

01/10/2023 - 30/09/2024

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

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona 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 comprende 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="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/>	Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 3,97%	<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 checked="" 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: 94,16%	<input type="checkbox"/>	Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

Nota: Per definire gli investimenti sostenibili, Pictet Asset Management si è avvalsa di un quadro di riferimento proprietario. Agli investimenti sostenibili è stato applicato un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni etichettate, le obbligazioni tradizionali di paesi che hanno ridotto le emissioni di CO2 o attuato politiche che possono tradursi in miglioramenti significativi nella riduzione delle emissioni di CO2 e i titoli di emittenti con un'esposizione combinata almeno 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 contribuito a obiettivi ambientali o sociali. Per ulteriori dettagli sul nostro Quadro di riferimento per gli investimenti sostenibili, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management



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:

Imprese escluse in base ad attività controverse e soglie di ricavi

Attività	Soglie di ricavi
Energia	
Estrazione di carbone termico	10%
Generazione di energia con carbone termico	10%
Produzione di petrolio e gas	10%
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]	Esclusioni
Produzione di armi nucleari da parte dei paesi firmatari del TNP	Esclusioni
Armi per appalti militari	10%
Prodotti e/o servizi correlati ad armi per appalti militari	10%
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	10%
Componenti chiave per armi di piccolo calibro	10%
Prodotti che ingenerano dipendenza	
Produzione di bevande alcoliche	10%
Prodotti legati al tabacco	10%
Prodotti per intrattenimento per adulti	10%
Attività di gioco d'azzardo	10%
Apparecchiature specializzate per il gioco d'azzardo	10%
Agricoltura	
Piante modificate geneticamente e sviluppo di sementi	10%
Piante modificate geneticamente e crescita di sementi	10%
Produzione di pesticidi	10%
Pesticidi al dettaglio	10%
Produzione e distribuzione dell'olio di palma	10%
Imprese escluse in base a violazioni di norme internazionali	
Violazioni gravi o controverse significative relative ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Esclusioni
Controverse significative relative ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Esclusione[2]

[1] Per quanto riguarda le armi nucleari, queste esclusioni si applicano a imprese con sede legale in paesi che non hanno sottoscritto il Trattato di non proliferazione nucleare (TNP) del 1968.

[2] Si applica solo agli Investimenti sostenibili.

Per ulteriori dettagli, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management. Si noti che il nostro quadro delle esclusioni è stato aggiornato nel 2024.

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

- Decarbonizzazione
- Efficienza e circolarità
- Gestione del capitale naturale

Tali investimenti sono stati pari al 3,97%.

Sociali

- Vita sana
- Acqua, servizi igienici e alloggi
- Istruzione ed emancipazione economica
- Sicurezza e connettività

Tali investimenti sono stati pari al 94,16%.

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

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

- **Percentuale di esposizione agli "investimenti sostenibili" del prodotto finanziario, secondo la definizione dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR**

98,13%

- **Profilo ESG complessivo**

Il punteggio ESG medio ponderato del fondo è risultato migliore di quello dell'indice di riferimento. Il punteggio ESG medio ponderato del fondo era di 0,67 rispetto a 0,02 dell'indice di riferimento. Un punteggio superiore indica un rischio minore. I punteggi vanno da -2 a 1, dove 1 rappresenta il livello migliore.

- **Principali effetti negativi (PAI)**

Il fondo ha considerato i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità principalmente attraverso l'esclusione di emittenti associati a comportamenti o attività controverse. Le esclusioni hanno consentito al fondo di eliminare le attività economiche e i comportamenti contrari alle norme internazionali che hanno un elevato impatto negativo sulla società o sull'ambiente. Il modo in cui le esclusioni incidono sui PAI e sui relativi indicatori è illustrato nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

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

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	3,53
Armi	0,03	0,96
Altre attività controverse	0,11	0,84
Ammissibile:	98,13	100,00
Coperto:	98,90	99,65

**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, 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 47 riunioni dell'assemblea generale su 47 riunioni in cui era possibile esprimere il voto (100,00%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuato") almeno una risoluzione nel 31,91% delle riunioni.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 9 risoluzioni della direzione su 9 e a favore di 10 risoluzioni degli azionisti su 11.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Impegno**

Il fondo si è impegnato con 19 imprese su tematiche ESG (sulla base delle imprese presenti in portafoglio al 30/09/2024). 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, nella nostra valutazione, non tutte le interazioni di routine o di monitoraggio vengono considerate come impegni, anche se coinvolgono i vertici aziendali o il Consiglio di amministrazione.

