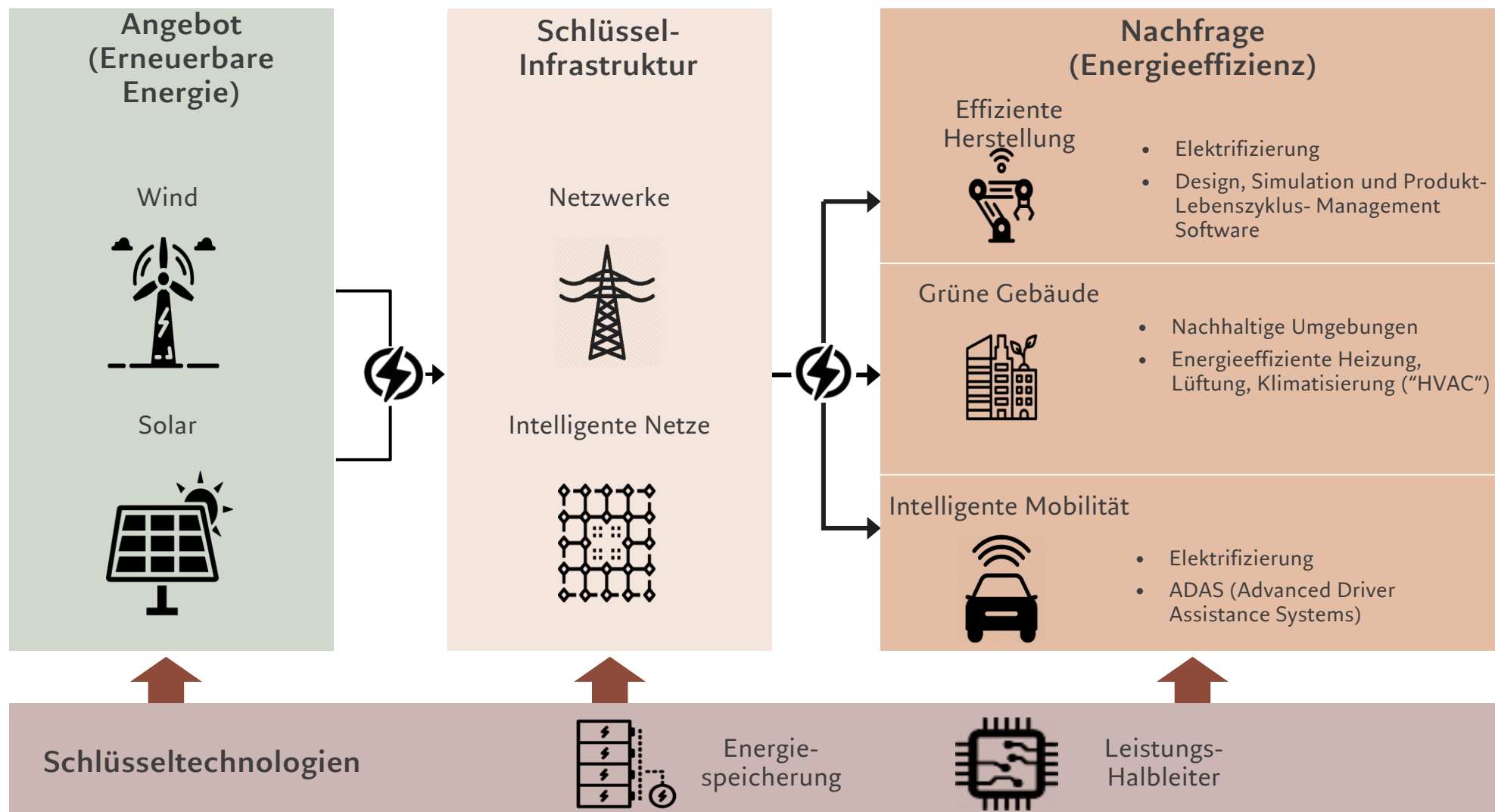
Das (KI-) Pferd nicht von hinten aufzäumen – zuerst muss notwendige Infrastruktur vorhanden sein



Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

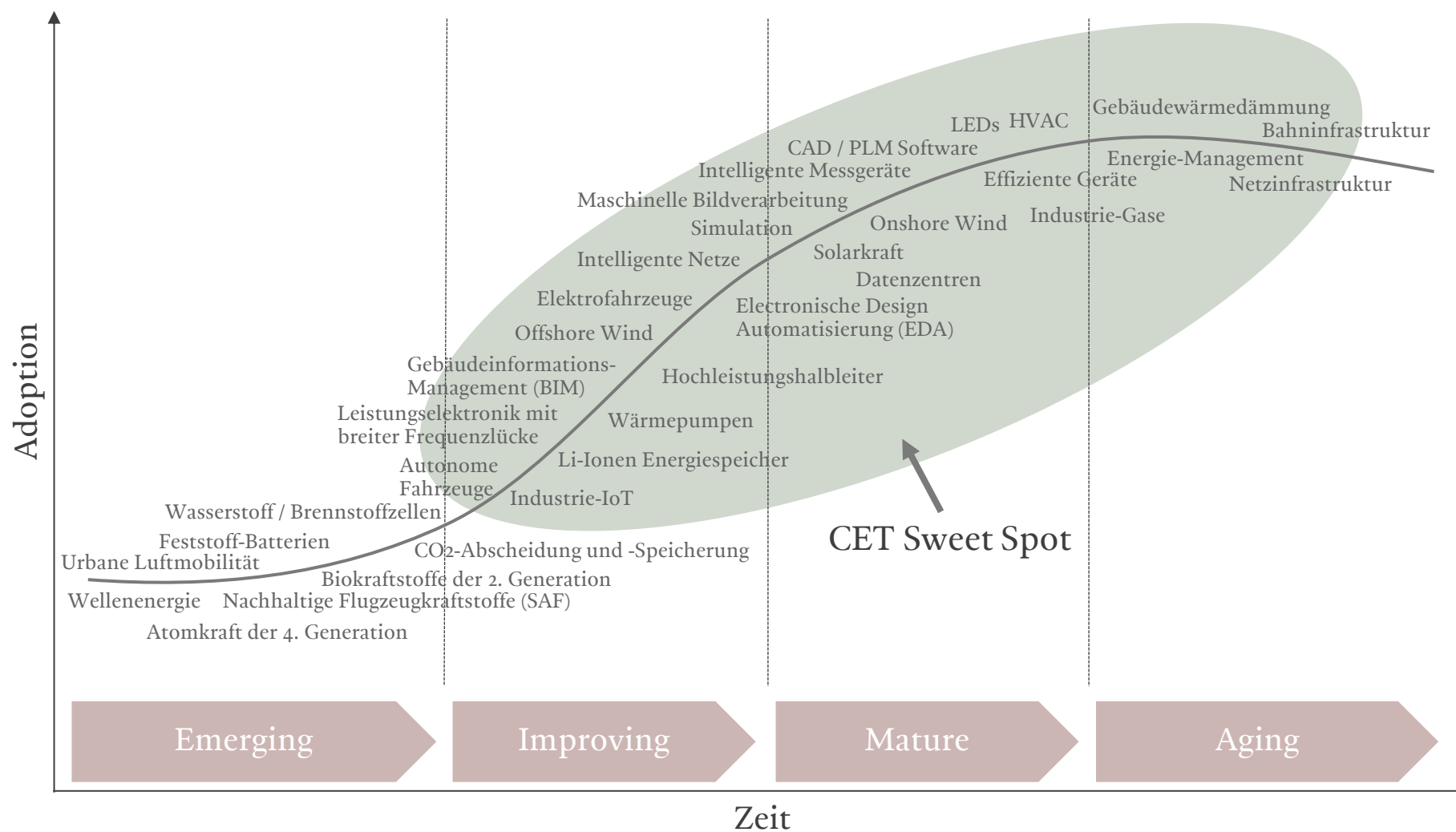
10/31 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Ein ganzheitliches und wachstumsstarkes Anlageuniversum



