

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 - Global Emerging Debt**

Identificativo della persona giuridica: **549300A8YN6U8D2CFX77**

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="radio"/> <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 14,96% 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:

- Best-in-class/best effort:

Il fondo ha investito in titoli di emittenti con rischi di sostenibilità bassi e/o decrescenti e di evitare invece quelli con alti rischi di sostenibilità, riducendo l'universo d'investimento almeno del 20%. L'universo d'investimento è composto da obbligazioni sovrane e societarie di paesi emergenti.

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

- Obbligazioni con etichetta:

Il fondo ha investito in parte in obbligazioni con etichetta verde e/o sociale.

- 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	25%
Generazione di energia con carbone termico	25%
Estrazione da sabbie bituminose	25%
Estrazione di energia da scisto	25%
Esplorazione di petrolio e gas nell'Artico offshore	10%
Armi	
Produzione di armi controverse[1]	Esclusioni
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	25%
Componenti chiave per armi di piccolo calibro	25%
Prodotti che ingenerano dipendenza	
Prodotti legati al tabacco	10%
Prodotti per intrattenimento per adulti	10%
Attività di gioco d'azzardo	10%
Imprese escluse in base a violazioni di norme internazionali	
Violazioni gravi o controversie significative relative ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Esclusioni
Paesi esclusi	
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)	Esclusione[3]
Paesi (i) classificati "high alert" o "very high alert" (ad alto o altissimo rischio) nel Fragile State Index (Indice degli Stati fragili) o (ii) colpiti da un conflitto violento secondo la definizione della Banca Mondiale	Esclusione[3]
Paesi (i) elencati come "alert" (a rischio) nel Fragile State Index o (ii) soggetti a sanzioni sulle esportazioni da parte dell'UE	Lista di controllo[4]

[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] "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] Le esclusioni si applicano anche alle imprese con sede in un paese escluso.

[4] Oltre alle esclusioni di tipo rigido, Pictet Asset Management si avvale di 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. Si noti che il nostro quadro delle esclusioni è stato aggiornato nel 2024.

- Azionariato attivo:

Nel periodo di riferimento, il fondo si è impegnato con alcuni paesi sovrani in tematiche ESG.

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

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

Gli indicatori di **sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche

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

14,96%

- **Esposizione a obbligazioni con etichetta verde e/o sociale**

Nel periodo di riferimento il fondo ha avuto un’esposizione del 9,01% alle obbligazioni etichettate. Le obbligazioni con etichetta includono obbligazioni ambientali, sociali e per la sostenibilità. La classificazione delle obbligazioni etichettate è fornita dall’emittente dell’obbligazione e potrebbe non riflettere la nostra visione interna.

- **Riduzione dell’universo di investimento in base a fattori ESG**

Il fondo ha ridotto il suo universo di investimento eliminando almeno il 20% degli emittenti con i maggiori rischi di sostenibilità e/o con i principali effetti negativi sulla società o sull’ambiente.

I rischi di sostenibilità sono rischi o condizioni legate all’ESG che, se dovessero verificarsi, potrebbero causare effetti negativi rilevanti sul valore degli investimenti. Tra i rischi di sostenibilità si annoverano, a titolo esemplificativo e non esclusivo, i seguenti: rischio di transizione climatica, rischio fisico climatico, rischio ambientale, rischio sociale e rischio di governance. Si conducono verifiche e controlli periodici per monitorarne l’attuazione.

I principali effetti negativi sono effetti negativi, importanti o che potrebbero essere importanti sui fattori di sostenibilità e che sono causati, composti o direttamente collegati alle decisioni e ai consigli di investimento. Questi principali effetti negativi includono, tra gli altri, le emissioni di gas a effetto serra, l’inquinamento atmosferico, la perdita di biodiversità, le emissioni in acqua, i rifiuti pericolosi/radioattivi, le problematiche sociali e concernenti il personale, la corruzione attiva e passiva.

- **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.

Nel periodo di riferimento il fondo ha investito principalmente in titoli di Stato. Nel caso di investimenti in obbligazioni non sovrane ma 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	5,74
Armi	0,01	0,01
Altre attività controverse	0,00	0,07
Ammissibile:	13,36	18,47
Coperto:	73,31	98,80

**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)

- **Impegno**

Il fondo era impegnato in tematiche ESG con 3 paesi (dati al 30/09/2024).

Fonte: Pictet Asset Management.

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	10,93%		14,96%		5,00%	5,00%
Esposizione a obbligazioni con etichetta verde e/o sociale	10,93%		9,01%			
Riduzione dell'universo di investimento in base a fattori ESG	Sì		Sì		20,00%	20,00%
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>	0,56%	6,34%	0,19%	5,74%		(*)
<i>Armi</i>	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%		(*)
<i>Altre attività controverse</i>	0,02%	0,08%	0,00%	0,07%		(*)
<i>Ammissibile (**):</i>	15,51%	18,72%	13,36%	18,47%		
<i>Coperto (**):</i>	73,73%	98,63%	73,31%	98,80%		
Impegno	6		3			

(*) 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 12,26%.

