

01/10/2022 - 30/09/2023

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Pictet - Health**

Identificativo della persona giuridica: **549300PIUSJV81WDAH03**

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano buone pratiche di governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

| QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO AVEVA UN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE? | | | | | |
|---|--|--------------------------|---|--------------------------|-----------|
| <input checked="" type="radio"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | Si | <input type="radio"/> | <input type="checkbox"/> | No |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 3,66% | <input type="checkbox"/> | Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili | | |
| <input type="checkbox"/> | in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> | con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> | con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | | |
| <input type="checkbox"/> | | <input type="checkbox"/> | con un obiettivo sociale | | |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 93,38% | <input type="checkbox"/> | Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile | | |

Nota: Agli investimenti sostenibili è stato applicato un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni con etichetta (laddove rilevanti per la classe di attività) e i titoli di emittenti con un'esposizione minima del 20% (misurata in base ai ricavi, all'utile al lordo di interesse e imposte, al valore d'impresa, o a criteri simili) in attività economiche che hanno fornito un contributo ad almeno un obiettivo ambientale o sociale.



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Principali modi in cui il fondo ha conseguito il suo obiettivo sostenibile:

- **Impatto positivo:**

Il fondo ha conseguito un impatto sociale positivo investendo principalmente in imprese che migliorano la salute delle persone. Per salvaguardare il futuro dei servizi sanitari mondiali, sono necessari una migliore prevenzione e trattamenti più efficaci. Queste società contribuiscono a contenere la crescita dei costi sanitari e a massimizzare la produttività.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di rispettare l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il fondo ha investito principalmente in imprese correlate, per una parte significativa delle loro attività, all'allungamento degli anni di vita delle persone in condizioni di buona salute (il tempo che un individuo trascorre in uno stato di buona salute generale), alla conservazione della salute degli individui attraverso la promozione di una vita attiva o di ambienti sani, al ripristino della salute o al miglioramento della qualità della vita, al finanziamento della salute e al contributo al miglioramento dell'efficienza del sistema sanitario e ad altre attività economiche rilevanti.

I titoli ammissibili hanno incluso le azioni emesse da imprese impegnate per una parte significativa (misurata in base ai ricavi, all'utile al lordo di interesse e imposte, al valore d'impresa, o a criteri simili) in tali attività economiche.

- Esclusioni basate su norme e valori:

Il fondo ha escluso gli emittenti che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente o che violano gravemente le norme internazionali, come indicato di seguito:

| Esclusioni di società basate su attività controverse e soglie di ricavi | |
|---|------------------|
| Attività | Soglie di ricavi |
| Combustibili fossili ed energia nucleare | |
| Estrazione di carbone termico | >25% |
| Generazione di energia con carbone termico | >25% |
| Produzione di petrolio e gas | >25% |
| Estrazione da sabbie bituminose | >10% |
| Estrazione di energia da scisto | >10% |
| Esplorazione di petrolio e gas nell'Artico offshore | >10% |
| Generazione di energia nucleare | >50% |
| Armi | |
| Produzione di armi controverse[1] | >0% |
| Armi per appalti militari | >10% |
| Prodotti e/o servizi correlati ad armi per appalti militari | >50% |
| Armi di piccolo calibro per clienti civili (armi da assalto) | >10% |
| Armi di piccolo calibro per clienti civili (armi non da assalto) | >10% |
| Armi di piccolo calibro/Clienti delle forze dell'ordine | >25% |
| Componenti chiave per armi di piccolo calibro | >25% |
| Altre attività controverse | |
| Prodotti per intrattenimento per adulti | >10% |
| Attività di gioco d'azzardo | >10% |
| Piante modificate geneticamente e sviluppo di sementi | >25% |
| Piante modificate geneticamente e crescita di sementi | >25% |
| Produzione di pesticidi | >10% |
| Pesticidi al dettaglio | >10% |
| Prodotti legati al tabacco | >10% |
| Esclusioni di società in base a violazioni di norme internazionali | |
| Società che hanno violato gravemente i Principi del Global Compact dell'ONU relativi a diritti umani, norme di lavoro, protezione ambientale e anti-corruzione | Sì |
| Esclusioni per paesi | |
| Paesi (i) elencati come State Sponsors of Terrorism (Stati che finanziano il terrorismo) secondo la definizione dell'Office of Foreign Assets Control statunitense[2] o (ii) soggetti a sanzioni finanziarie dell'UE che colpiscono le banche centrali e/o le imprese statali (SOE) | Sì |
| Paesi (i) classificati ad alto o altissimo rischio nel Fragile State Index o (ii) colpiti da un conflitto violento secondo la definizione della Banca Mondiale | Sì |