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

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

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatori di sostenibilità confrontati con il periodo precedente:

Indicatori di sostenibilità	01/10/2022 - 30/09/2023		01/10/2023 - 30/09/2024		Impegni 01/10/2022 - 30/09/2023	Impegni 01/10/2023 - 30/09/2024
	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento		
La percentuale di esposizione agli "investimenti sostenibili" del prodotto finanziario, secondo la definizione dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR	97,04%		98,13%		80,00%	80,00%
Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0,67 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: 0,00		Punteggio ESG del fondo: 0,67 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: 0,02		Punteggio del fondo superiore a quello dell'indice di riferimento	Punteggio del fondo superiore a quello dell'indice di riferimento
Principali effetti negativi (PAI) - Attività controverse (ricavi medi ponderati dell'impresa, in %) (**):	Fondo	Indice di riferimento	Fondo	Indice di riferimento		
<i>Combustibili fossili ed energia nucleare</i>	0,00%	4,15%	0,00%	3,53%		(*)
<i>Armi</i>	0,00%	0,99%	0,03%	0,96%		(*)
<i>Altre attività controverse</i>	0,12%	1,02%	0,11%	0,84%		(*)
<i>Ammissibile (**):</i>	98,96%	100,00%	98,13%	100,00%		
<i>Coperto (**):</i>	98,62%	99,48%	98,90%	99,65%		
Diritti di voto						
<i>Assemblee in cui abbiamo espresso il voto</i>	46		47			
<i>Numero totale di assemblee in cui era possibile esprimere il voto</i>	46		47			
<i>Percentuale di riunioni in cui abbiamo votato contro, ci siamo astenuti o abbiamo rifiutato almeno una risoluzione</i>	32,61%		31,91%			
<i>Numero totale di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali</i>	4		9			
<i>Voti a favore di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali</i>	4		9			
<i>Numero totale di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali</i>	13		11			
<i>Voti a favore di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali</i>	11		10			
Impegno	19		19			

(*) Per le soglie applicate alle esclusioni, si rimanda alla precedente tabella "Imprese escluse in base ad attività controverse e soglie di ricavi".

(**) L'esposizione agli effetti negativi del prodotto viene ricalcolata sulla parte ammissibile del fondo. Le categorie sono cambiate nel 2024 da "Non coperto" a "Coperto" e da "Non applicabile" ad "Ammissibile".

● **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.
- (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?***

Il fondo ha monitorato tutti gli indicatori obbligatori e due indicatori facoltativi dei principali effetti negativi, per i quali disponiamo di dati solidi. La qualità dei dati disponibili dovrebbe migliorare nel tempo.

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

Le esclusioni hanno consentito al fondo di eliminare le attività economiche e i comportamenti contrari alle norme internazionali che hanno un elevato impatto negativo sulla società o sull'ambiente.

Le attività di azionariato attivo si sono prefisse di influire positivamente sulla performance ESG dell'emittente e di proteggere o migliorare il valore degli investimenti. L'impegno è stato gestito dal team di investimento in modo indipendente o nell'ambito di un'iniziativa a livello di Pictet o è stato condotto da un terzo.

