



Pictet Security P

Eine sicherere Welt ermöglichen

Votum: Starker Kauf

Eine Beschreibung der Risiken dieser Anlage finden Sie in der Wesentlichen Anlegerinformation (gesetzliche Pflichtinformation).

Votum: Starker Kauf

Highlights

- Langfristiges Investmentthema mit überdurchschnittlichen Wachstumsraten
- Umfassende Erfahrung des Fondsmanagements bei Themenfonds
- Einzigartiges Investmentuniversum und –prozess
- Überzeugende Wertentwicklung im kurz- und langfristigen Bereich

Investmentansatz

Angetrieben von Sicherheit

Der Fonds investiert global überwiegend in mittelgroße und kleinere Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen zur Unversehrtheit, Gesundheit und Freiheit von Einzelpersonen, Gesellschaften und Regierungen beitragen. Neben den Herstellern von Sicherheitstechnik zählen dazu auch Anbieter physischer Sicherheit wie etwa Produzenten von Airbags. Zudem investiert der Portfoliomanager in IT-Unternehmen, die den mobilen Zahlungsverkehr absichern. Ebenso sind für das Fondsmanagement Unternehmen interessant, die im Bereich Lebensmittelkontrolle aktiv sind. Rüstungsaktien rührt der Fondsmanager dagegen nicht an.

Das Fondsmanagement stimmt sich hierbei eng mit dem internen Researchteam ab, um besonders nachhaltige Unternehmen zu identifizieren bzw. bereits im Vorfeld Unternehmen auszuschließen, welche die von Pictet gesetzten Kriterien nicht erfüllen.

Von der Definition des Themas hin zum Investmentportfolio

Ausgehend von ca. 345 Aktien, die das Sicherheitsthema abbilden, investiert der Fonds nach Durchlaufen des Investmentprozesses in bis zu 75 Aktien.

Wertentwicklung 5 Jahre



Performance per 23.09.2020	Anlage ² in %	Anlage ² in EUR
Tag der Anlage ¹	-4,76	9.523,81
23.09.15 - 23.09.16	7,16	10.206,15
23.09.16 - 23.09.17	6,52	10.871,25
23.09.17 - 23.09.18	17,50	12.773,84
23.09.18 - 23.09.19	9,26	13.956,56
23.09.19 - 23.09.20	7,47	14.999,24

¹ Am Tag der Anlage wird ein Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag, von 5,00% berücksichtigt.

² Beispielrechnung für die Entwicklung einer Anlage von 10.000 Euro am 23.09.2015

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft.

Quelle: FactSet

Ein Großteil der Mittel sind aktuell in US-Unternehmen angelegt. Der Rest entfällt auf europäische und asiatische Unternehmen. Ebenso achtet der Manager auf eine gute Verteilung der Gelder auf zyklische und nichtzyklische Unternehmen.

Die einzelnen Titel ergeben sich dabei durch eine fundamentale Unternehmensanalyse. Investments, die ein unakzeptables Risiko hinsichtlich Verletzungen grundlegender humanitärer Grundsätze, Verletzung von Menschenrechten, Korruption oder ernste Umweltschäden bilden, werden kategorisch ausgeschlossen.

Unsere Einschätzung

Werte und Tradition für mehr Beständigkeit im Fonds

Der Pictet Security P gehört zu einem der größten Themenfonds im Bereich Security auf dem Markt. Das erfahrene Fondsmanagement um Yves Kramer, der den Fonds bereits seit Auflage in 2006 betreut verfügt über eine ausgewiesene Expertise. Das Fondsmanagement wird von einem externen Beirat unterstützt, der sich aus einem Komitee von Experten der Sicherheitsindustrie zusammensetzt. Damit wird ein wichtiger Beitrag bei der Identifizierung von langfristigen Trends im Sektor und zur Entscheidungsfindung des Fondsmanagements geleistet.

Überzeugende Wertentwicklung

Im Jahre 2019 erzielte der Fonds mit 31,2% eine deutliche Outperformance zu seinem Vergleichsindex MSCI AC World (26,6%). Die durch das Corona-Virus bedingten starken Unruhen an den Aktienmärkten in diesem Jahr haben sich auch auf die Wertentwicklung des Pictet Security P ausgewirkt. Im laufenden Jahr liegt er mit einer Performance von -0,39% (Stand 25.06.2020) aber dennoch weiter deutlich vor dem breiten Aktienmarkt.

