

01/10/2023 - 30/09/2024

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

Nome del prodotto: **Pictet - Security**

Identificativo della persona giuridica: **549300V8FZYMGQ1ITR48**

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

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="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 97,93% 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 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 checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<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 sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Questo fondo presenta le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Impatto positivo:**

Il fondo ha conseguito un impatto ambientale e/o sociale positivo, investendo principalmente in imprese che contribuiscono a mantenere l'integrità, la salute, la sicurezza e la protezione di individui, imprese e governi (esclusa la difesa).

Sono inclusi servizi di sicurezza nel mondo fisico e digitale, soluzioni per la sicurezza e l'identificazione delle reti informatiche, nonché soluzioni e strumenti per la sicurezza fisica che aiutano a proteggere persone, veicoli ed edifici in ambito sia personale che professionale.

Il fondo ha investito almeno due terzi delle sue attività totali/del suo patrimonio totale in azioni emesse da società operanti in questo settore.

Il fondo ha investito principalmente in imprese correlate, per una parte significativa benché non esclusiva delle loro attività, alla sicurezza di Internet, dei software, delle telecomunicazioni e dell'hardware informatico, alla sicurezza fisica e alla tutela della salute, alla sicurezza dell'accesso e dell'identificazione, alla sicurezza dell'accesso, alla sicurezza del posto di lavoro 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:

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

Imprese escluse in base ad attività controverse e soglie di ricavi

Controversie 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 (Appendice B). 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 metodicamente i propri diritti di voto e si è impegnato con i dirigenti delle imprese selezionate 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.

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

97,93%

- **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 0,40 rispetto a -0,08 dell'indice di riferimento. Un punteggio superiore indica un rischio minore. I punteggi vanno da -2 a 1, dove 1 rappresenta il livello migliore.

Si noti che il fondo è stato classificato come articolo 8 a impatto positivo nel 2024 (in precedenza articolo 8 a inclinazione positiva).

- **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.

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	0,00	3,53
Armi	0,03	0,97
Altre attività controverse	0,01	0,84
Ammissibile:	99,08	100,00
Coperto:	100,00	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, Sustainability.

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 40 riunioni dell'assemblea generale su 40 riunioni in cui era possibile esprimere il voto (100,00%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuto") almeno una risoluzione nel 27,50% delle riunioni.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 0 risoluzioni della direzione su 0 e a favore di 3 risoluzioni degli azionisti su 3.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Impegno**

Il fondo si è impegnato con 14 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	93,88%		97,93%		0,00%	51,00%
Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: -0,22 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: -0,40		Punteggio ESG del fondo: 0,40 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: -0,08		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>	0,03%	0,99%	0,03%	0,97%		(*)
<i>Altre attività controverse</i>	0,07%	1,02%	0,01%	0,84%		(*)
<i>Ammissibile (**):</i>	99,57%	100,00%	99,08%	100,00%		
<i>Coperto (**):</i>	100,00%	99,48%	100,00%	99,65%		
Diritti di voto						
<i>Assemblee in cui abbiamo espresso il voto</i>	52		40			

Diritti di voto			
Numero totale di assemblee in cui era possibile esprimere il voto	52	40	
Percentuale di riunioni in cui abbiamo votato contro, ci siamo astenuti o abbiamo rifiutato almeno una risoluzione	21,15%	27,50%	
Numero totale di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	2	0	
Voti a favore di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	2	0	
Numero totale di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	8	3	
Voti a favore di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	6	3	
Impegno	14	14	

(*) 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".

● **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

- Decarbonizzazione
- Efficienza e circolarità
- Gestione del capitale naturale

Tali investimenti sono stati pari al 37,01%.

Sociali

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

Tali investimenti sono stati pari al 60,92%.

● **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.

(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.

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 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.

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 e 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 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.

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: 01/10/2023 - 30/09/2024

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITÀ	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
Kla Corp	Tecnologia dell'informazione	4,72	Stati Uniti d'America
Palo Alto Networks Inc	Tecnologia dell'informazione	4,56	Stati Uniti d'America
Equinix Inc	Immobiliare	4,43	Stati Uniti d'America
Crowdstrike Holdings Inc - A	Tecnologia dell'informazione	4,23	Stati Uniti d'America
Digital Realty Trust Inc	Immobiliare	4,09	Stati Uniti d'America
Thermo Fisher Scientific Inc	Salute	4,06	Stati Uniti d'America
Fiserv Inc	Finanziari	3,99	Stati Uniti d'America
Ecolab Inc	Materiali	3,98	Stati Uniti d'America
Synopsys Inc	Tecnologia dell'informazione	3,90	Stati Uniti d'America
Roper Technologies Inc	Tecnologia dell'informazione	3,89	Stati Uniti d'America
Cintas Corp	Industria	3,27	Stati Uniti d'America
Iron Mountain Inc	Immobiliare	3,14	Stati Uniti d'America
Cadence Design Sys Inc	Tecnologia dell'informazione	3,11	Stati Uniti d'America