Il modo in cui le esclusioni e le iniziative a livello di entità incidono sui PAI e sui relativi indicatori è illustrato nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

● ***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?***

Il fondo ha escluso gli emittenti che sono coinvolti in controversie gravi e di alto livello in settori quali diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione, o che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



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 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 vengono 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 nel promuovere 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: 01/10/2023 - 30/09/2024

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITÀ	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
Eli Lilly & Co	Salute	5,73	Stati Uniti d'America
Novo Nordisk A/S-B	Salute	5,57	Danimarca
Thermo Fisher Scientific Inc	Salute	5,35	Stati Uniti d'America
Boston Scientific Corp	Salute	4,85	Stati Uniti d'America
Intuitive Surgical Inc	Salute	4,20	Stati Uniti d'America
Unitedhealth Group Inc	Salute	4,09	Stati Uniti d'America
Garmin Ltd	Beni di consumo discrezionali	3,70	Stati Uniti d'America
Steris Plc	Salute	3,53	Stati Uniti d'America
Lonza Group Ag-Reg	Salute	3,36	Svizzera
Astrazeneca Plc	Salute	3,30	Regno Unito
Lululemon Athletica Inc	Beni di consumo discrezionali	3,19	Stati Uniti d'America
Danaher Corp	Salute	3,05	Stati Uniti d'America
Dexcom Inc	Salute	2,96	Stati Uniti d'America

Fonte: Pictet Asset Management, GICS/MSCI. I dati sull'esposizione sono espressi come media ponderata trimestrale.



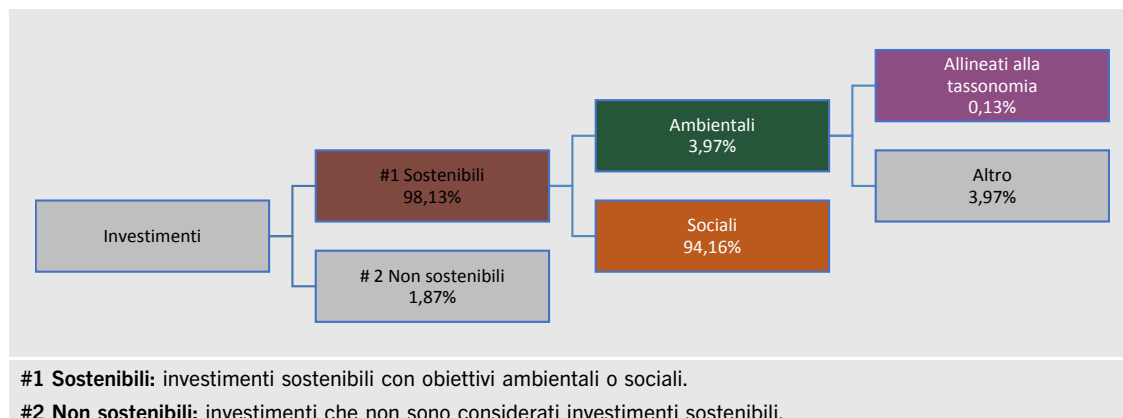
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

98,13%

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo ha destinato almeno il 98,13% delle sue attività a Investimenti sostenibili (#1 Sostenibili) e fino all'1,87% a Investimenti non sostenibili (#2 Non sostenibili). Le percentuali di attività destinate a obiettivi ambientali e obiettivi sociali sono state rispettivamente pari a 3,97% e 94,16%.



- Per definire gli investimenti sostenibili, Pictet Asset Management si è avvalsa di un quadro di riferimento proprietario. Agli investimenti "#1A Sostenibili", "Altri aspetti ambientali" e "Sociali" è stato applicato un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni etichettate, le obbligazioni tradizionali di paesi che hanno ridotto le emissioni di CO2 o attuato politiche che possono tradursi in miglioramenti significativi nella riduzione delle emissioni di CO2 e i titoli di emittenti con un'esposizione combinata almeno 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 contribuito a obiettivi ambientali o sociali.
- Gli investimenti verdi allineati alla tassonomia dell'UE sono stati calcolati in base alla ponderazione delle entrate (ovvero 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. Poiché il quadro proprietario di Pictet Asset Management per definire gli investimenti sostenibili richiede che un emittente societario abbia un'esposizione combinata di almeno il 20% (misurata in base a ricavi, EBIT, valore d'impresa o metriche simili) ad attività economiche che hanno contribuito a obiettivi ambientali o sociali, non tutti gli emittenti che abbiano segnalato l'allineamento alla tassonomia UE vengono automaticamente considerati come investimenti sostenibili.