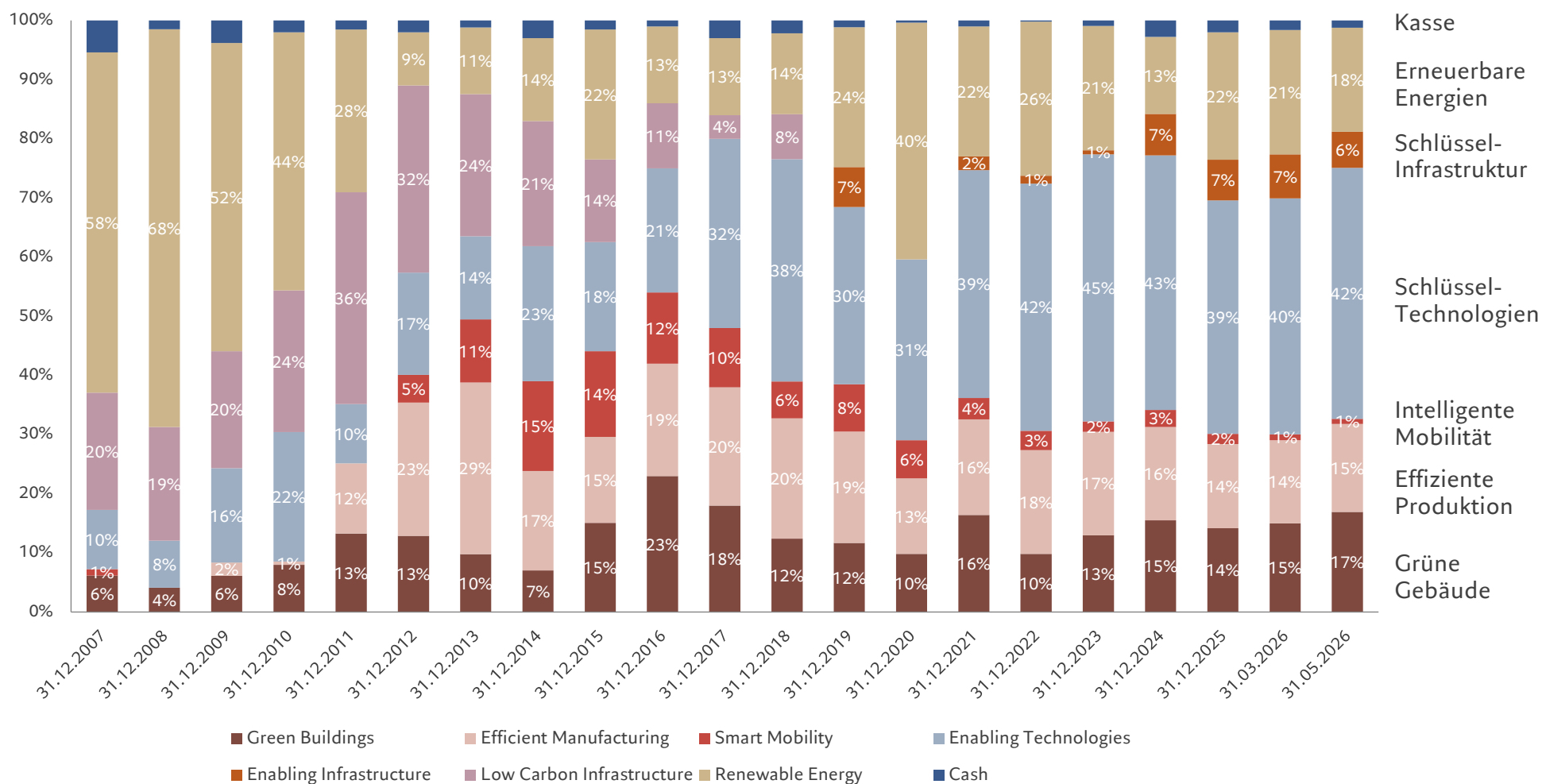
Dies sind interne Richtlinien, die jederzeit und ohne Vorankündigung geändert werden können.
Quelle: Pictet Asset Management, 2026.

Reifekurve der Technologie



Aktives Management zahlt sich aus: Entwicklung der Portfolio Teil-Segmente im Zeitablauf

Aufteilung nach Teil-Segmenten seit Auflegung des Fonds



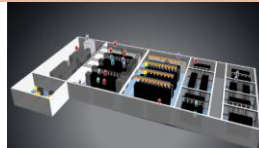
Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben.
 Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Energieeffiziente KI als Antreiber der Energiewende – entlang der gesamten Wertschöpfungskette



Effiziente Herstellung

- Stromverteilungskomponenten
- Infrastruktur-Managementsysteme



Schlüsselinfrastruktur

- Netzanbindung des Stromnetzes
- Netzwerkinfrastruktur



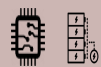
Grüne Gebäude

- Effiziente Belüftung und Kühlung
- Regelung von Temperatur, Feuchtigkeit und Druck



Stromversorgung

- Bezahlbarer & sauberer Strom (erneuerbare Energien)



Schlüsseltechnologien

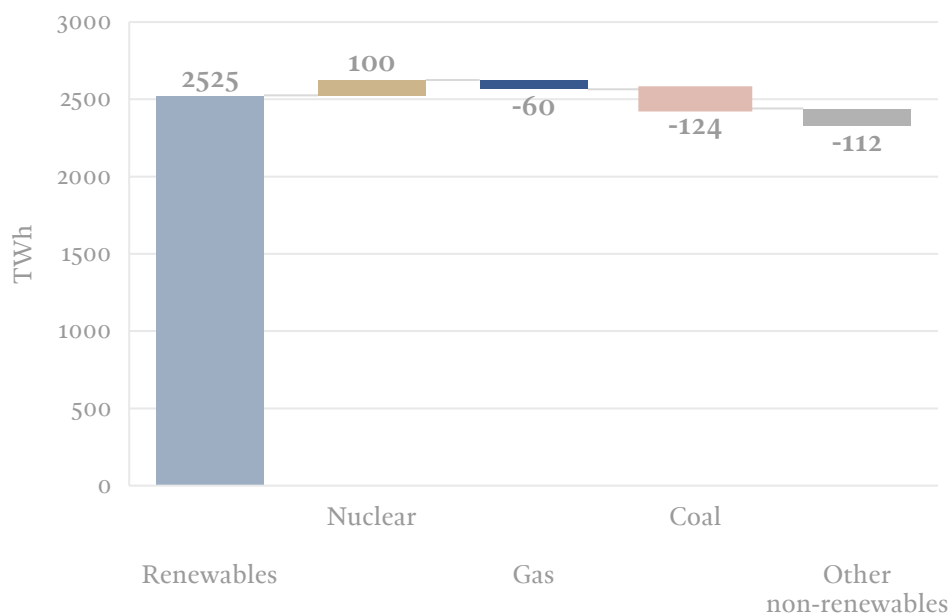
- Datenverarbeitung (Halbleiter) und Informationsübertragung (optische Netzwerke)
- Backup-Systeme für unterbrechungsfreie Stromversorgung (USV)



Saubere Elektrifizierung: Deckung der künftigen Nachfrage ohne Beeinträchtigung der Klimaziele



Veränderung der globalen Elektrizitätsproduktion, 2024-2027¹



Die IEA erwartet, dass das **Angebot an sauberem Strom** das weltweite Nachfragewachstum bis 2027 vollständig decken wird

“Die Stromnetze sind der stille Riese der Energiewende”

Iberdrola

- Das Investitionstempo in das Stromnetz muss nicht nur bis 2030 verdoppelt, sondern auch bis 2050 beibehalten werden.
- Für jeden Dollar, der bis 2050 in erneuerbare Energien investiert wird, sollte **ein weiterer Dollar für das Netz bereitgestellt werden**.
- Wir investieren in die Lösungsanbieter wie die Stromversorger, die sowohl in erneuerbare Energien als auch in das Netz investieren.