Auch im mittelfristigen (3 Jahre) und langfristigen Bereich (5 und 10 Jahre) ist die Performance beeindruckend. Der Fonds liegt im Zeitraum von beispielsweise 5 Jahren mit einer Wertentwicklung von 6,88% p.a. (Stand 30.04.2020) deutlich vor seiner Vergleichsgruppe (1,82% p.a.) sowie seinem Vergleichsindex MSCI AC World Index (4,98% p.a.)

Aufgrund der anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit der konjunkturellen Lage dürfte der Sicherung der Infrastruktur, dem Schutz der Unversehrtheit der Bürger sowie der Unterstützung und Schutz der Unternehmen auf dem Weg zu ihren Zielen größte Bedeutung zukommen.

Das Fondsmanagement ist deshalb weiterhin zuversichtlich, dass der Fonds den Weltaktienmarkt im Hinblick auf das Wachstum bei Gewinnen und Cashflows in den nächsten Jahren übertreffen wird, denn die strengere Regulierung (PSD2-Richtlinie und Datenschutz-Grundverordnung (DSGVO)) dürfte künftig ein zentraler Treiber für den Sicherheitssektor bleiben, während IT-Systeme sowie Cyber- Sicherheit bei Regierungen und Unternehmen weiter Priorität haben. Nach unserer Ansicht stellt der Fonds daher eine attraktive Möglichkeit dar, um von einem langfristigen Trend mit starken Fundamentalfaktoren und guten Diversifizierungsmöglichkeiten zu profitieren.

Zahlen und Fakten

Stammdaten

Fondsgesellschaft	Pictet Funds (Europe) S.A.
Fondstyp	Aktienfonds
Anlagesegment	Sicherheit
Managementtyp	Aktiv
Währung	USD
Ertragsverwendung	Ausschüttend
WKN / ISIN	A0LASE / LU0256846303
Fondsauflage	01.11.2006
Orderannahmezeit	Erfassung bis 12.00 (t), Bewertungstag: t+0, Valuta: t+2
Produkt-Risikoklasse	E
Sparplan	ab 25 EUR
VL-fähig	Ja
Weitere Anteilsklassen	EUR thesaurierend A0LC44

Kennzahlen per 23.09.2020

Wertentwicklung 1/3/5 Jahre in % ³	+4,98% / +35,74% / +55,89%
Volatilität (3 Jahre) ³	20,23%

Kosten

Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag ¹	5,00%
Verwaltungsvergütung	1,6%
Performanceabhängige - Vergütung	-
Laufende Kosten ²	2,01%
Laufende Vertriebsprovision ⁴	60,00% der Verwaltungsvergütung

¹ Wird von der Commerzbank AG einmalig beim Kauf vereinnahmt

² Kosten, die nach Angabe der Fondsgesellschaft vom Fondsvermögen im Laufe des Jahres abgezogen werden

³ Quelle: FactSet, Wertentwicklung in EUR

⁴ Fließt an die Commerzbank AG

Kosteninformation

Kosteninformation

Die anfallenden Kosten beim Kauf (Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag bzw. Transaktionskosten) sowie die laufenden Fondskosten (z.B. Pauschalvergütung, performanceabhängige Vergütung, laufende Vertriebsprovisionen) entnehmen Sie diesem Dokument unter „Zahlen & Fakten“. Grundsätzlich wird der angegebene Ertragsanteil, orientiert am Ausgabeaufschlag erhoben. Er variiert jedoch in Abhängigkeit des gewählten Depotmodells. So fällt z.B. beim PremiumDepot und PremiumFondsDepot dieser Kostenbestandteil nicht an.

Eine auf die jeweilige Transaktion bezogene Aufstellung der Gesamtkosten („Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“) erhalten Sie rechtzeitig vor Auftragserteilung. Die „Kosteninformation vor Wertpapiergeschäft“ beinhaltet neben den beim Kauf und Verkauf anfallenden Kosten und den laufenden Fondskosten als Teil der Produktkosten, auch zusätzliche Kostenbestandteile wie z.B. ein eventuelles Depot- bzw. Pauschalentgelt und Produktkosten, sowie die Auswirkung der Gesamtkosten auf die Rendite der Anlage.

