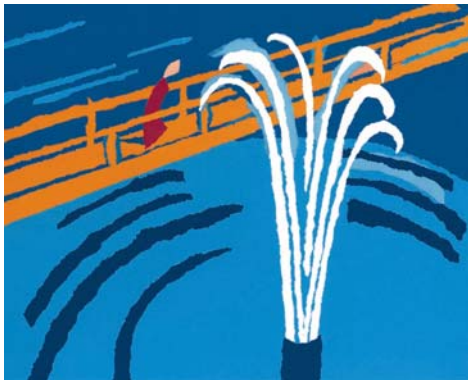


WATER

Pictet Global Sector Fund



Übersicht

- Die Pictet-Gruppe
- Wasser-Sektor
- Pictet Water Fund – Anlageuniversum
- Pictet Water Fund – Anlageverfahren
- Portfolio & Performance Update
- Pictet Water Team
- Fondsdaten



Die Pictet-Gruppe

- 1805 in Genf gegründet
- Schwerpunkt auf Vermögensverwaltung
 - Vermögensverwaltung für Privatkunden
 - Institutionelle Vermögensverwaltung
 - Investmentfonds
 - Family Office
 - Global Custody
 - Schweizer Börsenmakler
- Unabhängig und objektiv
- Anvertraute Vermögenswerte von über 125 Mrd. EUR
- Eine der führenden Privatbanken der Schweiz und eine der führenden Vermögensverwaltungsbanken Europas