Iberdrola ist ein weltweit führendes Unternehmen in den Bereichen **saubere Energie, Netze und Speicherung**. Das spanische Unternehmen ist der **weltweit größte Windenergieerzeuger** und der zweitgrößte Stromversorger gemessen an der Marktkapitalisierung.



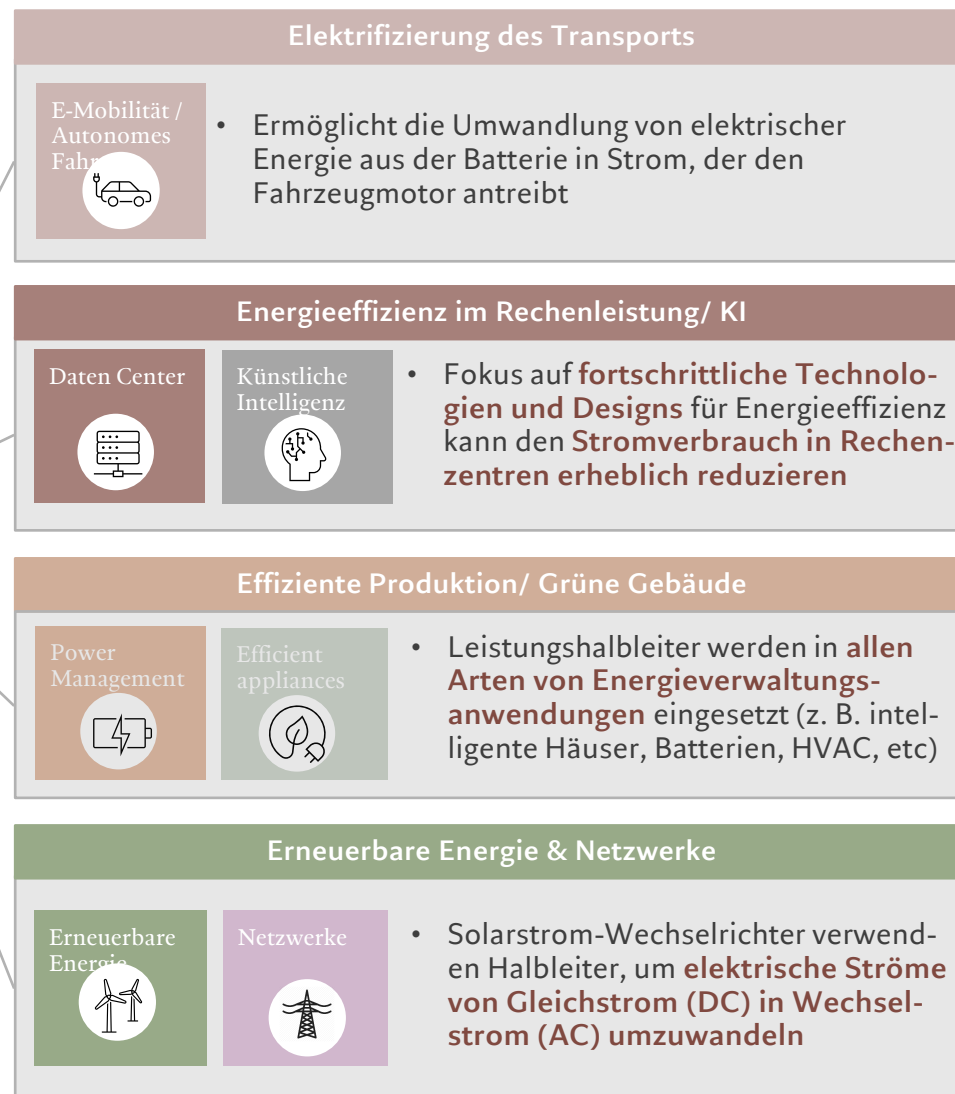
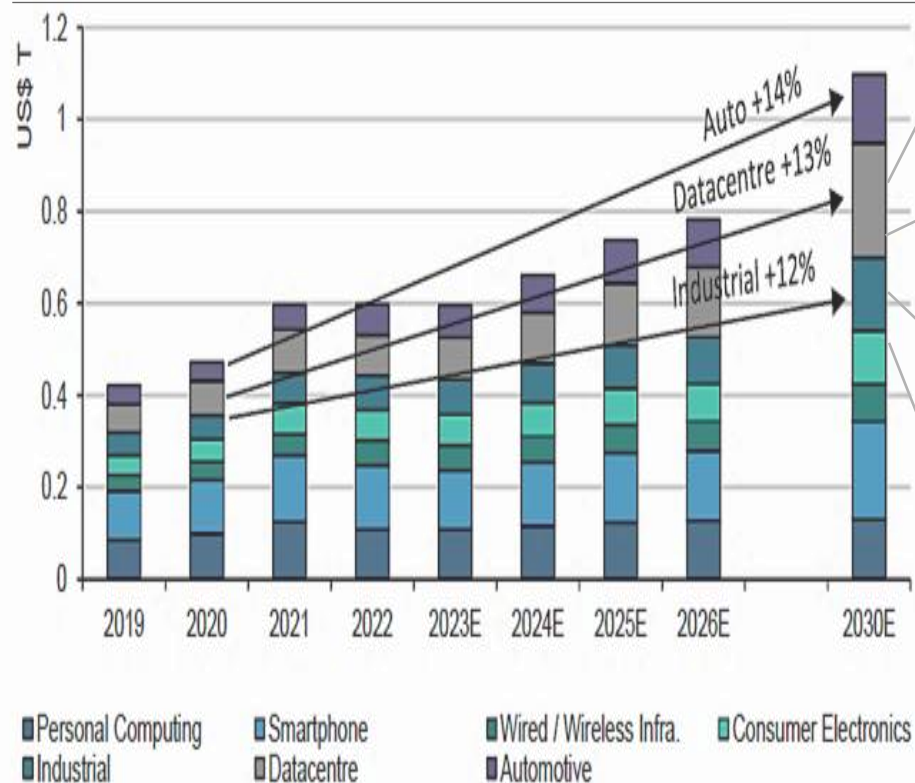
NextEra liefert in weiten Teilen Nordamerikas **saubere Energie** und entwickelt und betreibt Kraftwerksprojekte zur **Stromerzeugung**. Das Unternehmen ist außerdem Eigentümer des **größten amerikanischen Stromversorgers**.