Fonte: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Allocazione degli attivi confrontati con il periodo precedente:

Allocazione degli attivi	01/10/2022 - 30/09/2023	01/10/2023 - 30/09/2024
#1 Sostenibili	97,04%	98,13%
# 2 Non sostenibili	2,96%	1,87%
Ambientali	3,66%	3,97%
Sociali	93,38%	94,16%
Allineati alla tassonomia	0,00%	0,13%
Altro	3,66%	3,97%

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

LIVELLO DI SETTORE 1	LIVELLO DI SETTORE 2	% DI ATTIVI
Beni di consumo discrezionali	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	10,69
Beni di consumo discrezionali	Servizi ai consumatori	2,39
Beni di consumo primari	Beni di consumo primari: distribuzione e vendita al dettaglio	1,47
Beni di consumo primari	Alimenti, bevande e tabacco	1,30

LIVELLO DI SETTORE 1	LIVELLO DI SETTORE 2	% DI ATTIVITÀ
Beni di consumo primari	Prodotti per la casa e la persona	2,95
Salute	Attrezzature e servizi sanitari	32,78
Salute	Farmaceutica, biotecnologia e bioscienze	36,79
Industria	Beni in conto capitale	1,24
Industria	Servizi commerciali e professionali	0,24
Tecnologia dell'informazione	Attrezzature tecnologiche	1,56
Materiali	Materiali	6,72

Fonte: Pictet Asset Management, GICS/MSCI. I dati sull'esposizione sono espressi come media ponderata trimestrale.



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 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 (ovvero 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.

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?**¹

Sì:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

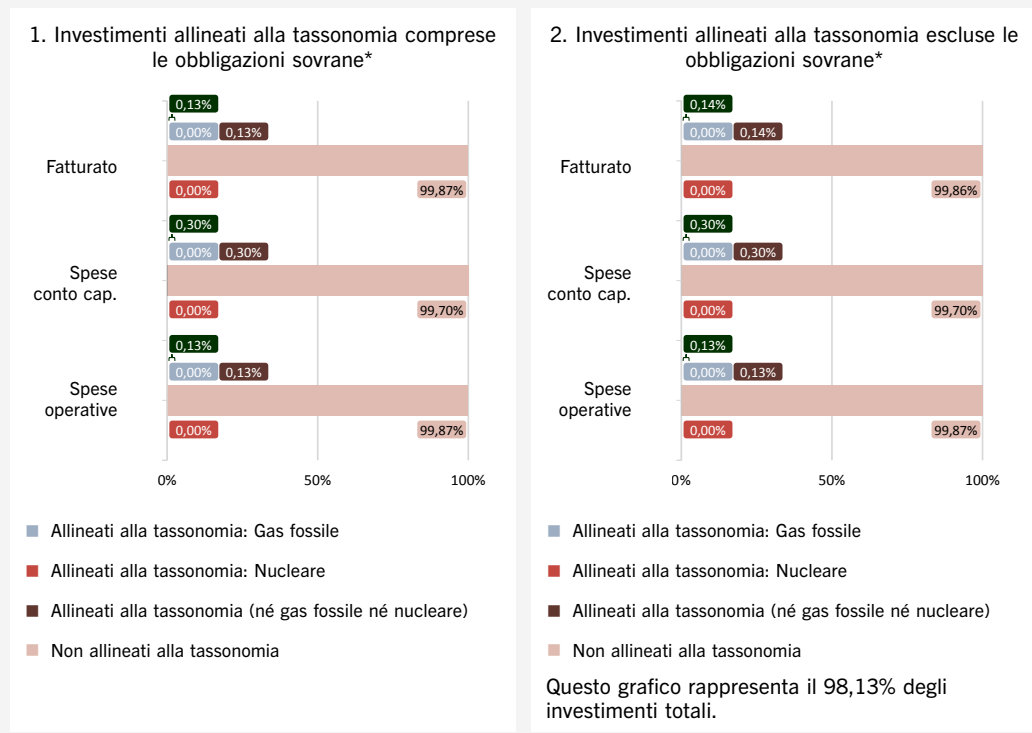
Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla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

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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

Fonte: Pictet Asset Management, MSCI.

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

Quota di investimenti effettuati in:

- Attività di transizione: 0,00%
- Attività abilitanti: 0,11%

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE nel periodo di riferimento precedente era dello 0,00% a fronte dello 0,13% del periodo di riferimento attuale.