Paesi (i) elencati come “a rischio” nel Fragile State Index o (ii) soggetti a sanzioni sulle esportazioni da parte dell’UE

Lista di controllo^[3]

[1] Le armi controverse includono mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi biologiche e chimiche (incluso il fosforo bianco) e armi nucleari di paesi che non hanno sottoscritto il Trattato di non proliferazione nucleare (TNP).

[2] “State Sponsors of Terrorism” (Stati che finanziano il terrorismo) è una definizione applicata dal Dipartimento di Stato degli Stati Uniti d’America ai paesi che hanno ripetutamente fornito sostegno ad atti di terrorismo internazionale.

[3] Oltre alle esclusioni di tipo rigido, Pictet Asset Management impiegano una lista di controllo che include i Paesi che richiedono una due diligence aggiuntiva da parte dei team di investimento prima dell’investimento.

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management (Appendice B).

Oltre alle suddette esclusioni basate sulla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management, la strategia ha applicato limiti di esclusione più rigorosi basati su linee guida interne.

- **Azionariato attivo:**

Il fondo ha esercitato sistematicamente i propri diritti di voto. Il fondo si è inoltre impegnato con i dirigenti delle imprese su questioni ESG di rilevanza sostanziale.

- **Investimenti sostenibili**

Per definire gli investimenti sostenibili Pictet Asset Management si è avvalso di un quadro proprietario e ha perseguito gli obiettivi della tassonomia dell’UE.

Questo fondo ha investito parzialmente in titoli che finanziano attività economiche che hanno contribuito in modo sostanziale a obiettivi ambientali e/o sociali come:

Ambientali

- mitigazione dei cambiamenti climatici o adattamento ad essi
- uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine
- transizione verso un’economia circolare
- prevenzione e riduzione dell’inquinamento, o
- protezione e ripristino della biodiversità e dell’ecosistema

Sociali

- comunità inclusive e sostenibili
- standard di vita e benessere adeguati per gli utenti finali, o
- lavoro dignitoso

- **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Nel periodo di riferimento gli indicatori di sostenibilità hanno registrato le performance illustrate di seguito.

- **Esposizione a società che derivano una quota significativa di ricavi, utile al lordo di interesse e imposte, valore d’impresa o metriche simili da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali e/o sociali e obbligazioni con etichetta se pertinenti per la classe di attività (investimenti sostenibili):**

97,04%

- **Esposizione a ricavi da attività economiche che contribuiscono all’adattamento e/o alla mitigazione dei cambiamenti climatici (investimenti allineati alla tassonomia dell’UE):**

0,00%

Ulteriori informazioni su specifici obiettivi sociali saranno disponibili nella relazione del prossimo anno.

- **Profilo ESG complessivo**

Il fondo ha aumentato il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o diminuito il peso dei titoli con alti rischi di sostenibilità.

- **Principali effetti negativi (PAI)**

Il fondo ha seguito una combinazione di approcci per considerare e, ove possibile, contenere gli effetti negativi sostanziali dei suoi investimenti sulla società e sul contesto, come le emissioni di gas a effetto serra, l’inquinamento atmosferico, la perdita di biodiversità, le emissioni in acqua, i rifiuti pericolosi/radioattivi, i diritti umani, gli standard lavorativi, la corruzione attiva a passiva e la salute pubblica.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il grado e il modo in cui sono stati considerati questi effetti sono dipesi da fattori quali il contesto specifico dell'investimento che sta causando l'effetto negativo o la disponibilità di dati affidabili.

In linea con la politica di esclusione di Pictet Asset Management indicata nella politica di investimento responsabile dell'azienda (per le attività escluse e le soglie di esclusione applicate si rimanda alla tabella precedente), il fondo non ha avuto alcuna esposizione a imprese che realizzano una parte significativa dei loro ricavi con attività dannose per la società o l'ambiente come indicato di seguito:

Attività controverse (ricavi medi ponderati dell'impresa, in %)*:

| | Fondo (%) | Indice di riferimento (%) |
|--|-----------|---------------------------|
| Combustibili fossili ed energia nucleare | 0,00 | 4,15 |
| Armi | 0,00 | 0,99 |
| Altre attività controverse | 0,12 | 1,02 |
| Non applicabile: | 1,04 | 0,00 |
| Non coperto: | 1,39 | 0,02 |

**I combustibili fossili e l'energia nucleare comprendono l'estrazione di carbone termico e la produzione di energia elettrica, la produzione e l'estrazione di petrolio e gas, l'estrazione di energia da scisto, l'esplorazione in mare aperto di petrolio e gas nell'Artico e la produzione di energia nucleare. Le armi comprendono appalti militari (armi e servizi correlati), armi di piccolo calibro (armi d'assalto/non d'assalto per clienti civili e forze dell'ordine/militari) e componenti chiave per armi di piccolo calibro. Altre attività controverse sono la produzione di tabacco e di intrattenimento per adulti, l'esercizio del gioco d'azzardo, lo sviluppo o la crescita della Sottoregione del Grande Mekong (GMS), la produzione o la vendita al dettaglio di pesticidi. Le esposizioni si basano su dati di terzi e potrebbero non riflettere la nostra visione interna. Pictet Asset Management può applicare a sua completa discrezione i criteri di esclusione e si riserva il diritto di divergere caso per caso da informazioni ottenute da terzi qualora non siano ritenute corrette o complete.*

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Il fondo ha inoltre escluso gli emittenti che avevano un'esposizione a:

- (i) PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali.
- (ii) PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

● Diritti di voto

Nel periodo di riferimento, il fondo ha votato in 46 riunioni dell'assemblea generale su 46 riunioni votabili (100,00%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuato") almeno una risoluzione nel 32,61% delle riunioni.

Su 618 delibere di gestione, abbiamo votato contro la direzione su 28 punti (4,53%) e ci siamo astenuti su 8 punti (1,29%).

Abbiamo sostenuto 17 (77,27%) risoluzioni degli azionisti su 22 proposte.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 4 risoluzioni della direzione su 4 e a favore di 11 risoluzioni degli azionisti su 13.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

● Impegno

Il fondo si è impegnato in tematiche ESG con 19 imprese (dati al 30/09/2023). Sono inclusi colloqui condotti internamente all'azienda, iniziative di collaborazione con gli investitori e servizi di impegno da parte di terzi. Per essere considerato un impegno, un dialogo con un'impresa destinataria deve avere un obiettivo chiaro e misurabile entro un orizzonte temporale predefinito. Si sottolinea che non tutte le interazioni abituali o di monitoraggio, anche se coinvolgono i vertici aziendali o il Consiglio di amministrazione, sono considerate impegni nella nostra valutazione.

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Siffatta questione verrà affrontata nelle future relazioni annuali, a causa della mancanza di dati storici.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Per evitare che gli investimenti sostenibili possano danneggiare in modo significativo qualsiasi altro obiettivo ambientale o sociale, il fondo ha applicato i seguenti criteri di vaglio sulla base degli sforzi profusi:

- (i) Esclusione degli emittenti che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente (si rimanda alla descrizione del quadro di esclusione dell'investimento responsabile).
- (ii) Sono stati esclusi gli emittenti legati a controversie gravi e di alto livello.

Le informazioni sono state ottenute da fornitori terzi e/o con la ricerca interna. Le informazioni ESG trasmesse da fornitori terzi potrebbero essere incomplete, inaccurate o non disponibili. Di conseguenza, è sussistito il rischio che il Gestore degli investimenti investisse in un titolo o in un emittente valutato erroneamente, con conseguente inclusione/esclusione errata di un titolo nel/dal fondo. Dati ESG incompleti, inaccurati o non disponibili possono anche rappresentare una limitazione metodologica a una strategia di investimento non finanziaria (come l'applicazione di criteri ESG o simili). Nei casi in cui il Gestore degli investimenti abbia individuato tale rischio, ha tentato di mitigarlo attraverso una propria valutazione. Il Gestore degli investimenti non si assume alcuna responsabilità del cambiamento delle caratteristiche ESG di un titolo detenuto dal fondo, che si traducano nella conseguente vendita del titolo.

● **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Pictet Asset Management monitora tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (inclusi nell'allegato 1 del regolamento delegato (UE) 22 / 1288 della Commissione) laddove siano disponibili dati affidabili. La qualità e la disponibilità dei dati dovrebbero migliorare nel tempo.

Il fondo ha considerato e, ove possibile, mitigato gli effetti negativi degli investimenti sulla società e l'ambiente ritenuti rilevanti per la strategia d'investimento tramite una combinazione di decisioni relative alla gestione del portafoglio, azionariato attivo ed esclusione di emittenti associati a condotta o attività controverse.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla relazione dell'entità PAI disponibile in:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=it&bl=PAM>

● **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Per assicurare che gli investimenti sostenibili non causino danni significativi agli obiettivi di investimento sostenibili, il fondo ha escluso le imprese che avessero commesso violazioni gravi o di alto livello (i) dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione dell'ambiente e lotta alla corruzione o (ii) delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali, compresi i gravi problemi sociali e occupazionali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il fondo ha considerato e, ove possibile, mitigato gli effetti negativi ritenuti rilevanti per la strategia di investimento. Tali effetti negativi hanno incluso, a titolo esemplificativo e non esclusivo, le emissioni di gas a effetto serra, l'inquinamento atmosferico, la perdita di biodiversità, le emissioni in acqua, i rifiuti pericolosi/radioattivi, le questioni sociali e occupazionali, la corruzione attiva e passiva e sono stati affrontati tramite una combinazione di:

- (i) decisioni riguardanti la gestione del portafoglio

Il team d'investimento ha assegnato un punteggio alle partecipazioni in base a una valutazione dei rischi e delle opportunità ambientali, sociali e di governance, nonché all'esposizione agli investimenti sostenibili nell'ambito del quadro di valutazione del fondo. I punteggi sono stabiliti in termini qualitativi dai gestori degli investimenti, sulla base della ricerca fondamentale e dei dati quantitativi ESG, compresi i dati sui principali effetti negativi, i dati ESG forniti dalle imprese e i dati trasmessi da fornitori terzi di dati ESG. La procedura di valutazione del team di investimento è stata una componente chiave del processo di costruzione del portafoglio del comparto per fissare le ponderazioni obiettivo del portafoglio.

- (ii) voto per delega

Il fondo ha seguito le linee guida di Pictet Asset Management in materia di voto, concepite per sostenere una forte cultura di corporate governance, gestire efficacemente le questioni ambientali e sociali e redigere un reporting esauriente conforme a norme affidabili. Queste linee guida mirano anche a sostenere gli organismi di governo mondiali che promuovono le pratiche commerciali sostenibili,

propugnando la responsabilità di gestione (stewardship) dell'ambiente, le pratiche di lavoro eque, la non discriminazione e la protezione dei diritti umani. Tutte le attività di voto del fondo sono state registrate e possono essere comunicate su richiesta.

(iii) impegno

L'interazione con gli emittenti è avvenuta tramite colloqui individuali, riunioni di titolari di azioni/obbligazioni, roadshow degli investitori e/o teleconferenze. Gli obiettivi di queste interazioni sono stati la valutazione preliminare di un'organizzazione, il monitoraggio dell'attuazione della sua strategia conformemente alle nostre attese e l'accertamento che gli emittenti fossero in grado di realizzare i loro obiettivi.

Ove opportuno, ci siamo impegnati con gli emittenti per affrontare i timori ESG più significativi, per migliorare le pratiche di sostenibilità delle imprese o per impegnarci su questioni ad impatto positivo, per essere certi di aver compreso appieno e affrontato efficacemente tali questioni nel breve, medio e lungo termine. Le nostre attività di impegno hanno compreso una combinazione di colloqui mirate condotti internamente, iniziative di collaborazione con gli investitori istituzionali e servizi per il coinvolgimento di terzi.

(iv) esclusione di emittenti associati a comportamenti o attività controverse

Il fondo non ha avuto alcuna esposizione a imprese (i) che realizzano una parte significativa dei loro ricavi con attività dannose per la società o l'ambiente, come definito nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management e/o (ii) che hanno violato gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione dell'ambiente e lotta alla corruzione e alle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/10/2022 - 30/09/2023

| INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITÀ | SETTORE | % DI ATTIVI | PAESE |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Salute | 5,4 | Stati Uniti |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | Salute | 4,9 | Stati Uniti |
| NOVO NORDISK A/S-B | Salute | 4,3 | Danimarca |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | Salute | 3,8 | Stati Uniti |
| ELI LILLY & CO | Salute | 3,6 | Stati Uniti |
| HUMANA INC | Salute | 3,5 | Stati Uniti |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | Beni di consumo primari | 3,5 | Regno Unito |
| LULULEMON ATHLETICA INC | Beni di consumo discrezionali | 3,3 | Canada |
| STERIS PLC | Salute | 3,1 | Stati Uniti |
| GARMIN LTD | Beni di consumo discrezionali | 3,1 | Svizzera |
| ASTRAZENECA PLC | Salute | 3,0 | Regno Unito |
| QUEST DIAGNOSTICS INC | Salute | 2,8 | Stati Uniti |
| AFLAC INC | Finanziari | 2,7 | Stati Uniti |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | Salute | 2,7 | Stati Uniti |
| DEXCOM INC | Salute | 2,5 | Stati Uniti |

Fonte: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



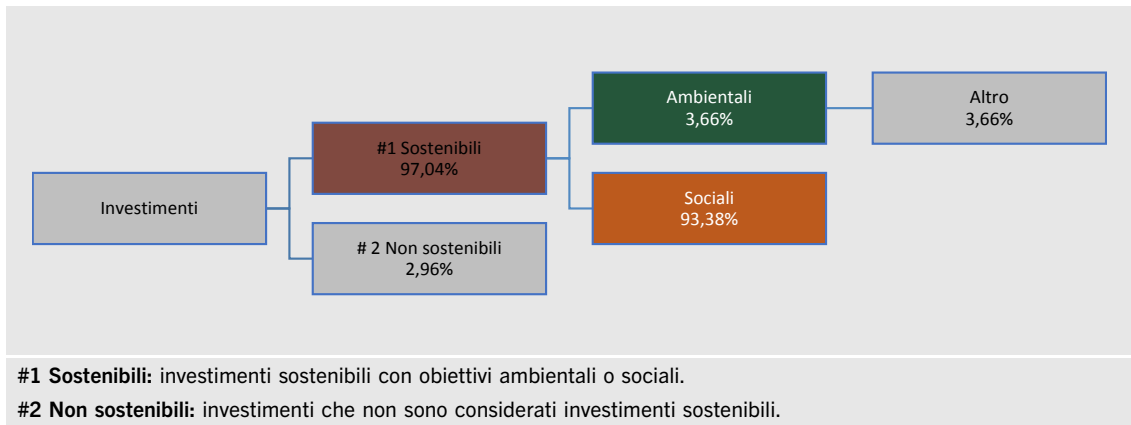
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

97,04%

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo ha destinato almeno il 97,04% delle sue attività a Investimenti sostenibili (#1 Sostenibili) e fino al 2,96% a Investimenti non sostenibili (#2 Non sostenibili). Il 3,66% delle sue attività è stato destinato a obiettivi ambientali e il 93,38% a obiettivi sociali.

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

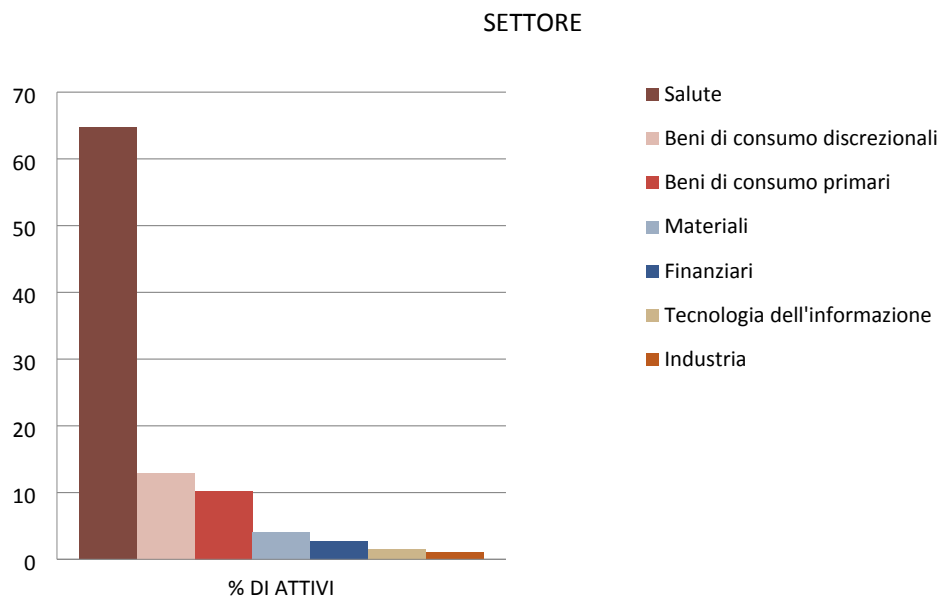


Note:

- Gli investimenti “#1A Sostenibili”, “Altri aspetti ambientali” e “Sociali” sono stati calcolati in base a un criterio di approvazione/esclusione. Includono obbligazioni con etichetta (se pertinenti alla classe di attività) e titoli di emittenti con un'esposizione minima del 20% ad attività economiche che hanno contribuito ad almeno un obiettivo ambientale o sociale.
- In assenza di una tassonomia sociale dell'UE, Pictet ha sviluppato un quadro proprietario di tassonomia sociale sulla base della relazione sulla tassonomia sociale pubblicata nel 2022 dalla piattaforma UE sulla finanza sostenibile. Le attività ammissibili sono definite come beni e servizi che contribuiscono in modo sostanziale a uno dei tre obiettivi seguenti: (1) comunità inclusive e sostenibili, (2) standard di vita adeguati e benessere per gli utenti finali e (3) lavoro dignitoso.

Fonte: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**



Fonte: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Stiamo valutando la disponibilità e la qualità dei dati che ci consentirebbero di divulgare informazioni più granulari nelle future relazioni sui settori e i sottosettori economici che realizzano ricavi dall'esplorazione, dallo sfruttamento minerario, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili come definiti nell'articolo 2, punto (62), del regolamento (UE) 2018/1999 del Parlamento europeo e del Consiglio.



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile.