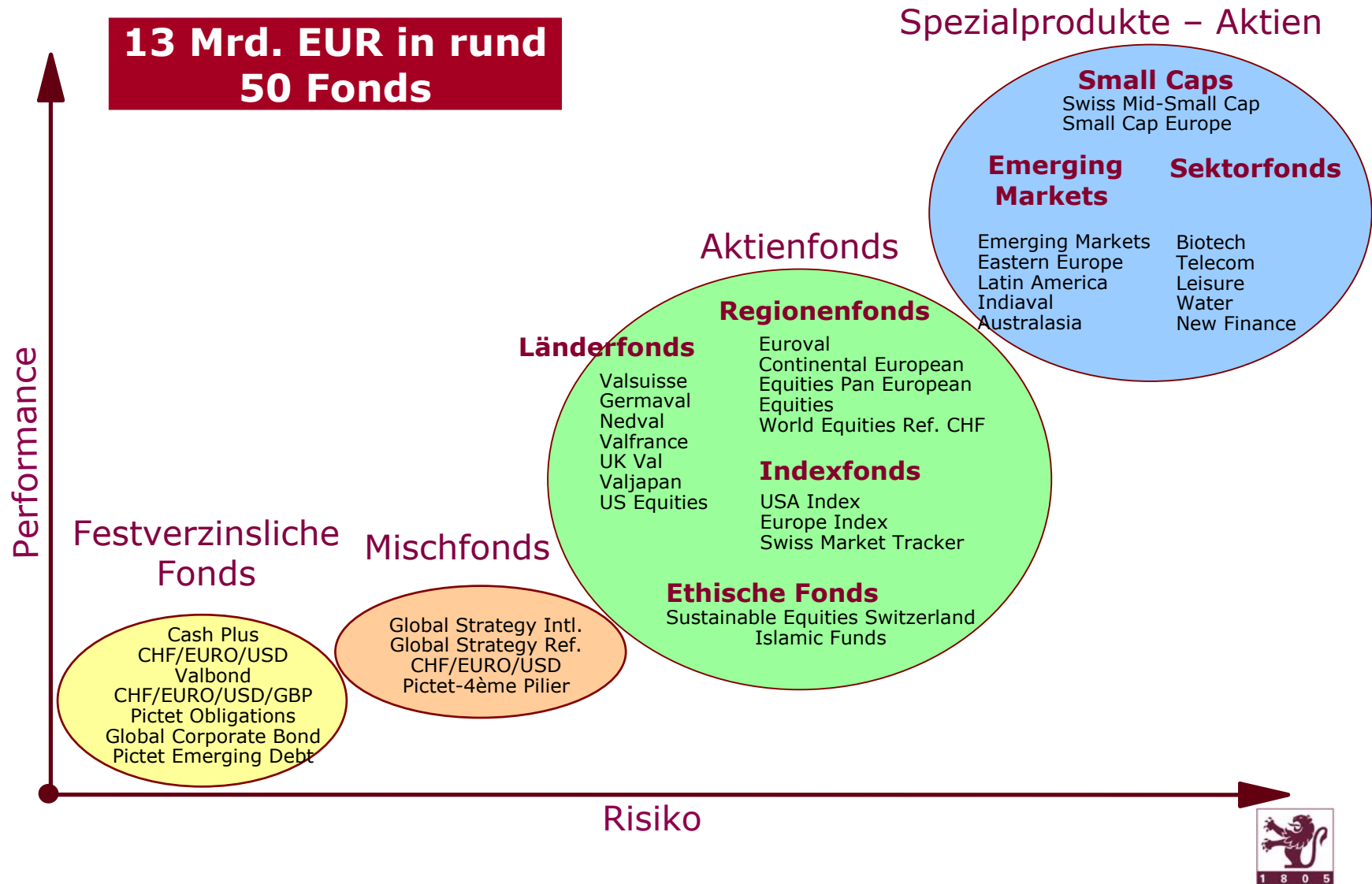
Weltweite Präsenz



* Privatkundengeschäft



Eine Umfassende FondspaLETTE



Pictets Sektoransatz

- Auswahl von Sektoren mit Megatrend-Charakteristiken
- Auswahl von Sektoren mit sehr dynamischer Ertragsentwicklung
 - Langfristig überdurchschnittliches Umsatzwachstum
 - Strukturelle Verbesserungen auf der Ebene der Betriebsmargen
 - Günstigere Entwicklung der Kapitalisierungsfaktoren (KGV, KCF)
- Zusammenstellung von Sektoren mit tiefer Korrelation
- Anerkannte Branchenspezialisten und Geschäftsführer der Industrie



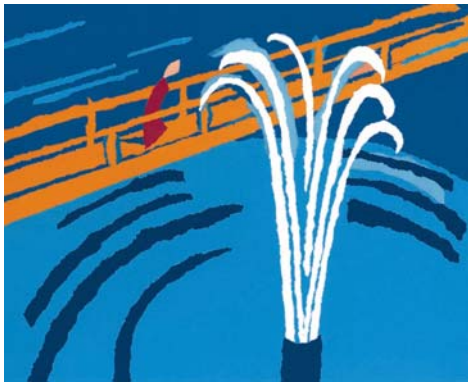
Sektorfonds

| Funds (Launch date) | Size | Performance au 30.04.01 | | |
|---------------------|-----------------|------------------------------|--------|-----------|
| | | Year to Date since Inception | 1 Year | |
| Biotech (03.95) | USD 1'394.0 mio | - 15.8% | 13.6% | 344.9% |
| Telecom (11.97) | USD 327.6 mio | -25.3% | -55.5% | 36.1% |
| Leisure (03.99) | USD 58.1 mio | 2.4% | -16.8% | -9.0% |
| Water (01.00) | EUR 301.0 mio | -1.4% | 8.8% | 18.7% |
| New Finance (10.00) | EUR 22.8 mio | -7.1% | N/A | - 9.6% |



Water

Pictet Global Sector Fund



Was spricht für Investitionen in den Wasser-Sektor?

- Steigende Nachfrage nach Wasser und Wasseraufbereitung
- Dringend notwendige Privatisierung (Management und Finanzierung)
- Positive Anzeichen einer Sektorkonsolidierung
- Wasser und Wasseraufbereitung stellen ein natürliches Monopol dar; garantierte langfristige Verträge ermöglichen Skalenerträge und überdurchschnittliche Margensteigerung



Was spricht für Investitionen in den Wasser-Sektor?

- Öffentliche Wasserversorgungs- und Wasseraufbereitungsunternehmen haben vermehrt Mühe, ihr Dienstleistungsniveau aufrechtzuerhalten
- Privatsektorfinanzierung, Technologie und Marktdisziplin können die Lücke zwischen Bedarf und gegenwärtigem Angebot schliessen
- Privatisierung der Wasserversorgung und – aufbereitung schreitet unerwartet schnell fort
- Das Beispiel von Frankreich hat gezeigt, dass gut geführte Unternehmen hohe Erträge in ihren internationalen Tätigkeitsbereichen im Wasser-Sektor erzielen können



Was spricht für Investitionen in den Wasser-Sektor?

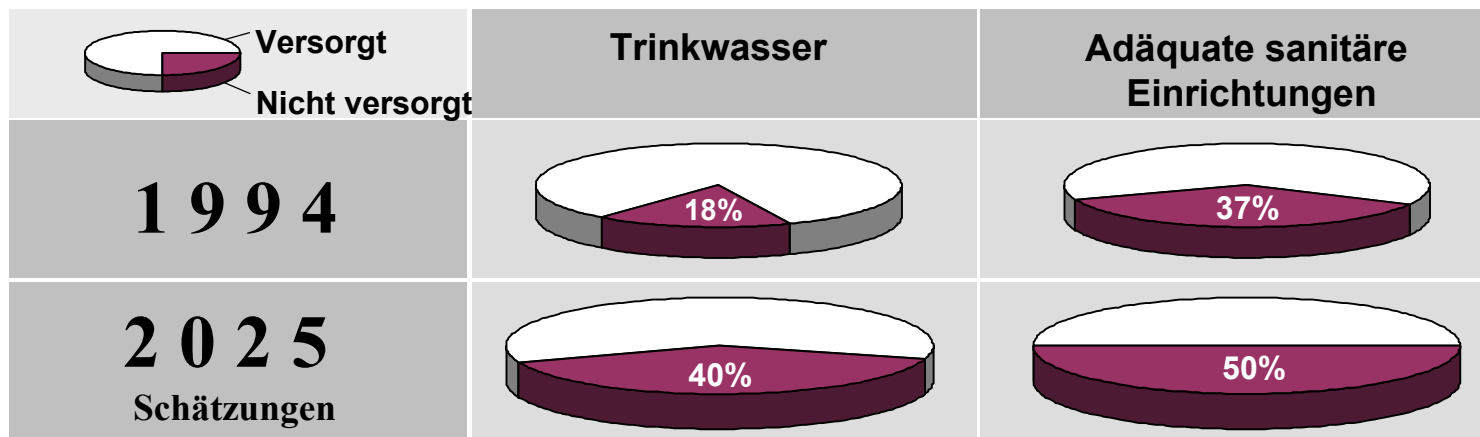
- Weltweiter Wasserkonsum nimmt jährlich um 2,5% zu bzw. doppelt so schnell wie das Bevölkerungswachstum
- Gegenwärtige Ausgaben entsprechen 35-45% des im nächsten Jahrzehnt notwendigen Aufwands
- Ein Viertel der Weltbevölkerung leidet unter Wasserknappheit
- Bis im Jahr 2010 dürfte sich der Anteil der privat versorgten Personen um 500% auf 1'645 Mio. Menschen erhöhen



Weltweite Wasserversorgungstrends

- Rund 50% der Weltbevölkerung verwenden Wasser zweifelhafter Qualität und haben keinen Zugang zu adäquaten sanitären Einrichtungen.

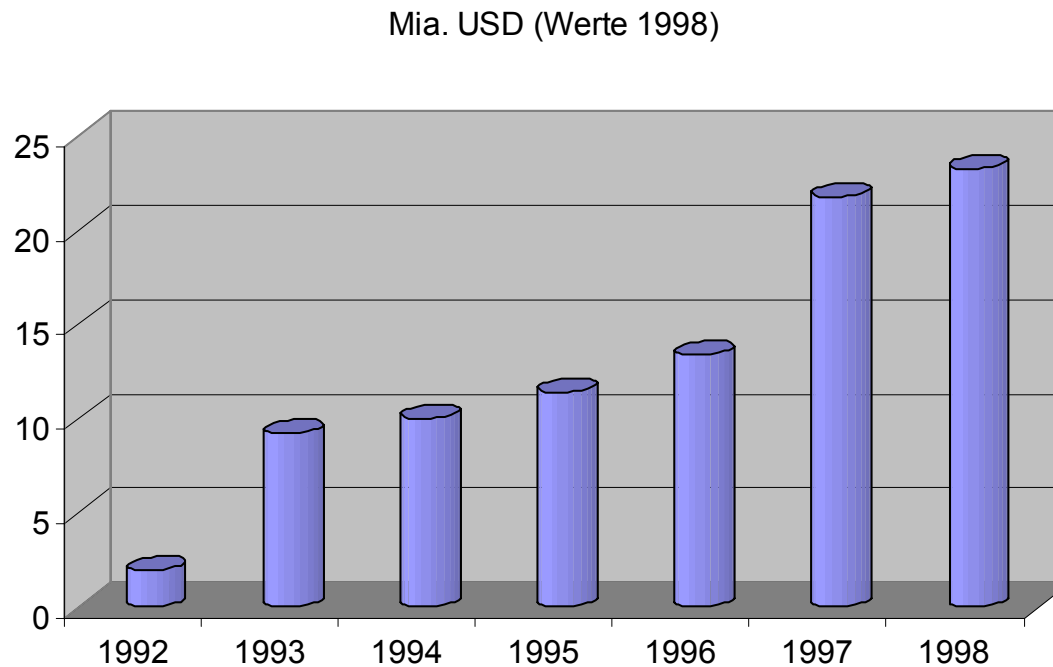
Stadtbewohner – Zugang zu sauberem Trinkwasser und adäquaten sanitären Einrichtungen



- Nahezu 80% der Krankheiten werden mit Wasser übertragen

Weltweite Wasserversorgungstrends

- Gesamtinvestitionen in Wasser- und Wasseraufbereitungsprojekte in Schwellenländern mit Privatsektorbeteiligung

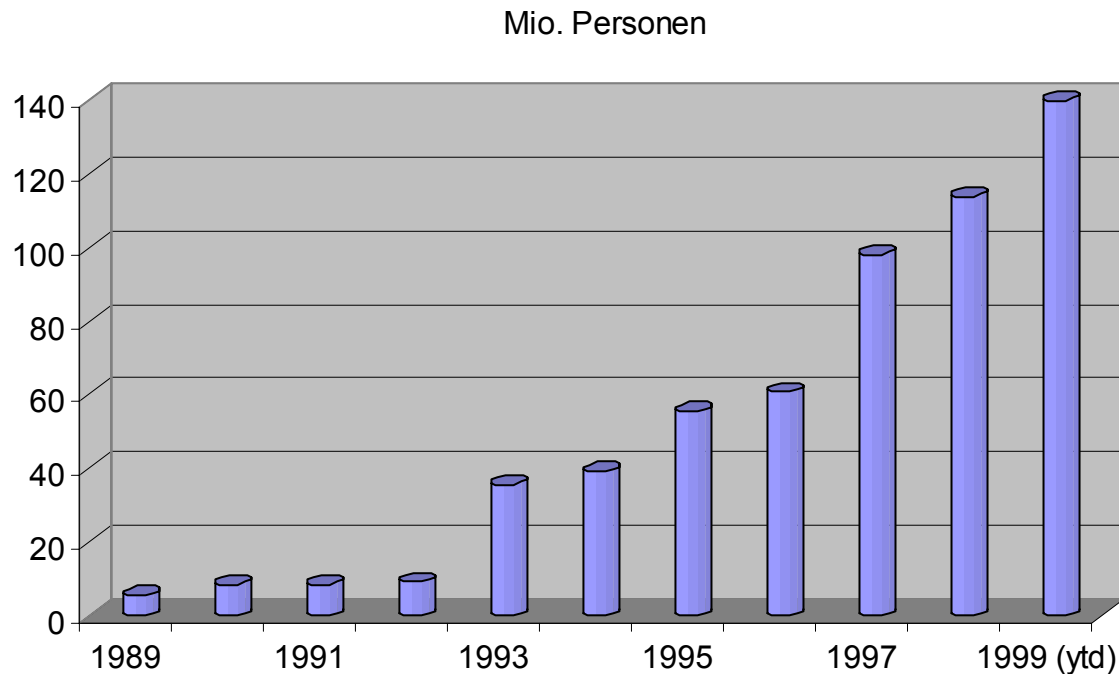


Quelle: The World Bank



Weltweite Wasserversorgungstrends

- Jährliche Privatisierung der mit Wasser und sanitären Einrichtungen versorgten Personen (ohne Schwankungen der Wasserreserven auf Staats- und Gemeindeebene)

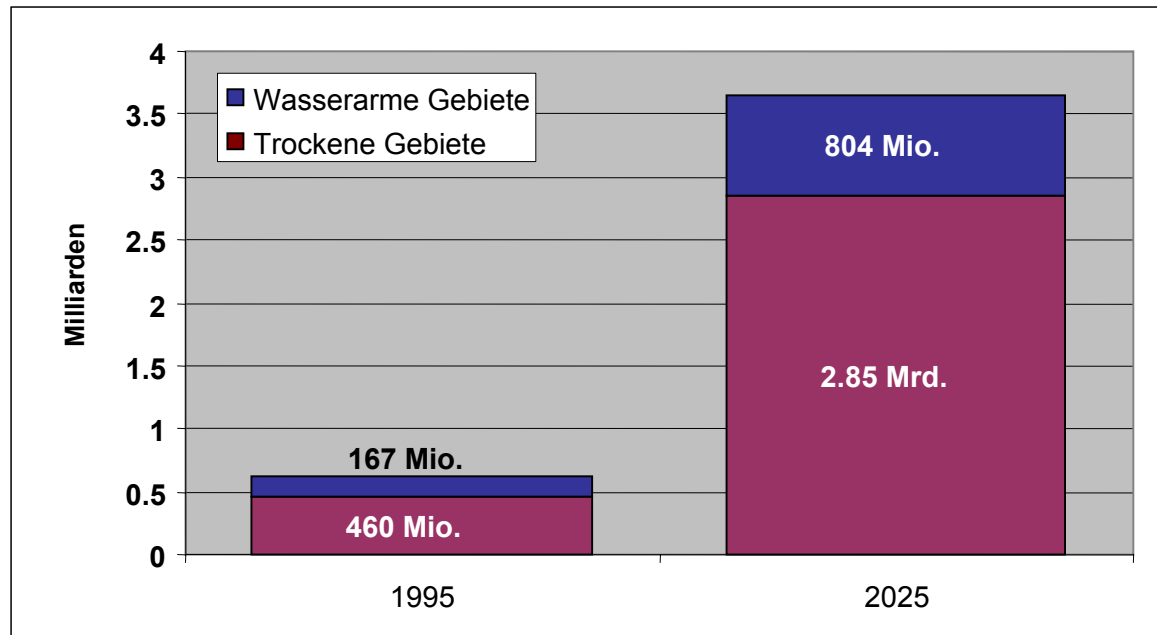


Quelle: David Owen – Contract award database



Weltweite Wasserversorgungstrends

- Bevölkerung in trockenen und wasserarmen Regionen



Wasserarme Gebiete 1,000 – 1,700 m³ Süßwasser per capita per annum

Trockene Gebiete weniger als 1,000 m³ Süßwasser per capita per annum

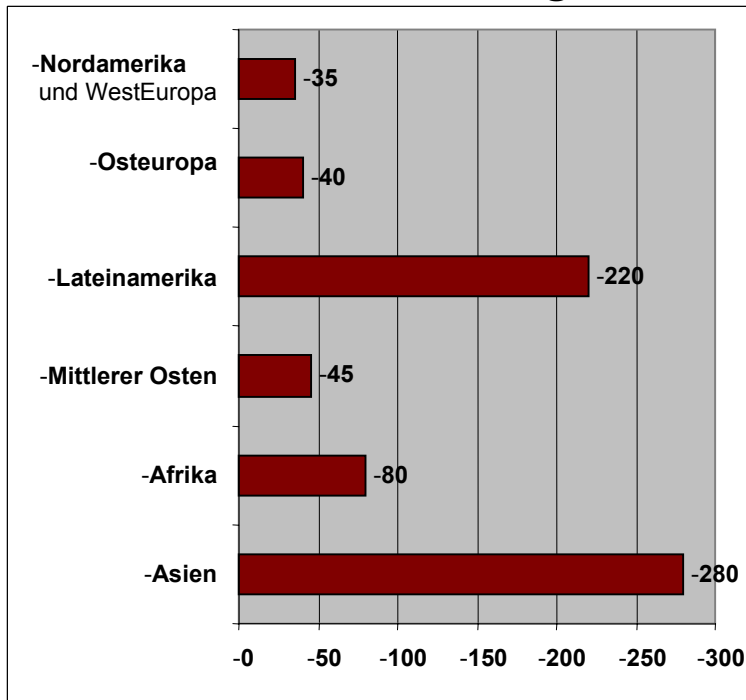
Quelle: Solutions for a Water-Short World, John Hopkins University