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



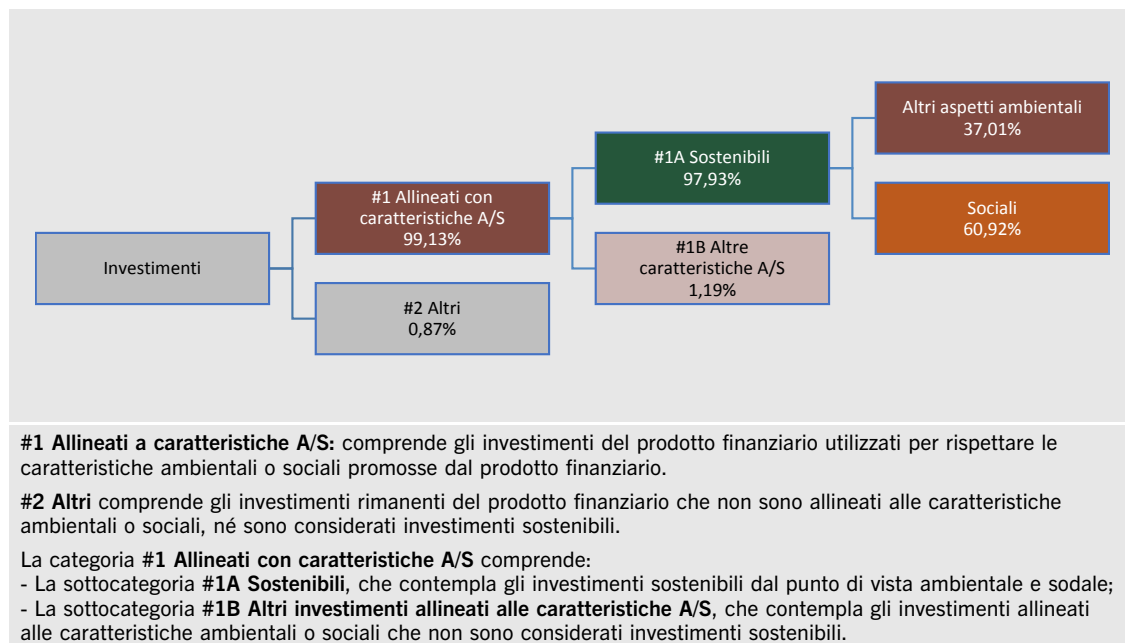
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

97,93%

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 99,13% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati a caratteristiche A/S) e fino allo 0,87% investito nella categoria Altri (#2 Altri). Il 97,93% 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).



- 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.

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS.

Allocazione degli attivi confrontati con il periodo precedente:

Allocazione degli attivi	01/10/2022 - 30/09/2023	01/10/2023 - 30/09/2024
#1 Allineati con caratteristiche A/S	97,45%	99,13%
#2 Altri	2,55%	0,87%
#1A Sostenibili	93,88%	97,93%
#1B Altre caratteristiche A/S	3,57%	1,19%
Allineati alla tassonomia	0,05%	0,00%
Altri aspetti ambientali	25,45%	37,01%
Sociali	68,43%	60,92%

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

LIVELLO DI SETTORE 1	LIVELLO DI SETTORE 2	% DI ATTIVI
Beni di consumo discrezionali	Automobili e componenti	1,50
Finanziari	Servizi finanziari	6,42
Salute	Attrezzature e servizi sanitari	2,67
Salute	Farmaceutica, biotecnologia e bioscienze	7,56
Industria	Beni in conto capitale	8,32

LIVELLO DI SETTORE 1	LIVELLO DI SETTORE 2	% DI ATTIVI
Industria	Servizi commerciali e professionali	9,84
Tecnologia dell'informazione	Semiconduttori e relative apparecchiature	11,12
Tecnologia dell'informazione	Software e servizi	35,40
Tecnologia dell'informazione	Attrezzature tecnologiche	0,23
Materiali	Materiali	3,98
Immobiliare	Fondi azionari di investimento immobiliare (REIT)	12,09

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?

Non applicabile.

● **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** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni 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**: 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 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.



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 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?**
La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE nel periodo di riferimento precedente era dello 0,05% a fronte dello 0,00% 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?

37,01%



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.

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?

60,92%



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, le caratteristiche ambientali e/o sociali sono state raggiunte 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 che contribuiscono a fornire prodotti per la sicurezza di sistemi, persone o organizzazioni (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 14 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 prodotto finanziario rispetti le

- **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>

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.