Chancen & Risiken

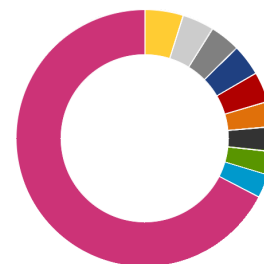
Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial verglichen mit anderen Anlageklassen
- Durch die Investition in einen Fonds wird das Risiko gegenüber einer Investition in Einzeltitel reduziert (Risikostreuung, Diversifikation)
- Der Fonds ermöglicht die Partizipation an der Entwicklung der Branchenaktien. Deren Entwicklung (und auch der Branchenpreise) hängt von unternehmerischen und auch branchenspezifischen Entwicklungen ab
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert in Euro durch Wechselkursänderungen begünstigt werden

Risiken

- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann stark erhöht sein
- Dieses Marktsegment kann auch schlechter abschneiden als andere Branchen bzw. der Gesamtmarkt
- Aufgrund der Anlage in Fremdwährung kann der Anteilswert in Euro durch Wechselkursänderungen belastet werden
- Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, so dass diese bei einem Verkauf möglicherweise nicht mehr dem Wert des ursprünglich eingesetzten Kapitals entsprechen
- Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in der vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds

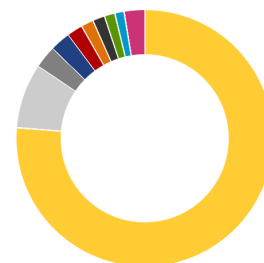
Struktur nach Top-Holdings



Top-Holding	Anteil (%)
Thermo Fisher Scientif...	4,85
Equinix Inc	4,00
Johnson Controls Inter...	3,91
Fidelity National Info...	3,90
Splunk Inc	3,81
Palo Alto Networks Inc	3,14
Aptiv PLC	3,06
Digital Realty Trust Inc	3,01
Fiserv Inc	2,91
sonstige	67,41

Stand: 31.08.2020

Struktur nach Regionen



Land	Anteil (%)
USA	76,24
Großbritannien	8,19
Schweden	2,81
Frankreich	2,59
Niederlande	1,94
Japan	1,54
Irland	1,52
Israel	1,35
Deutschland	1,18
sonstige	2,64

Stand: 31.08.2020

Impressum

Herausgeber: Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt
 Autor: Lydia Berleb, Fondsanalystin
 Verantwortlich: Thorsten Plaswig
 Stand unserer Einschätzung: 26. Juni 2020

Wichtige Hinweise

Diese Information ist eine Marketingunterlage im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, d.h. sie genügt nicht allen Anforderungen für Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und für die Commerzbank AG oder ihre Mitarbeiter besteht kein gesetzliches Verbot, vor Veröffentlichung der Information in den darin genannten Wertpapierprodukten zu handeln.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Informationen“) sind primär für Kunden in Deutschland bestimmt. Diese Informationen dürfen nicht in andere Länder, insbesondere nicht in die USA, eingeführt oder dort verbreitet werden.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung alleine ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Informationsquelle; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen, welche die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Prospekt

Den aktuellen veröffentlichten Emissions- oder Verkaufsprospekt erhalten Sie in jeder Commerzbank-Filiale.

Interessenkonflikt im Vertrieb

Die Commerzbank AG erhält für den Vertrieb des genannten Wertpapiers den Ausgabeaufschlag und / oder Vertriebs-/ Vertriebsfolgeprovisionen von der Fondsgesellschaft oder Emittentin bzw. erzielt als Emittentin oder Verkäuferin eigene Erträge.

Anteilsklassen

Ein Investmentfonds kann verschiedene Anteilsklassen umfassen. Unterscheidungsmerkmale sind insbesondere Währung, Ertragsverwendung, Mindestanlage, Anlegereigenschaften und Kosten. Für die Beratung eines Investmentfonds ist primär die für das Privatkundengeschäft bestimmte Anteilsklasse vorgesehen. Bitte beachten Sie: Bei Vorhandensein mehrerer Anteilsklassen beschränkt sich die Votierung der Commerzbank möglicherweise auf eine Anteilsklasse, die im konkreten Einzelfall für einen bestimmten Anleger nicht die Kostengünstigste darstellt.

Darstellung von Wertentwicklungen

Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft. Die Wertentwicklung kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden, wenn die Basiswährung des Wertpapiers / Index von EURO abweicht.

Votensystematik

Das Votum bezeichnet die zentrale, auf Markt- und Produktmerkmal begründete allgemeine Einschätzung der Commerzbank Anlageexperten zum jeweiligen Produkt. Das Votum stellt hingegen keine individuelle Anlageempfehlung dar. Weitere Informationen zu unserer Votensystematik finden Sie unter www.commerzbank.de/wphg.

Votenänderungen

Die Voten der Anlageexperten des Geschäftsfeldes Privat- und Unternehmenskunden der Commerzbank AG in den vergangenen 12 Monaten lauteten:

Pictet Security P, WKN - A0LASE

Votum	Geändert am
Starker Kauf	12. September 2016

Aufsichtsbehörden

Die Commerzbank AG unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt sowie der Europäischen Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt am Main

©2020; Herausgeber: Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main

Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden.