

01/10/2022 - 30/09/2023

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Pictet - Global Megatrend Selection**

Identificativo della persona giuridica: **549300HMJRYVBYQOZ025**

### CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

<p>Per <b>investimento sostenibile</b> 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.</p> <p>La <b>tassonomia dell'UE</b> è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di <b>attività economiche ecosostenibili</b>. 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.</p>	<b>QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO AVEVA UN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE?</b>	
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <b>Si</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> <b>No</b>
	<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell' <b>84,19%</b> di investimenti sostenibili
	<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale	
<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>		

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 sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Le caratteristiche ambientali e sociali di questo prodotto finanziario sono state promosse ricorrendo agli approcci indicati di seguito.

- **Impatto positivo:**

Il fondo ha conseguito un impatto ambientale e sociale positivo investendo almeno due terzi del totale delle sue attività in titoli che possono beneficiare di megatrend globali, ovvero trend di lungo termine del mercato risultanti da cambiamenti secolari di fattori economici, sociali e ambientali come la demografica, lo stile di vita o le normative.

Il fondo ha investito principalmente in società correlate, per una parte significativa delle loro attività, a prodotti e servizi di supporto alla transizione energetica, all'economia circolare, all'efficienza energetica, alla qualità e fornitura dell'acqua, all'attività forestale sostenibile, alle città sostenibili, alla nutrizione, alla salute umana e alle terapie per l'uomo, alla realizzazione personale e sicurezza e ad altre attività economiche rilevanti.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

- 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
<b>Combustibili fossili ed energia nucleare</b>	
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%
<b>Armi</b>	
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%
<b>Altre attività controverse</b>	
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%
<b>Esclusioni di società in base a violazioni di norme internazionali</b>	
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
<b>Esclusioni per paesi</b>	
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 metodicamente i propri diritti di voto e si è impegnato con i dirigenti delle società in questioni ESG rilevanti.

- **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):**

84,19%

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

1,66%

Ulteriori informazioni su specifici obiettivi ambientali e/o 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.

Di conseguenza, il fondo ha conseguito un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) migliore rispetto all'indice di riferimento.

- **Principali effetti negativi (PAI)**

Il fondo ha seguito una combinazione di approcci per considerare e, ove possibile, contenere gli effetti negativi sostanziali dei nostri 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 e passiva e la salute pubblica.

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:

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

	Fondo (%)	Indice di riferimento (%)
Combustibili fossili ed energia nucleare	0,19	4,15
Armi	0,09	0,99
Altre attività controverse	0,07	1,02
Non applicabile:	0,88	0,00
Non coperto:	0,40	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 465 riunioni dell'assemblea generale su 471 riunioni votabili (98,73%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuto") almeno una risoluzione nel 40,55% delle riunioni.

Su 5.652 delibere di gestione, abbiamo votato contro la direzione su 296 punti (5,24%) e ci siamo astenuti su 142 punti (2,51%).

Abbiamo sostenuto 120 (59,70%) risoluzioni degli azionisti su 201 proposte.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 24 risoluzioni della direzione su 24 e a favore di 66 risoluzioni degli azionisti su 98.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### ● **Impegno**

Il fondo si è impegnato in tematiche ESG con 131 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.

#### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Per definire gli investimenti sostenibili Pictet Asset Management ha usato quadri di riferimento proprietario e 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 degli ecosistemi

Sociali

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

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

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) Gli emittenti legati a controversie gravi e di alto livello non sono stati conteggiati come Investimenti sostenibili.

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 dei dati disponibili dovrebbe 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.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.*

*Il principio "do no significant harm" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.*

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## **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 a passiva e sono stati affrontati tramite una combinazione di:

- (i) decisioni riguardanti la gestione del portafoglio

Il team di investimento ha assegnato un punteggio alle partecipazioni in base alla valutazione dei rischi e delle opportunità ambientali, sociali e di governance 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.

Qualora considerati adeguati, abbiamo impegnato gli emittenti su questioni ESG importanti, come gli obiettivi di riduzione dei gas a effetto serra, i miglioramenti della governance e una serie di controversie ambientali, sociali o di governance, per accertarci che li comprendessero appieno e li affrontassero efficacemente 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	1,2	Stati Uniti
VISA INC-CLASS A SHARES	Finanziari	1,0	Stati Uniti
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	0,9	Stati Uniti
COMPASS GROUP PLC	Beni di consumo discrezionali	0,9	Regno Unito
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	0,9	Canada
ECOLAB INC	Materiali	0,9	Stati Uniti
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnologia dell'informazione	0,9	Paesi Bassi
SALESFORCE INC	Tecnologia dell'informazione	0,8	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salute	0,8	Stati Uniti
SPLUNK INC	Tecnologia dell'informazione	0,8	Stati Uniti
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	0,8	Stati Uniti
SYNOPSIS INC	Tecnologia dell'informazione	0,8	Stati Uniti
EQUINIX INC	Immobiliare	0,8	Stati Uniti
BOOKING HOLDINGS INC	Beni di consumo discrezionali	0,7	Stati Uniti
NETFLIX INC	Servizi di comunicazione	0,7	Stati Uniti

Fonte: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



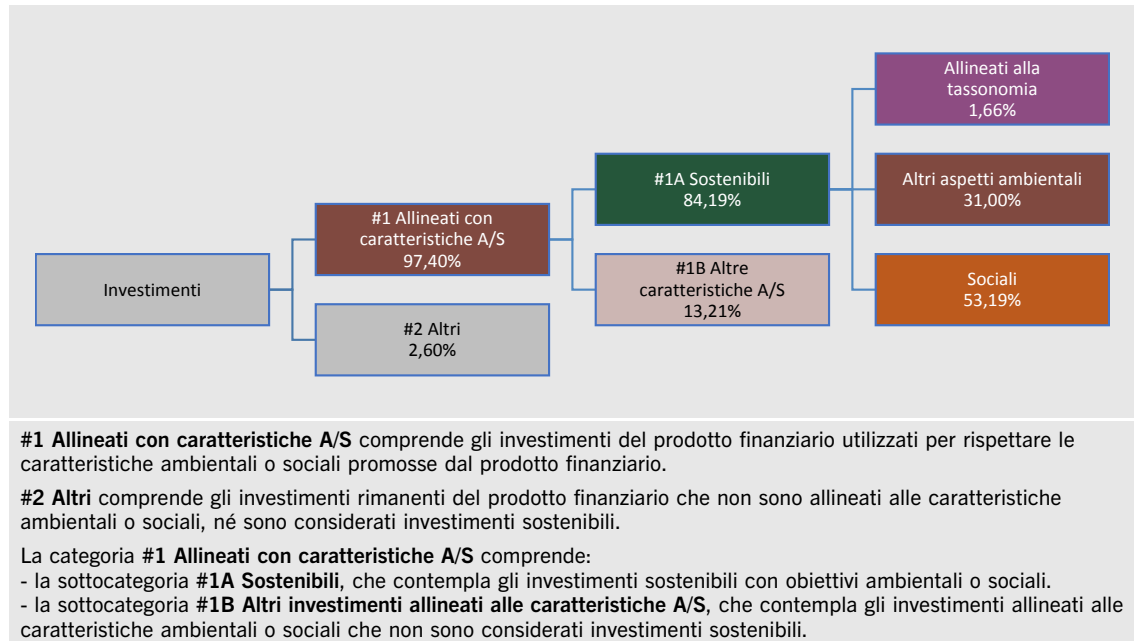
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

84,19%

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo è stato allineato per almeno il 97,40% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati a caratteristiche A/S) e fino al 2,60% investito nella categoria Altri (#2 Altri). L'84,19% è stato destinato a Investimenti sostenibili (#1A Sostenibili) e il resto è stato collocato in investimenti allineati ad altre caratteristiche ambientali e/o sociali (#1B Altre caratteristiche A/S).