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

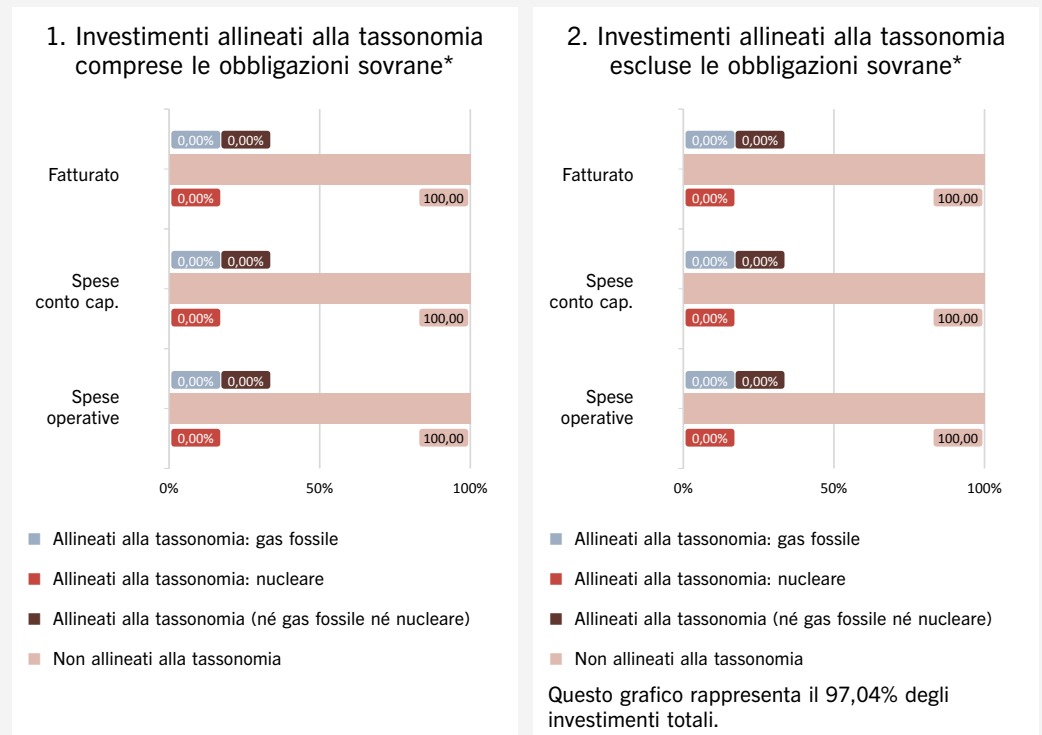
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?**¹

- Sì:
- Nel gas fossile
 - Nell'energia nucleare
- No

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla Tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Non applicabile.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

3,66%

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

Questi Investimenti sostenibili non sono allineati alla tassonomia dell'UE perché le loro attività economiche (i) non sono coperte dalla tassonomia dell'UE, oppure (ii) non soddisfano i criteri tecnici di vaglio per conseguire un contributo sostanziale ai sensi della tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

93,38%

Quali investimenti erano compresi nella categoria «Non sostenibili», qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli "Altri" investimenti del fondo comprendono posizioni liquide detenute principalmente per soddisfare le esigenze di liquidità giornaliera e di gestione del rischio, come consentito e previsto dalla politica di investimento del fondo. Se del caso, ai titoli sottostanti si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento, l'obiettivo di investimento sostenibile è stato raggiunto perseguendo la strategia di investimento e rispettando gli aspetti vincolanti.

Gli elementi vincolanti del fondo comprendono:

- almeno l'80% di investimenti sostenibili, ossia investimenti in società con esposizione elevata ad attività come allungamento degli anni di vita delle persone (il tempo che un individuo trascorre in uno stato di buona salute generale), conservazione della salute degli individui attraverso la promozione di una vita attiva o di ambienti sani, ripristino della salute o miglioramento della qualità della vita, finanziamento della salute e contributo al miglioramento dell'efficienza del sistema sanitario e altre attività economiche rilevanti (misurati in base ai ricavi, al valore d'impresa, all'utile al lordo di interesse e imposte, o a criteri simili)
- esclusione degli emittenti che:
 - sono coinvolti nella produzione di armi controverse, tra cui mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi biologiche e chimiche, armi nucleari e uranio impoverito
 - traggono una parte significativa delle loro entrate da attività dannose per la società o l'ambiente, come l'estrazione di carbone termico e la produzione di energia, l'esplorazione e la produzione di petrolio e gas non convenzionali, la produzione convenzionale di petrolio e gas, la produzione di energia nucleare, le armi convenzionali e le armi di piccolo calibro, gli appalti di armi militari e i prodotti e servizi legati al settore degli armamenti, la produzione di tabacco, la produzione di intrattenimento per adulti, le attività legate al gioco d'azzardo, lo sviluppo/la crescita di organismi geneticamente modificati, la produzione/vendita di pesticidi. Per ulteriori dettagli sulle soglie di esclusione applicabili alle attività di cui sopra, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management
 - violano gravemente le norme internazionali, compresi i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione dell'ambiente e lotta alla corruzione
- un profilo ESG migliore rispetto all'indice di riferimento
- analisi dei criteri ESG dei titoli idonei che copra almeno il 90% del patrimonio netto o del numero di emittenti in portafoglio

Al 30/09/2023 il fondo era altresì impegnato con 19 imprese.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di rispettare l'obiettivo di investimento sostenibile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**
Non applicabile.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**
Non applicabile.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**
Non applicabile.
- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**
Non applicabile.

Note legali

Questa pubblicazione include informazioni e dati forniti da Sustainalytics. L'uso di tali dati è soggetto alle condizioni disponibili sul sito <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Ai soli fini del presente modulo d'ordine di dati, la definizione di "requisiti di attribuzione" contenuta nei termini del quadro verrà eliminata e sostituita nella sua interezza nel modo seguente: "Requisiti di attribuzione: indica i requisiti relativi all'attribuzione e alla diffusione dei dati sui ricavi verdi includendo le seguenti note legali: "Fonte: London Stock Exchange Group plc e le imprese del suo gruppo (collettivamente il "LSE Group") © LSE Group 2020. FTSE Russell è un nome commerciale di alcune imprese di LSE Group. FTSE® è un marchio commerciale della pertinente impresa di LSE Group e viene usato su licenza da qualsiasi altra impresa di LSE Group. Tutti i diritti sugli indici o sui dati FTSE Russell sono attribuiti alla pertinente impresa di LSE Group proprietaria dell'indice o dei dati. LSE Group e i relativi licenzianti escludono ogni responsabilità per errori o omissioni negli indici o nei dati e nessuna parte può fare affidamento sugli indici o sui dati contenuti nella presente comunicazione. Non è consentita l'ulteriore distribuzione di indici o dati di LSE Group senza l'esplicito consenso scritto della pertinente impresa di LSE Group. LSE Group non promuove, sponsorizza o garantisce i contenuti della presente comunicazione."

Il Global Industry Classification Standard ("GICS") è stato sviluppato da Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") ed è concesso in licenza d'uso a [Licenziatario]. MSCI, S&P e terzi coinvolti nella creazione o compilazione del GICS o di qualsiasi classificazione GICS non rilasciano alcuna garanzia o dichiarazione esplicita o implicita in relazione a tali standard o classificazioni (o ai risultati conseguiti con il loro uso) e tutte le suddette parti declinano espressamente tutte le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in relazione a tali standard o classificazioni. Fermo restando quanto sopra, in nessun caso MSCI, S&P, le loro affiliate o terzi coinvolti nella creazione o compilazione del GICS o delle classificazioni GICS saranno responsabili di danni diretti, indiretti, speciali, con valore punitivo o di qualsiasi altro tipo (compresi i mancati profitti) anche se informati della possibilità di tali danni. Tutti i diritti concernenti le informazioni fornite da Institutional Shareholder Services UK Ltd. e dalle sue affiliate (ISS) appartengono a ISS e/o ai suoi licenzianti. ISS non fornisce garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e non sarà responsabile di eventuali errori, omissioni o interruzioni in o in relazione a qualsiasi dato che abbia fornito.