Si noti che questo fondo non prevedeva un impegno ex-ante verso la tassonomia UE.



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

3,97%



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?

94,16%

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

Gli investimenti “non sostenibili” 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 imprese 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 l'estrazione di petrolio e gas non convenzionali, la produzione convenzionale di petrolio e gas, la produzione di energia nucleare, gli appalti di armi militari, i prodotti e servizi legati al settore degli armamenti, le armi di piccolo calibro, le bevande alcoliche, la produzione di tabacco, la produzione di intrattenimento per adulti, le attività legate al gioco d'azzardo e le attrezzature specializzate, lo sviluppo/la crescita di organismi geneticamente modificati, la produzione/vendita di pesticidi e la produzione e la distribuzione di olio di palma. Per ulteriori dettagli sui settori esclusi e sulle soglie di esclusione, 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 30/09/2024 il fondo era inoltre 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>

Alcune informazioni contenute nel presente documento (le "Informazioni") provengono da o sono copyright di MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, o delle loro affiliate ("MSCI"), o di fornitori di informazioni (congiuntamente le "Parti MSCI") e possono essere state usate per calcolare punteggi, segnali o altri indicatori. Le informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno e non possono essere riprodotte né trasmesse, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione scritta. Le Informazioni non possono essere usate per, né costituiscono, un'offerta di acquisto o di vendita, o una promozione o una raccomandazione di qualsiasi titolo, strumento o prodotto finanziario, strategia di negoziazione o indice, né devono essere considerate come un'indicazione o una garanzia di qualsiasi performance futura. Alcuni fondi possono essere basati o collegati a indici MSCI; MSCI potrebbe ricevere una ricompensa in base all'entità del patrimonio gestito del fondo o ad altri parametri. MSCI ha stabilito una barriera informativa tra la ricerca sugli indici e alcune Informazioni. Nessuna delle Informazioni di per sé può essere usata per stabilire quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Le Informazioni vengono fornite "così come sono" e l'utente si assume l'intero rischio per qualsiasi uso che possa fare o permettere di fare delle informazioni. Nessuna Parte MSCI garantisce né assicura l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza delle Informazioni e ciascuna di esse declina esplicitamente ogni garanzia espressa o implicita. Nessuna Parte MSCI sarà responsabile di eventuali errori o omissioni in relazione alle Informazioni contenute nel presente documento, o di eventuali responsabilità per danni diretti, indiretti, speciali, con valore punitivo, consequenziali o di qualsiasi altro tipo (compresi i mancati profitti), anche se notificata della possibilità di tali danni.

Oltre ai termini e alle condizioni di qualsiasi contratto di licenza per informazioni, servizi o prodotti MSCI ("Prodotti MSCI") stipulato con MSCI Inc. e/o le sue affiliate ("MSCI") da parte dei clienti ("Cliente/i"), ogni Cliente deve rispettare i termini e le condizioni richiesti dai fornitori terzi ("Fornitore/i") in merito all'uso da parte del Cliente di contenuti, dati, software e altri materiali dei Fornitori ("Materiali") nell'ambito dei Prodotti MSCI. I clienti possono anche essere tenuti a pagare commissioni aggiuntive legate ai Materiali dei Fornitori. Se un Cliente non rispetta i termini di un Fornitore, questi può far valere tali termini e/o richiedere a MSCI di interrompere l'accesso del Cliente ai Materiali di tale Fornitore, senza offrire al Cliente alcun rimedio.

Ulteriori termini e condizioni richiesti dai Fornitori per i propri Materiali sono riportati negli espansori sottostanti. Se il Cliente riceve Materiali da un Fornitore non elencato di seguito tramite i Prodotti MSCI, possono applicarsi ulteriori termini e condizioni per tali Materiali. Fatto salvo quanto diversamente indicato di seguito, nessuno degli ulteriori termini e condizioni dei Fornitori MSCI sostituirà (né MSCI rinuncerà a) qualsiasi diritto di proprietà e/o di proprietà intellettuale di MSCI riguardante i Prodotti MSCI.

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.