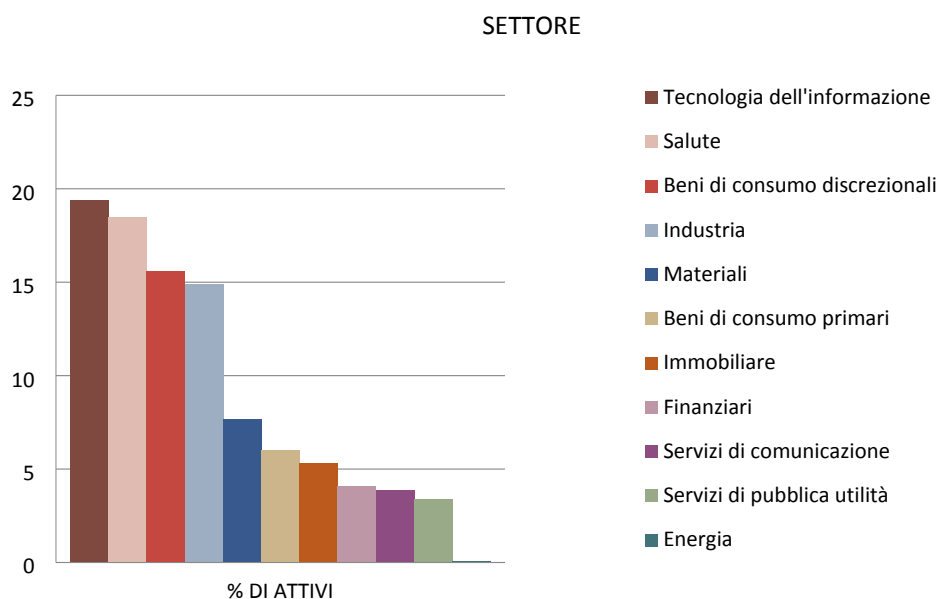


### Note:

- 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.
- Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sono stati calcolati sulla base di una ponderazione delle entrate (ovvero la ponderazione dei titoli viene moltiplicata per la percentuale di entrate da attività economiche che contribuiscono alla mitigazione del clima e all'adattamento climatico) e non possono essere consolidati con altri numeri seguendo un criterio di approvazione/esclusione.
- In assenza di una tassonomia sociale dell'UE, Pictet ha sviluppato un quadro proprietario di tassonomia sociale. Il quadro si basa sulla Relazione sulla tassonomia sociale pubblicata dalla Piattaforma UE sulla finanza sostenibile nel 2022. Le attività ammissibili sono definite come beni e servizi di utilità sociale che contribuiscono in modo sostanziale a uno dei tre obiettivi sociali 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, Sustainalytics, 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?

Il fondo ha effettuato investimenti in attività economiche che hanno contribuito ai primi due obiettivi ambientali (adattamento ai cambiamenti climatici e mitigazione dei cambiamenti climatici) come stabilito dall'articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852.

Gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE sono stati calcolati in base alla ponderazione delle entrate (cioè la ponderazione dei titoli viene moltiplicata per la percentuale di entrate provenienti da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali) e non possono essere consolidati con altri dati seguendo un approccio di approvazione/esclusione.

I dati relativi all'allineamento della tassonomia verde dell'UE sono stati ricavati da relazioni pubblicamente disponibili. I calcoli possono anche includere stime in un numero limitato di casi in cui non erano disponibili i dati relativi all'allineamento della tassonomia verde dell'UE. Sono state condotte stime sulla base degli sforzi profusi e seguendo un approccio conservativo in modo da ottenere un risultato prudente.

Sono state attuate le procedure di monitoraggio per verificare in ogni momento il rispetto dell'articolo 3 del regolamento sulla tassonomia dell'UE.

I dati forniti non sono stati verificati da un revisore esterno o esaminati da terzi indipendenti.

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

Sì:

Nel gas fossile  Nell'energia nucleare

No

L'insufficiente qualità e disponibilità dei dati attualmente disponibili sul mercato non consente di fornire tale suddivisione. Stiamo collaborando con i fornitori di dati per aumentarne la qualità e la disponibilità nel tempo.

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

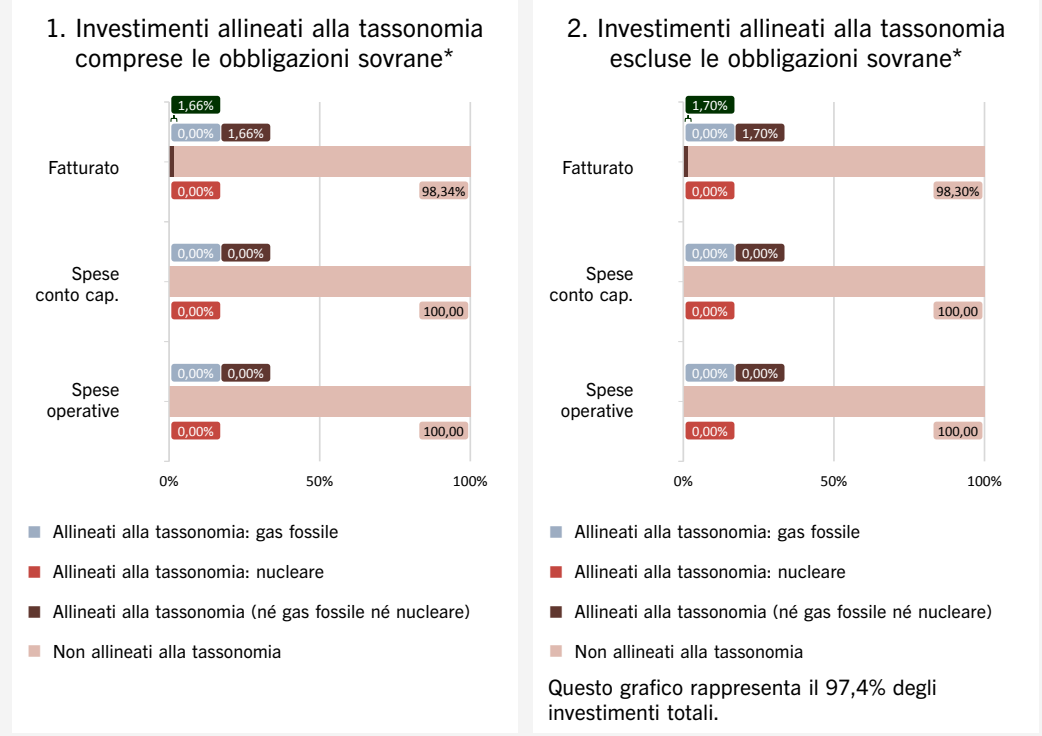
<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia 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.



criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:  
 - **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;  
 - **spese in conto capitale (CapEx)**: rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;  
 - **spese operative (OpEx)**: illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I 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.

Nota:

- Usiamo i ricavi come parametro chiave per stabilire l'allocazione degli obiettivi e l'effettivo allineamento alla tassonomia dell'UE a causa della disponibilità limitata e della mancanza di dati affidabili per spese operative e in conto capitale.

Fonte: Pictet Asset Management.

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

Quota di investimenti effettuati in:

- Attività di transizione: Non applicabile\*
- Attività abilitanti: Non applicabile\*

\*L'insufficiente qualità e disponibilità dei dati attualmente disponibili sul mercato non consente di fornire tale suddivisione. Stiamo collaborando con i fornitori di dati per aumentarne la qualità e la disponibilità nel tempo.

● **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?**

31,00%

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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



#### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

53,19%



#### Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri», 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 soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali 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 il 51% di investimenti sostenibili, ossia investimenti in società con esposizione elevata ad attività come prodotti e servizi a sostegno della transizione energetica, dell'economia circolare, dell'efficienza energetica, della qualità e dell'approvvigionamento idrico, dell'assistenza sanitaria e dell'integrazione sociale (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 131 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 le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

- **In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il

- **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>

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.