Weltweite Wasserversorgungstrends

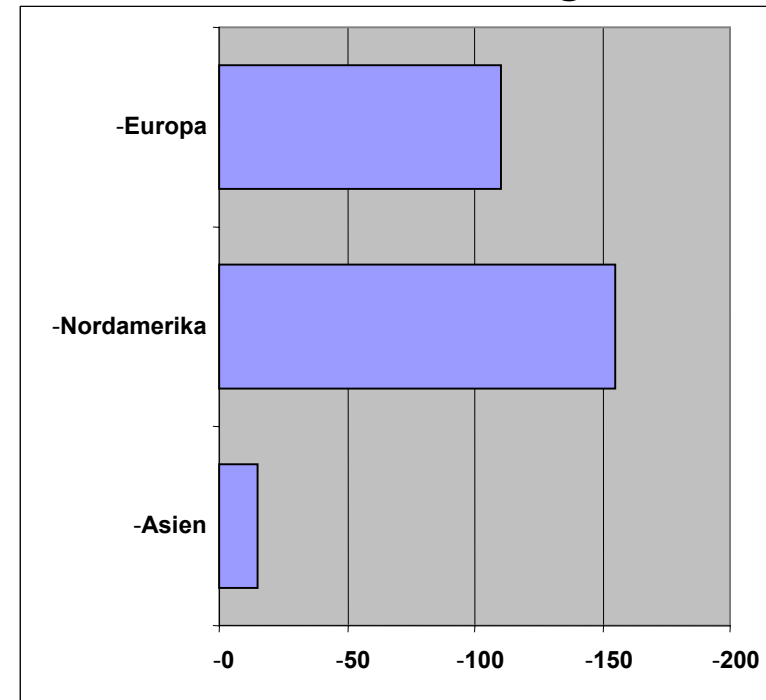
■ Geschätzter Kapitalbedarf 1995-2005

Grundbedarf an Wasser und Wasseraufbereitung



Kapitalbedarf: 700 Mia. USD

Zusatzbedarf an Wasser und Wasseraufbereitung



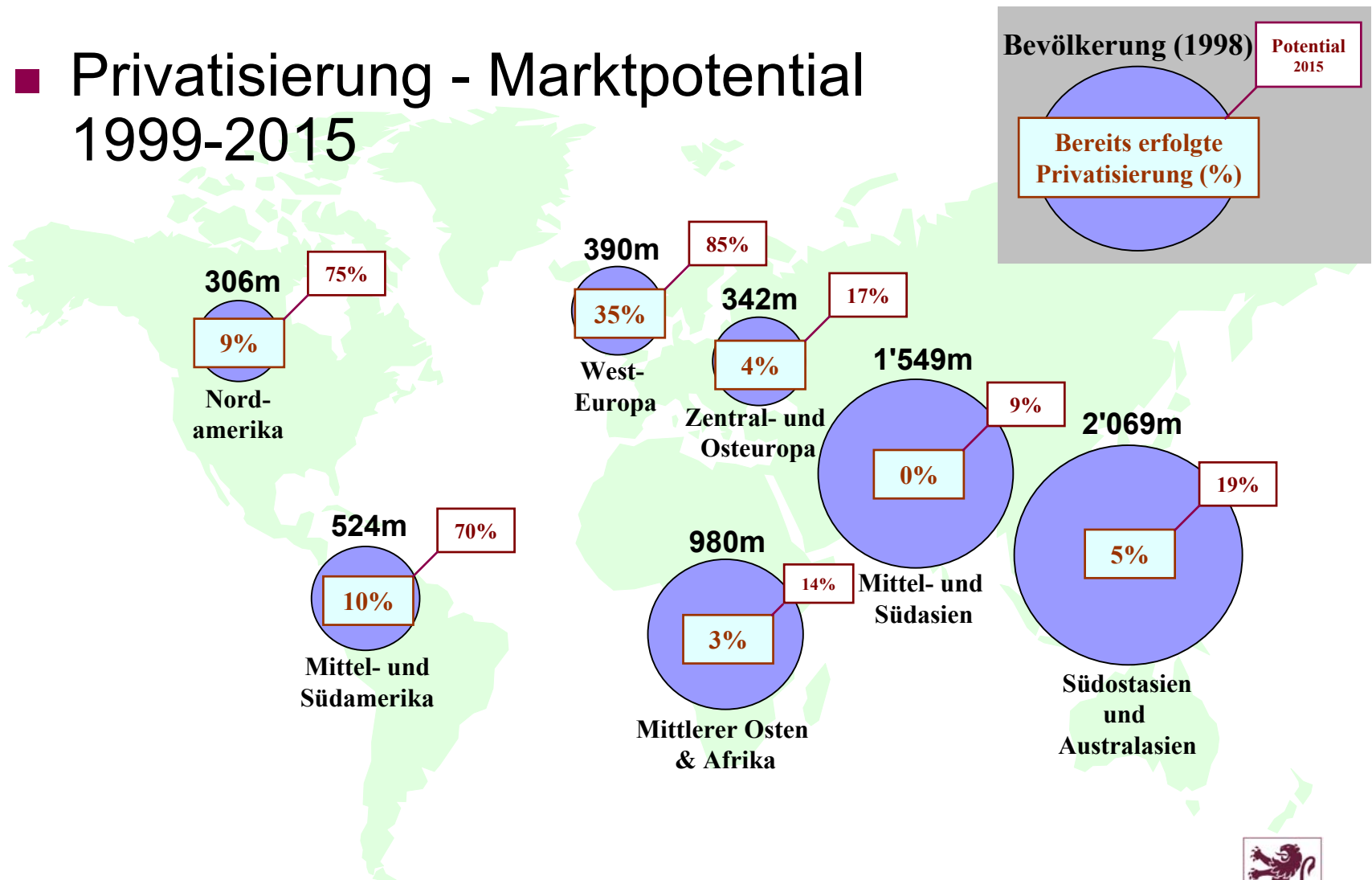
Kapitalbedarf: 280 Mia. USD

GESAMTER KAPITALBEDARF: 980 Mrd. USD



Weltweite Wasserversorgungstrends

■ Privatisierung - Marktpotential 1999-2015



Quelle: David Owen



Anlageuniversum (1)



Anlageuniversum (2)

- Die gegenwärtig auf 90-110 Mrd. USD geschätzte Marktkapitalisierung dürfte bis im Jahr 2015 auf 370-450 Mia. USD ansteigen
- Rund 2/3 des Anlageuniversums entfallen auf Gesellschaften, die auf die Wasserversorgung, -verteilung und -aufbereitung spezialisiert sind
- Im verbleibenden 1/3 finden sich in verwandten Bereichen (Maschinenindustrie, Chemie, Luftreinhaltung, Müllentsorgung) tätige Gesellschaften