¹ IEA Electricity 2024 Report, 2024.
Quellen: Iberdrola, 2024. Nextera Energy, 2024.

Schlüsseltechnologien: Halbleiter sind entscheidend für die Energiewende

Das Wachstum des Halbleitermarktes wird durch saubere Energieanwendungen und den Bedarf an Energieeffizienz angetrieben

Halbleiterumsatz nach Endmärkten (in Bio. USD)¹



Quellen: Schätzungen von Gartner (2020-2026) und ASML (2030), Bernstein Research, 2024.

16/31 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Anlagebeispiel: Marvell Technology



Optimiertes Silizium von Marvell unterstützt KI-, Cloud-, Carrier-, Automobil- und Unternehmensinfrastrukturen. Mit einem Fundament aus bahnbrechenden Innovationen, Spitzentechnologie und fundiertem Fachwissen auf Systemebene spielen die Netzwerk-, Accelerated Compute-, Speicher- und Sicherheitslösungen von Marvell eine entscheidende Rolle bei der Entwicklung von KI-Anwendungen und treiben den Fortschritt in verschiedenen Branchen voran.

179 Mrd. US\$ Marktkapitalisierung – Aktien wurde im April 2021 gekauft



Bildquelle: Marvell Technology

1

Thematisches Screening

- KI-Berechnungen, insbesondere Training und Inferenz, verbrauchen enorme Mengen an Energie
- Da die KI-Entwicklung erst am Anfang steht und sich in Zukunft in zahlreichen Anwendungen und Endmärkten ausbreiten wird, sind energieeffiziente Lösungen unerlässlich
- Marvell Technology und Broadcom sind die beiden führenden Anbieter von maßgeschneiderten KI-Lösungen, die den geringsten Stromverbrauch aufweisen

2

Thematische Reinheit

- Mittlere Reinheit, angetrieben durch:
- Das Geschäft mit maßgeschneidertem KI-Silizium, das Cloud-Hyperscaler mit energieeffizienten und maßgeschneiderten KI-Lösungen versorgt
- Marvell-Produkte für 5nm führen zu 40 % weniger Stromverbrauch als die vorherige Technologie
- Führendes Optik-Portfolio, das eine energieeffiziente Datenübertragung innerhalb und zwischen Rechenzentren ermöglicht

3

Fundamentale Analyse

- Nahezu reiner Anbieter von Dateninfrastruktur mit starkem zweistelligen organischen Umsatzwachstum
- Künftiges Wachstum wird durch Cloud-optimierte Rechenzentrumslösungen angetrieben
- Der Mehrwert und die Differenzierung von Marvell liegen in seiner Erfahrung und seinem technischen Talent. F&E macht 25 % des Umsatzes aus. Keine interne Fertigung.
- Zielsetzung 38-40% operative Marge und 32% FCF-Marge (in % des Umsatzes)

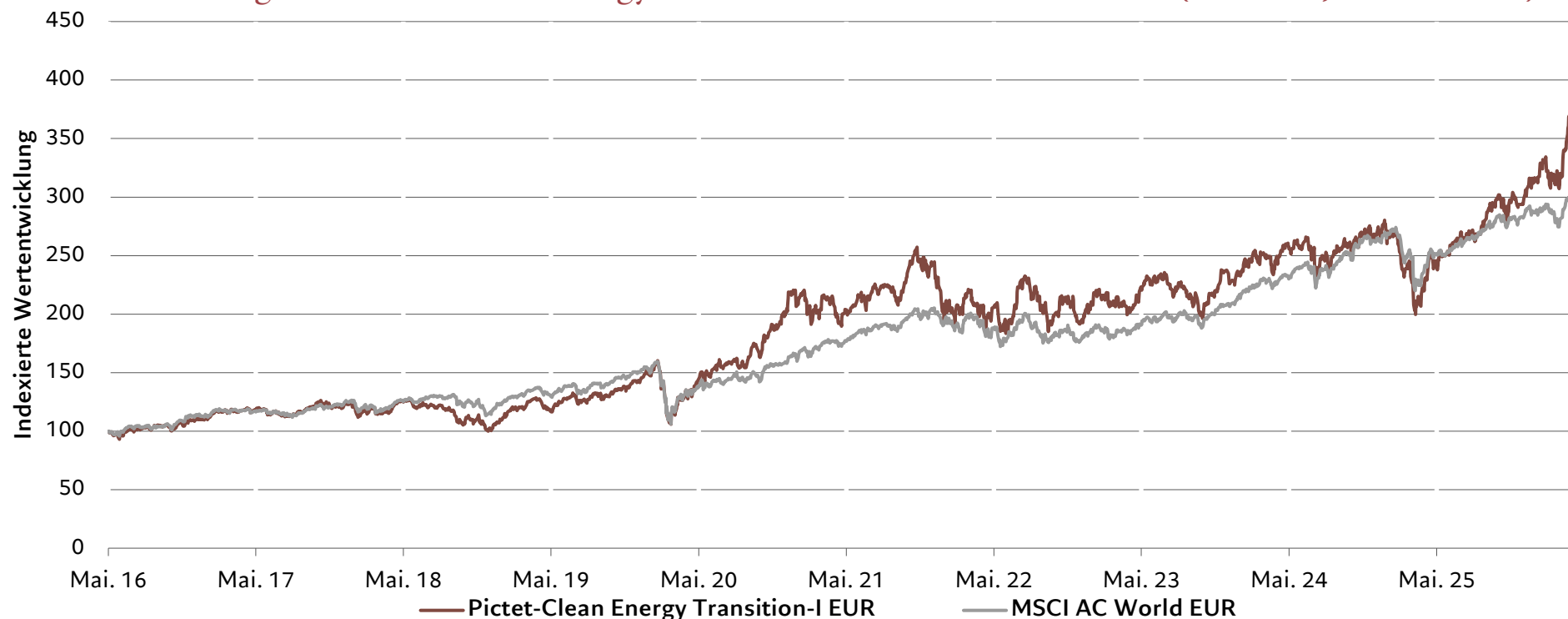
4

Portfoliokonstruktion

- Guter thematischer Faktor mit mittlerer (und zunehmender) Reinheit
- Sehr starke Bewertung des Unternehmensfaktors, angeführt von den Bewertungen des Geschäftsmodells und des Managements, während die Bewertung ebenfalls positiv ist
- Negativer Portfoliokonstruktionsfaktor aufgrund von höherer Volatilität, jedoch keine Liquiditätsbeschränkungen

Die genannten Finanzinstrumente werden nur zu Illustrationszwecken herangezogen und verstehen sich weder als direktes Angebot noch als Anlageempfehlung oder -beratung. Der Verweis auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers dar.
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026 (vierteljährliche Aktualisierung).

Wertentwicklung von Pictet-Clean Energy Transition I EUR vs. MSCI ACWI (letzte 10 Jahre in Euro)



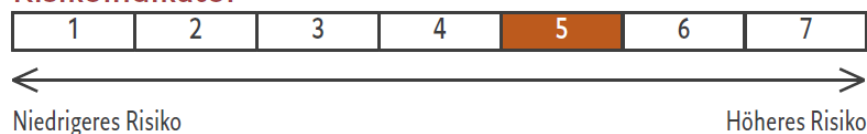
	2026 YTD	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	RENDITE P.A. 10 JAHRE	VOLATILITÄT P.A. 10 JAHRE
Pictet-Clean Energy Transition I EUR	38,58%	10,48%	12,05%	23,90%	-21,18%	21,94%	40,55%	38,19%	-14,09%	10,17%	5,98%	15,09%	20,12%
MSCI AC World NR EUR	12,87%	7,86%	25,33%	18,06%	-13,01%	27,54%	6,65%	28,93%	-4,85%	8,89%	11,09%	12,28%	13,09%

Performance nach Kosten der I EUR Anteilsklasse. Die vergangene Wertentwicklung ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. 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 World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur zu Vergleichszwecken angezeigt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie erstreckt sich über die Indexkomponenten hinaus. Alternative Weltaktienindizes sind gleichermassen geeignet. Quelle: Pictet Asset Management per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: Hauptrisiken – Summary Risk Indicator (SRI)

Risikoindikator für die I-EUR Anteilsklasse

Risikoindikator



Die Anteilsklasse ist dieser Risikokategorie zugeordnet, da sie Kursschwankungen auf-grund 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.
- **Gegenpartierisiko:** 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.

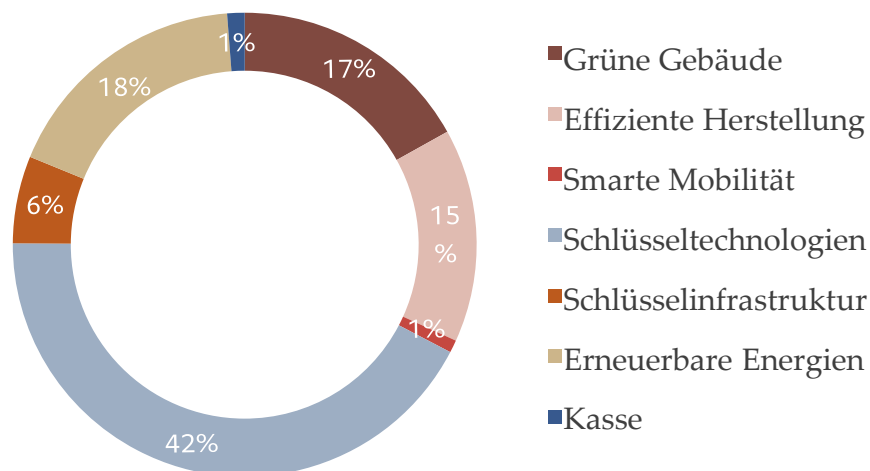
Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

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.

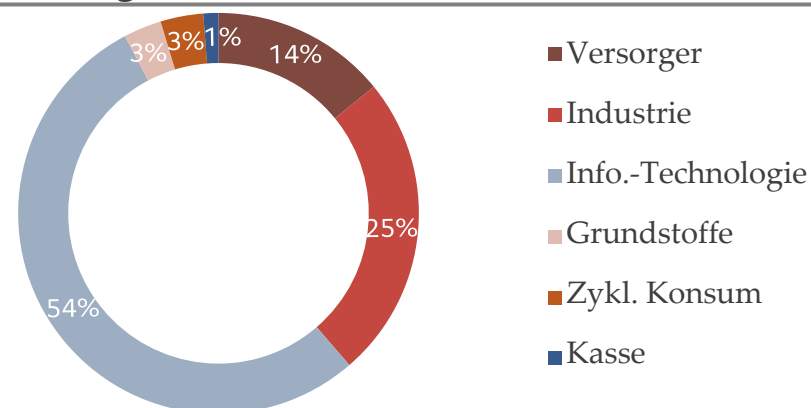
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: Aktuelle Portfolio-Aufteilung

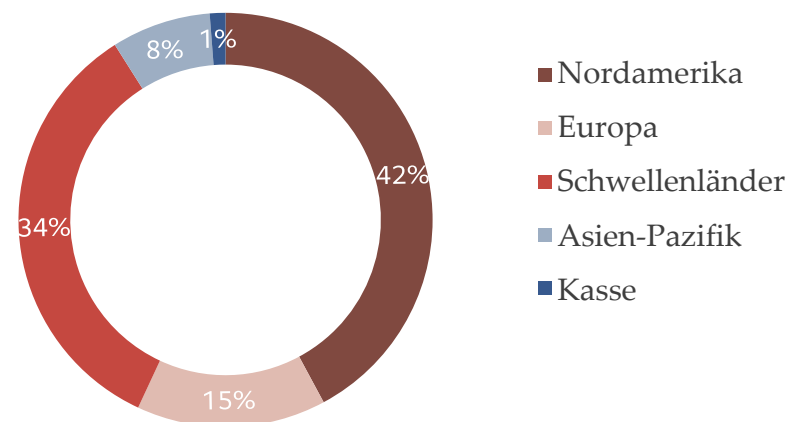
Aufteilung nach Teil-Segmenten in %



Aufteilung nach GICS-Sektoren in %



Aufteilung nach Regionen und Umsätzen in %



Die effektiven Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum verändert haben.
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: Top 10 Positionen

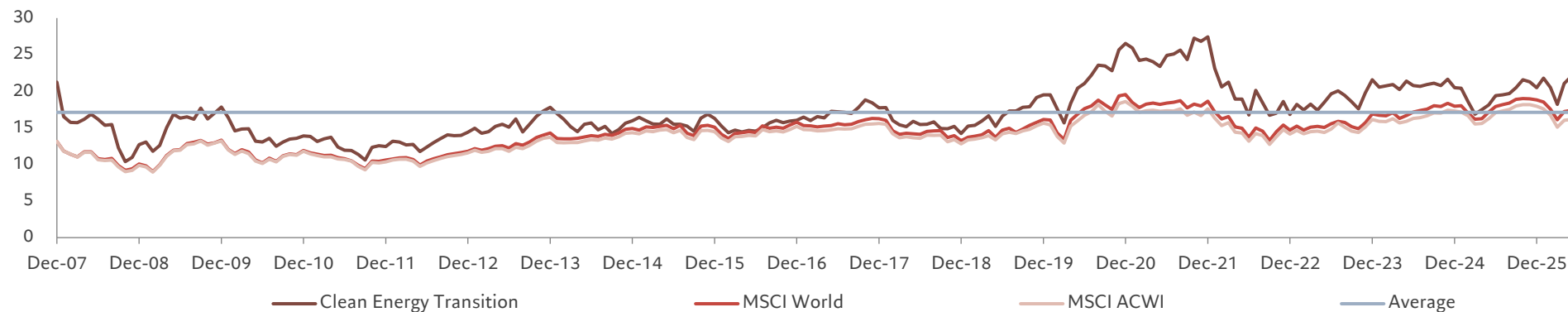
UNTERNEHMEN	LAND	% IM FONDS	SEKTOR	MARKET CAP (USD MRD)	PRODUKTE UND DIENSTLEISTUNGEN
Marvell Technology Inc	US	5,3%	Schlüsseltechnologien	179,3	Herstellung, Design und Bereitstellung von Halbleitern
Broadcom Inc	US	5,2%	Schlüsseltechnologien	2.115	Entwicklung, Design und Bereitstellung von Halbleitern
Infineon Technologies Inc	DE	5,0%	Schlüsseltechnologien	124,4	Design, Herstellung und Vertrieb von Halbleitern für Automobil-, Industrie- und Energiemanagement-Anwendungen
ON Semiconductor	US	4,3%	Erneuerbare Energien	47,3	Herstellung, Design und Bereitstellung von Halbleitern
NXP Semiconductors	NL	4,0%	Schlüsseltechnologien	81,1	Entwicklung, Design und Bereitstellung von Halbleitern
Nextpower Inc	US	3,8%	Erneuerbare Energien	23,5	Anbieter von fortschrittlichen Solar-Nachführ- und Softwarelösungen für die Stromerzeugung im Versorgermaßstab
Applied Materials Inc	US	3,8%	Schlüsseltechnologien	357,3	Führender Hersteller von Anlagen für die Halbleiterproduktion
First Solar	US	3,7%	Erneuerbare Energien	33,0	Führender Anbieter von Solarenergielösungen und photovoltaischen (PV-)Solarmodulen
Delta Electronics	TW	3,5%	Energieeffizienz	202,7	Design und Herstellung von energieeffizienten Energie- und Automatisierungslösungen
Xcel Energy	US	3,4%	Schlüsselinfrastruktur	49,6	Bietet nachhaltige Stromerzeugung und -verteilung an
Top 10 Gesamt		41,9%			

Hinweise: Effektive Allokationen unterliegen Änderungen und können sich seit dem Datum geändert haben. Die genannten Finanzinstrumente werden nur zur Veranschaulichung zur Verfügung gestellt und sind nicht als direktes Angebot, Anlageempfehlung oder Anlageberatung zu verstehen. Der Verweis auf ein bestimmtes Wertpapier ist keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dieses Wertpapiers. Die Aktie wird zu Illustrationszwecken gezeigt und kann jederzeit ohne vorherige Ankündigung verkauft werden und ist nicht als Anlageempfehlung zu verstehen. Pictet Asset Management hat keine Rechte oder Lizenzen erworben, die Handelsmarken, Logos oder Bilder, die in diesem Dokument verwendet werden zu vervielfältigen.

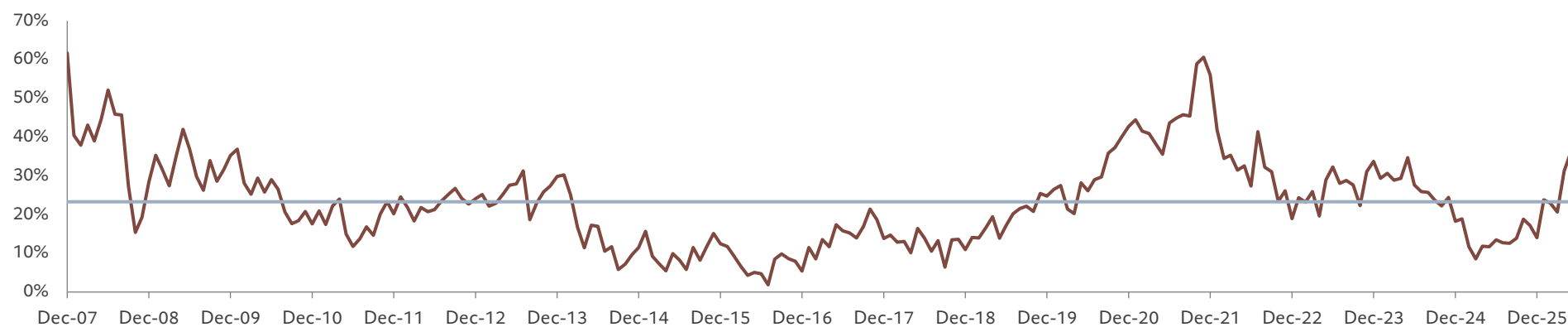
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: aktuelle Portfolio-Bewertungen

Monatliches KGV FY2



KGV-Prämie / Abschlag zum MSCI ACWI



Der Index MSCI ACWI hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds von derjenigen des Referenzindex abweichen.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

22/31 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER



Pictet-Clean Energy Transition: Technische Angaben (I)

Verwaltungsgesellschaft:	Pictet Asset Management (Europe) S.A., Teil der Pictet Gruppe
Name:	Pictet-Clean Energy Transition
Referenzwährung:	US-Dollar
Rechtsform:	Teilfonds des Pictet Luxembourg SICAV, Teil I, UCITS-konform
Depotbank:	Bank Pictet & Cie (Europe) AG, Niederlassung Luxemburg
NIW-Berechnung:	täglich; Abwicklung NAV + 2
Auflegungsdatum:	14. Mai 2007 zu einem NAV von 100 USD
Anlagepolitik:	Aktiv verwalteter Aktienfonds. Der Teilfonds kann weltweit anlegen, unter anderem in Schwellenländern und in Festlandchina.
Fondsvolumen:	EUR 5.310,4 Mio. (Strategievolumen 7,9 Mrd. USD)
Dividende:	thesaurierend (I, P) oder ausschüttend (I dy, P dy)
Referenzindex*:	MSCI All Countries World 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.

* 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 World (ACWI) umgestellt. Die Strategie ist nicht an den MSCI ACWI gebunden, der nur zu Vergleichszwecken angezeigt wird. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion, und das Anlageuniversum der Strategie erstreckt sich über die Indexkomponenten hinaus. Alternative Weltaktienindizes sind gleichermassen geeignet.

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

Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: Technische Angaben (II)

ANTEILSKLASSE	ISIN	VERWALTUNGSVERGÜTUNG (IN %)	TER (IN %)**	LAUFENDE KOSTEN (IN %)**
P EUR	LU0280435388	1,60	1,99	1,99
I EUR*	LU0312383663	0,80	1,10	1,10
P USD	LU0280430660	1,60	1,99	1,99
I USD*	LU0280430405	0,80	1,10	1,10
P dy USD	LU0280430744	1,60	1,99	1,99
I dy EUR*	LU0616375167	0,80	1,10	1,10

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

** Laufende Kosten zum 31.12.2025 (jährliche Aktualisierung).

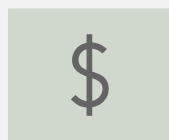
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

24/31 NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

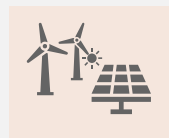


Analyse der Thematischen Reinheit

Kriterien für Energieversorgungsunternehmen im „grünen“ Wandel



Mindestens 80 % der Wachstumsinvestitionen gehen in die richtige Richtung (z. B. erneuerbare Energien, Stromnetz, E-Mobilität, Energiespeicherung usw.). Dies stellt sicher, dass das Versorgungsunternehmen durch seine Investitions-allokation ein klares Bekenntnis zur Energiewende abgegeben hat.



Der Anteil der sauberen Energie des Unternehmens (d. h. das Gewicht der erneuerbaren Energien und der Stromnetze als Prozentsatz des Unternehmenswertes) liegt bei über 33 % und dürfte noch steigen. Dies zeigt, dass der Versorger bereits ein bedeutendes Geschäft mit erneuerbaren Energien oder Stromnetzen aufgebaut hat und beabsichtigt, diesen Teil des Geschäfts auszubauen.



Das Engagement in Kohle-, Öl- und Kernkraftwerken macht zusammen weniger als 20 % des Unternehmenswertes aus und dürfte weiter abnehmen. Dies verringert das finanzielle Risiko gestrandeter Anlagen und zeigt gleichzeitig aktive Pläne für den Ausstieg aus „schmutzigen“ Altanlagen.



Wir arbeiten auch aktiv mit diesen Unternehmen zusammen, um ihre Dekarbonisierungspläne zu beschleunigen.

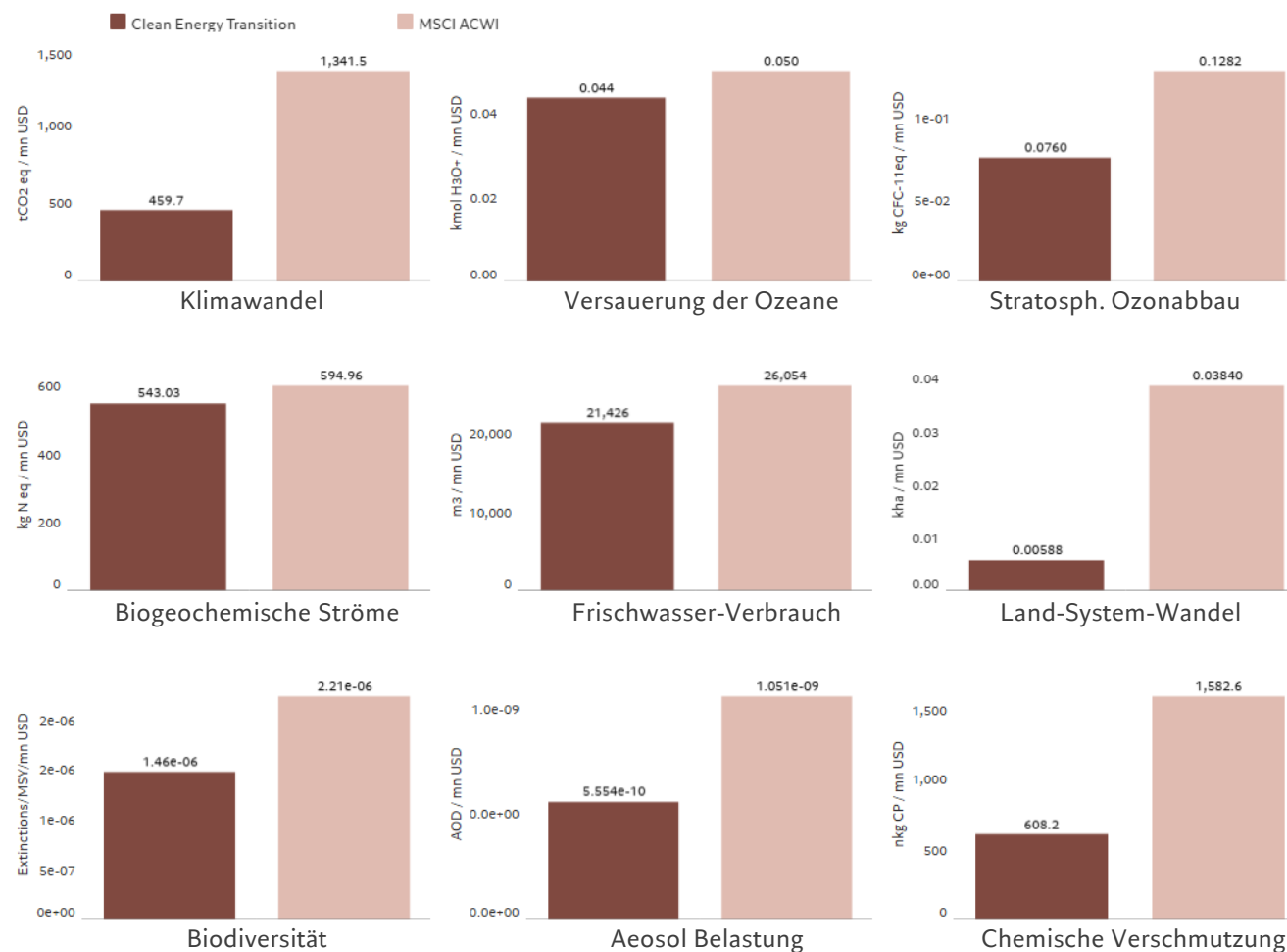
Pictet-interne Ausschlusskriterien für Clean Energy Transition

INDIKATOR/ KONTROVERSE AKTIVITÄTEN	AUSSCHLUSS-HÜRDE
Schwere Verstösse gegen international Konventionen bezüglich Menschenrechten, Arbeitsstandards, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung	Ja
Kontroverse Waffen gemäss der Pictet Blacklist	0%
Stromerzeugung aus Atomkraft	>10%*
Abbau Thermischer Kohle	>1%
Stromerzeugung aus Thermischer Kohle	>10%*
Öl- & Erdgas-Produktion	>5%
Stromerzeugung aus Öl & Erdgas	>10%*
Abbau von Ölsand	>5%
Abbau von Schiefer-Öl- & Erdgas (Shale Energy)	>5%
Exploration und Abbau von Arktischen Öl- & Erdgasvorkommen	>5%
Produktion von Tabakwaren (inkl. Großhandel)	0%
Produktion von Alkoholischen Getränken	>5%
Anbau von Genetisch-veränderten Pflanzen und Samen	>5%
Entwicklung von Genetisch-veränderten Pflanzen und Samen	>5%
Produktion und Distribution von Palmöl	>5%
Produktion von Pestiziden	>5%
Militärische Waffen	>5%
Kleinwaffen Zivilisten (Angriffswaffen)	>5%
Kleinwaffen Zivilisten (Nicht-Angriffswaffen)	>5%
Kleinwaffen Militär/ Gesetzesvollzug	>5%
Kleinwaffen Schlüsselkomponenten	>5%
Produktion von Erwachsenenunterhaltung	>5%
Betrieb von Glücksspiel	>5%
Spezialausrüstung für Glücksspiele	>5%

* Die Strategie kann in Energieversorgungsunternehmen investieren. In begrenztem Umfang können diese Unternehmen oberhalb der einzelnen Umsatzschwellen liegen, vorbehaltlich eines klaren Umstellungsplans und eines Dialogs mit Pictet Asset Management. Wir bewerten das kombinierte Engagement in Kohle, Öl und Kernenergie, indem wir den Unternehmenswert (oder Umsatz, EBIT oder EBITDA) berechnen, der direkt aus diesen Aktivitäten stammt. Wir investieren in der Regel nicht in Unternehmen, wenn mehr als 20% des Unternehmenswertes oder Umsatzes aus der Öl-, Kernkraft- oder Kohleenergieerzeugung zusammen stammen. Bei Unternehmen, die ein Engagement in den Bereichen Kohle, Öl oder Kernenergie haben, berücksichtigen wir zukünftige Entwicklungen. Wir möchten sehen, dass Investitionen in saubere Energieprojekte fließen und dass Investitionen in anderen Bereichen zurückgehen. Dies sind interne Richtlinien und können jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Ausschlüsse beruhen auf zuverlässigen Quellen, die von renommierten Drittanbietern gesammelt wurden. Pictet Asset Management behält sich die volle Entscheidungsfreiheit über Ausschlüsse vor und behält sich stets das Recht vor, von Fall zu Fall von Informationen Dritter abzuweichen. Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden. Die Pictet Asset Management Management Responsible Investment Policy ist auf unserer Website verfügbar. Quelle: Pictet Asset Management, per 31.05.2026.

Pictet-Clean Energy Transition: Ökologischer Fussabdruck*

Messung des Impact anhand des Konzepts der "Planetaren Belastungsgrenzen"



Unsere Analyse des ökologischen Fussabdrucks basiert auf einer vollständigen Lebenszyklusanalyse der von den Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen (Scope 1-4). Die von uns ausgewiesenen Umweltdaten können sich daher erheblich von konventionelleren Messgrößen (in der Regel Scope-1- und Scope-2-Kohlenstoffdaten) unterscheiden.

Das Modell wurde im Dezember 2022 aktualisiert, und einige Aspekte des Modells wurden stark verändert. Daher können die neuen Ergebnisse erheblich abweichen und in einigen Fällen nicht mit der vorherigen Version vergleichbar sein. Zu den wichtigsten Änderungen gehören eine andere Branchenklassifizierung, eine neue Datenbank für Umweltrohdaten und mehrere Änderungen an der Art und Weise, wie die Umweltauswirkungen modelliert werden.

Unsere Analyse des ökologischen Fussabdrucks basiert auf einer vollständigen Lebenszyklusanalyse der von den Unternehmen angebotenen Produkte und Dienstleistungen (Scope 1-4). Die von uns ausgewiesenen Umweltdaten können sich daher erheblich von konventionelleren Messgrößen (in der Regel Scope 1- und Scope 2-Kohlenstoffdaten) unterscheiden. Der Index MSCI ACWI hat keinen Einfluss auf die Portfoliokonstruktion und das Anlageuniversum der Strategie geht über die Komponenten des Index hinaus. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds von derjenigen de Referenzindex abweichen.

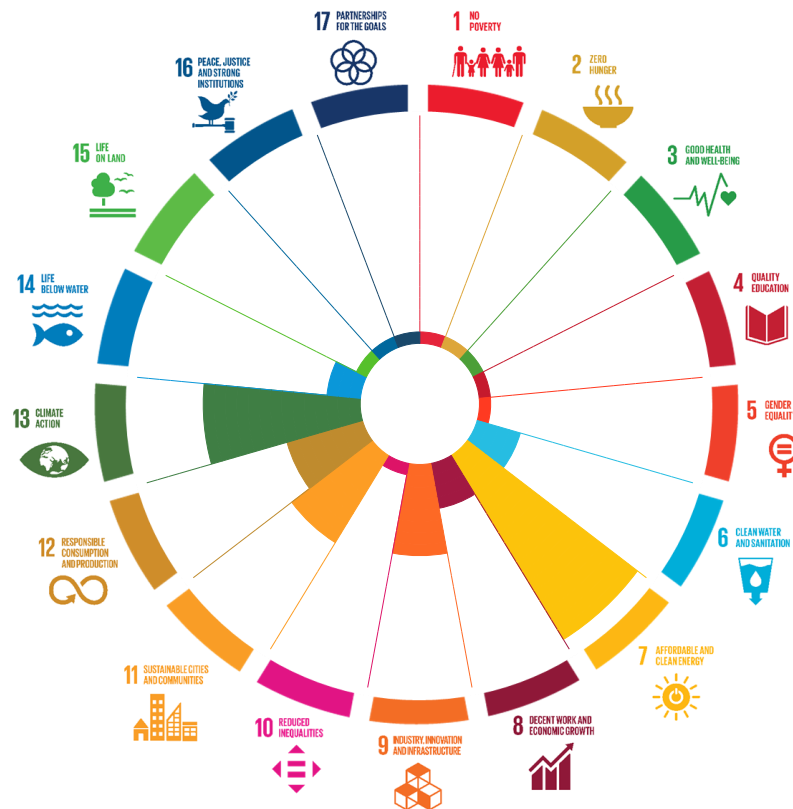
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.03.2026 (vierteljährliche Aktualisierung).

Pictet-Clean Energy Transition: SDG Exposure

Die Ziele für nachhaltige Entwicklung sind 17 Ziele, die von den Vereinten Nationen im Jahr 2015 festgelegt wurden.

Unsere SDG-Bewertung basiert auf der Geschäftstätigkeit sowie den Produkten und Dienstleistungen der Unternehmen, die in unserer Strategie enthalten sind.

- Wir wenden einen quantitativen Ansatz an, um die wichtigsten Tätigkeiten, Produkte und/ oder Dienstleistungen der Unternehmen zu ermitteln. Mit Hilfe von Big-Data-Analysen und natürlicher Sprachverarbeitung stellen wir ihre Beziehung zu den SDGs dar. Unser grundlegendes Wissen über die Aktivitäten der Unternehmen wurde genutzt, um den KI-Algorithmus zu verfeinern.
- Wir berücksichtigen sowohl positive als auch negative Beziehungen zu den SDGs.
- Die Grafik zeigt, wo die Strategie einen stärkeren Bezug zu den SDGs hat als der Referenzindex.



Quelle: Pictet Asset Management, per März 2026 (vierteljährliche Aktualisierung). Bitte beachten Sie, dass der SDG-Berichtsrahmen im Dezember 2021 verfeinert wurde. Die Ergebnisse können nicht mit dem vorher geltenden Rahmen verglichen werden. Wir bewerten die Beziehung der Geschäftstätigkeit, Produkte und Dienstleistungen der Unternehmen zu den SDGs und berücksichtigen sowohl positive als auch negative Verbindungen. Die Grafik zeigt die positive Bewertungsdifferenz zwischen der Strategie und dem Referenzindex für jedes SDG, basierend auf unserer eigenen Methodik. Das Diagramm wurde auf den höchsten relativen SDG-Wert dieser Strategie gegenüber dem Referenzindex skaliert.

Die höchste relative Bewertung der **Clean Energy Transition-Strategie** ist **SDG 7** mit **42%**.

Nur für illustrative Zwecke. Bitte beachten Sie den Haftungsausschluss für die SDGs der UN. Bei der Entscheidung, in die beworbenen Fonds zu investieren, sollten alle Merkmale oder Ziele des beworbenen Fonds, wie sie in seinem Prospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.
Quelle: Pictet Asset Management, per 31.03.2026.

Planet P – der Themenpodcast von Pictet Asset Management



Spotify



Apple Podcast



Amazon Music

Zusammenfassung und Ausblick



Unterstützung durch starke Megatrends

- Steigende Stromnachfrage aufgrund von Elektrifizierung, „Re-Shoring“ und künstlicher Intelligenz
- Saubere Energie wird wettbewerbsfähiger, da technologische Innovationen starke Kostensenkungen ermöglichen
- Anhaltendes Gefühl der Dringlichkeit, den Klimawandel und die Luftverschmutzung zu bekämpfen



Ansporn für Veränderungen in zahlreichen Industrien

- Umstellung der gesamten Energieerzeugungslandschaft auf erneuerbare Energien
- Energieeffizienz wird zum entscheidenden Aspekt für Infrastruktur, Fertigung, Computing und Künstliche Intelligenz
- Transformation der Verkehrsindustrie hin zu elektrifizierter und intelligenter Mobilität



Chancen in einigen der am schnellsten wachsenden Wirtschaftssektoren

- Vielfältige Chancen ermöglichen Anlageoptionen
- Qualitativ hochwertige Unternehmen mit starken freien Cashflows und hohen Eintrittsbarrieren
- Säkulares Thema bietet langfristig visibles, überdurchschnittliches und profitables Wachstumspotential

Herzlichen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!

Bei weiteren Fragen sprechen Sie uns
gerne an



IHR PERSÖNLICHER KONTAKT

Michael Heidinger (Sales Manager)

Tel.: +49 69 79 5009-1255

Mobil: +49 175 324 21 04

Email: mheidinger@pictet.com



[linkedin.com/in/michael-heidinger](https://www.linkedin.com/in/michael-heidinger)

Für weitere Informationen

Pictet Asset Management (Europe) SA
Niederlassung Deutschland

Neue Mainzer Strasse 2-4
60311 Frankfurt am Main

am.pictet.com/de
fondsinfo@pictet.com