Anlageuniversum (3)

Untersektoren

| | |
|---------------------------------------|-------|
| ■ Ausrüstungen | 34.5% |
| ■ Wasserversorgung/Wasseraufbereitung | 33.9% |
| ■ Schadstoffentsorgung und -recycling | 21.5% |
| ■ Reinhaltungsüberwachung & Kontrolle | 9.7% |
| ■ Chemikalien | 0.5% |

- In Frage kommen Gesellschaften, die mindestens zu 20% in den Bereichen Wasser, Wasseraufbereitung sowie Wasser- und Luftreinhaltung tätig sind
- Zusammensetzung des Anlageuniversums: 80 Titel (klassifiziert nach Börsenkapitalisierung)

30.04.01



Anlageverfahren

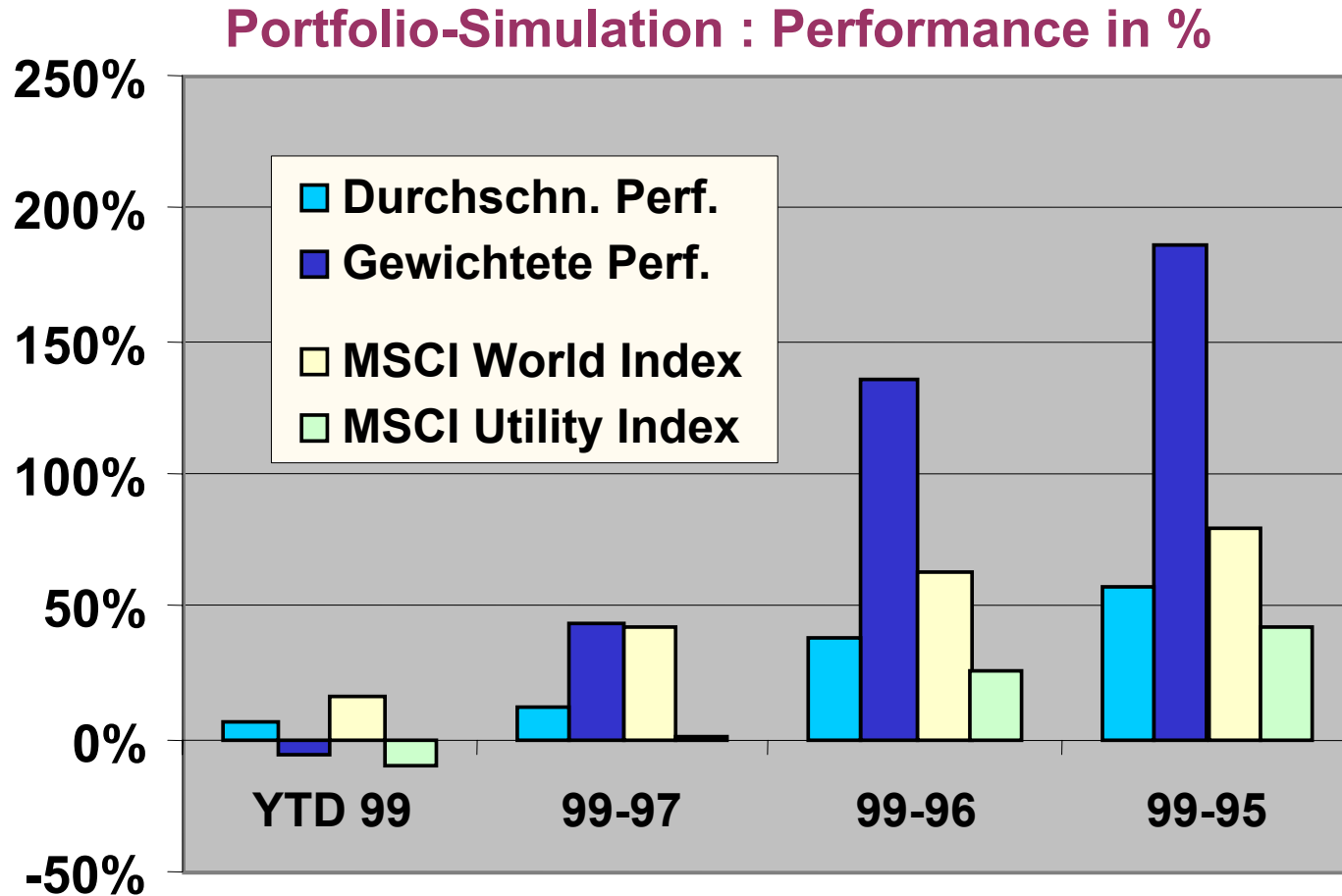
| | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|
| Index Gewichtung (nach Wert) | WASSER-UNIVERSUM WELTWEIT | SCREENING | Pictet Kandidatenliste | PRIMÄR-ANALYSE | Pictet Portfolio | Portfolio Gewichtung (nach Wert) |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|---|

| | | | | | | |
|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---|----------|
| 70% | Die grössten 20 Titel | Screening nach Grösse | Die grössten 20 Titel | Primär-analyse | 10-15 Gesellschaften (adjustierte Gewichtung) | 50 - 60% |
|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|---|----------|

| | | | | | | |
|------------|----------------------|---|-------------------------------|----------------|----------------------|----------|
| 30% | Die übrigen 60 Titel | Screening nach KGV/Gewinnwachstum und Sektoranalyse | 40 ausgewählte Gesellschaften | Primär-analyse | 20-30 Gesellschaften | 40 - 50% |
|------------|----------------------|---|-------------------------------|----------------|----------------------|----------|



Pictet Water Fund – Modellportfolio*

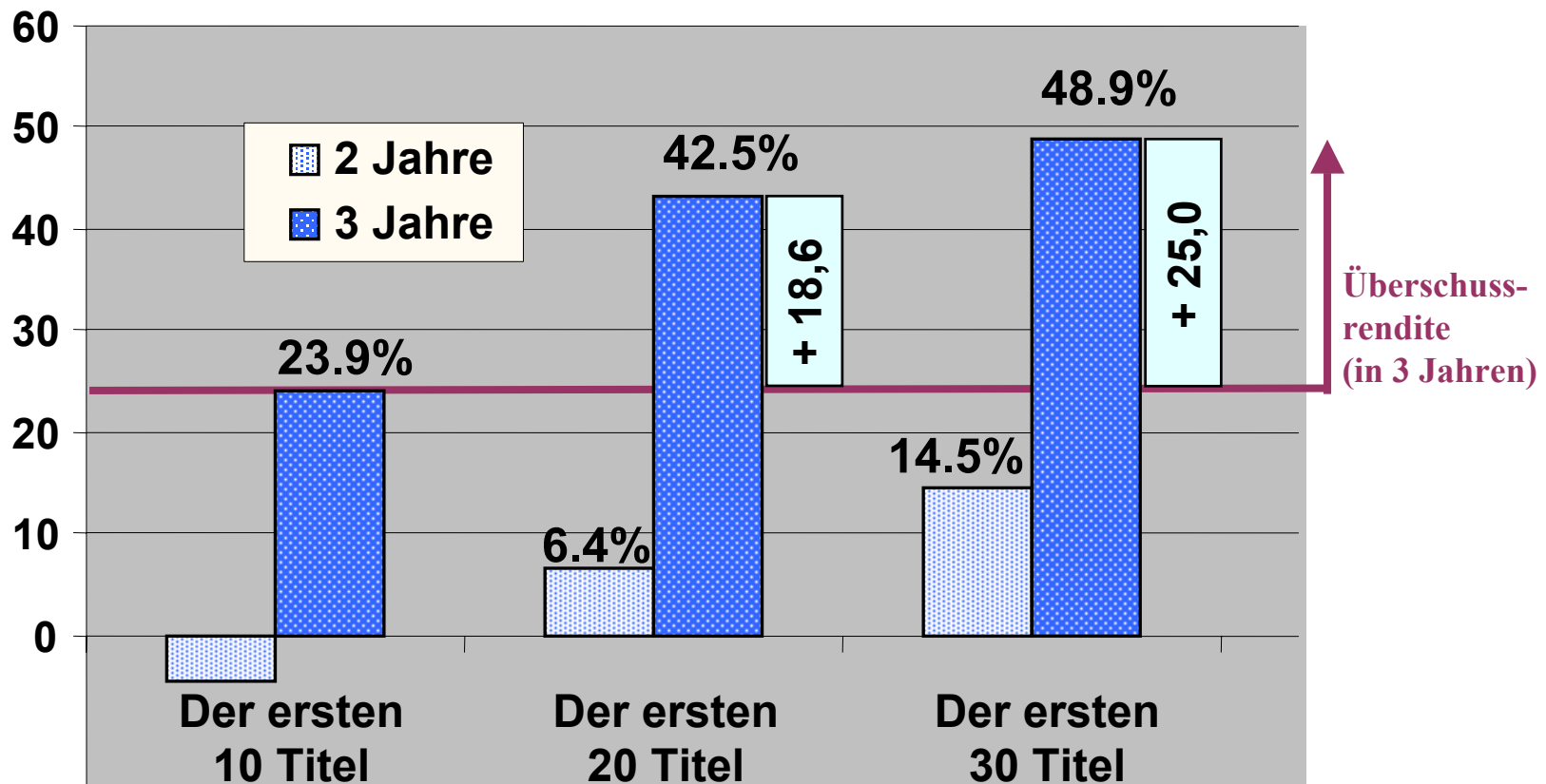


* Höchstprozensatz pro Position : 10% (Lux. Recht)



Pictet Water Fund – Modellportfolio*

Portfolio-Simulation : Durchschn. Performance in %



* Höchstprozensatz pro Position : 10% (Lux. Recht)



Geographische Aufteilung (30.04.2001)

| | |
|-------------------|--------|
| ■ USA | 63,06% |
| ■ Frankreich | 15,64% |
| ■ Spanien | 6,46% |
| ■ Grossbritannien | 5,59% |
| ■ Deutschland | 2,40% |
| ■ Österreich | 1,72% |
| ■ Kanada | 0,45% |
| ■ Schweiz | 0,41% |
| ■ Japan | 0,18% |
| ■ Italien | 0,18% |
| ■ Übrige | 0,16% |
| ■ Cash | 3,78% |



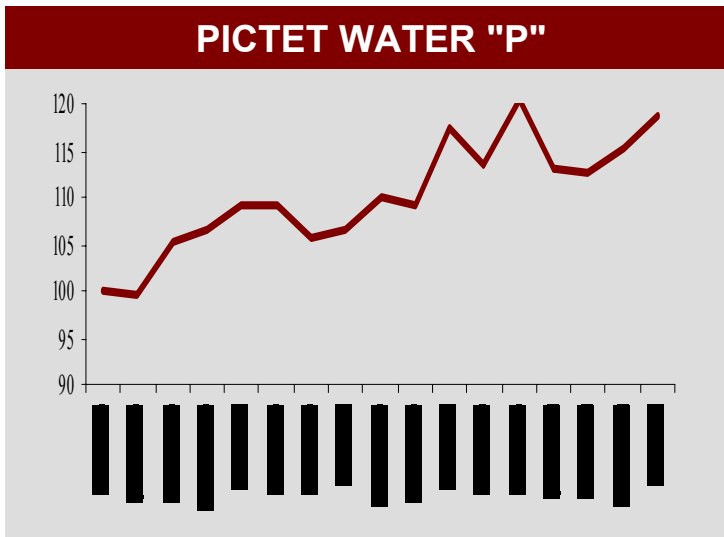
Die 10 größten Positionen (30.04.2001)

| | | |
|------------------------|----|-------|
| ■ Millipore | US | 8,58% |
| ■ Suez-Lyonnaise | FR | 6,91% |
| ■ Vivendi Environ. | FR | 6,22% |
| ■ Newpark Ressources | US | 5,20% |
| ■ Republic Services | US | 4,71% |
| ■ Pall Corp. | US | 4,39% |
| ■ Tetra Tech | US | 4,17% |
| ■ Aguas de Barcelona | SP | 3,77% |
| ■ Danaher | US | 3,77% |
| ■ American Water Works | US | 3,48% |

Gesamt 51,22%



Pictet Water Performance (30.04.01)



NIW EUR 119,60
(I)

EUR 118,69
(P)

Grösse
EUR 301 Mio

Dow Jones 1.69% (US\$) + 4.52% (Eur)

MSCI World Index - 15.74% (US\$) - 13.39% (Eur)

Quelle: Micropal



Pictet Water Team

Beirat

David Suratgar
(Wasserspezialist)

Morgan Grenfell, Former Head of the
Privatisation Dept. World Bank,
Former Senior Lawyer
Dr. David Owen
Direktor – Finanzanalyse,
Delphi, London



Henri Proglgio
C.E.O.
Vivendi
Environment

Berater

**Hervé
Gaudart**

Pictet & Cie



Pictet Water Fund

- Pictet Global Sector Fund: Lux FCP Part 1 Europafähig
- Auflegung: 20. Januar 2000 zu Euro 100.-
- Keine Ausschüttung
- Handel und Bewertung (NIW): täglich
- Mehrklassenaktie
 - Klasse I: 0.90% Verwaltungsgeb. (Institutionelle Kunden / Euro 250'000.-)
 - Klasse P: 1.50% Verwaltungsgeb. (Privatkunden)

- Identifikation

| | <u>WKN</u> | <u>ISIN-Nr.</u> |
|-------------|------------|-----------------|
| • Klasse I: | 938 951 | LU0104884605 |
| • Klasse P: | 988 562 | LU0104884860 |