Sociali

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

Tali investimenti sono stati pari al 2,70%.

● 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.

● 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.

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 di investimento ha assegnato un punteggio alle partecipazioni in base alla valutazione dei rischi 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) impegno

L'interazione con gli emittenti è avvenuta tramite colloqui individuali, riunioni di titolari di azioni/obbligazioni, roadshow degli investitori e/o teleconferenze. 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 mirati condotti internamente e iniziative di collaborazione con gli investitori istituzionali.

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

Il fondo non ha avuto alcuna esposizione a (i) imprese 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) imprese 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 o (iii) paesi soggetti a sanzioni internazionali (si rimanda altresì alle informazioni dettagliate sulle esclusioni riportate nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management).



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
Sbsn Indo Iii 5.4% 15.11.2028 'Regs' Sr	Titolo di Stato	1,07	Indonesia
Hutama Karya Per 3.75% 11.05.2030 'Regs' Sr	Quasi sovrani	1,02	Indonesia
Republic Of Peru 3% 15.01.2034 Sr	Titolo di Stato	0,98	Perù
Oman Intrnl Bond 4.75% 15.06.2026 'Regs' Sr	Titolo di Stato	0,92	Oman
Arab Rep Egypt 5.25% 06.10.2025 'Regs' Sr	Titolo di Stato	0,78	Egitto
Trinidad&Tobago 6.4% 26.06.2034 'Regs' Sr	Titolo di Stato	0,72	Trinidad e Tobago
Ex-Im Bk Of In 3.25% 15.01.2030 'Regs' Sr	Quasi sovrani	0,71	India
Oman Intrnl Bond 6.25% 25.01.2031 'Regs' Sr	Titolo di Stato	0,70	Oman
Argentina 0.75% 09.07.2030 Sr	Titolo di Stato	0,70	Argentina
Bahrain 6.75% 20.09.2029 'Regs' Sr	Titolo di Stato	0,70	Bahreïn
Debt & Asset Tra 1% 10.10.2025 'Regs' Sr	Agenzie	0,69	Vietnam
United Mexican 5.75% 12.10.2110 'Gmtn' Sr	Titolo di Stato	0,69	Messico
Pilipinas Bond 8.6% 15.06.2027 Sr	Debito sovrano	0,64	Filippine
Uruguay 5.1% 18.06.2050 Sr	Titolo di Stato	0,63	Uruguay

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITÀ	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
Sunny Express 3.125% 23.04.2030 Sr	Quasi sovrani	0,62	Cina

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

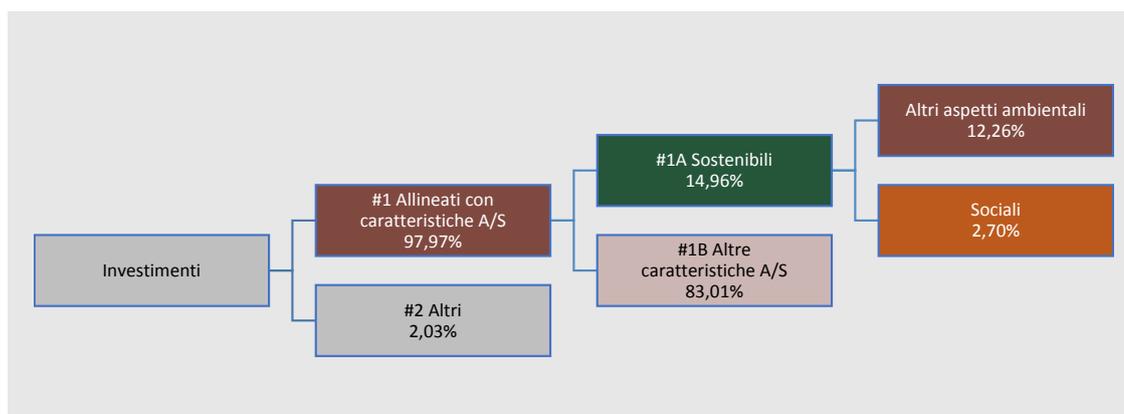


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

14,96%

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo è stato allineato per almeno il 97,97% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati a caratteristiche A/S) e fino al 2,03% investito nella categoria Altri (#2 Altri). Il 14,96% 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).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

- 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, Sustainability, 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	93,30%	97,97%
#2 Altri	6,70%	2,03%
#1A Sostenibili	10,93%	14,96%
#1B Altre caratteristiche A/S	82,37%	83,01%
Allineati alla tassonomia	0,00%	0,00%
Altri aspetti ambientali	9,30%	12,26%
Sociali	1,63%	2,70%

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

LIVELLO DI SETTORE 1	% DI ATTIVI
Agenzie	0,69
Industrie di base	0,84
Beni in conto capitale	0,26
Consumi ciclici	0,19
Beni di consumo non ciclici	0,50
Finanza	2,40
Titolo di Stato	76,28
Quasi sovrani	8,25
Debito sovrano	5,00
Trasporti	0,07
Servizi di pubblica utilità	1,10

Fonte: Pictet Asset Management. 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

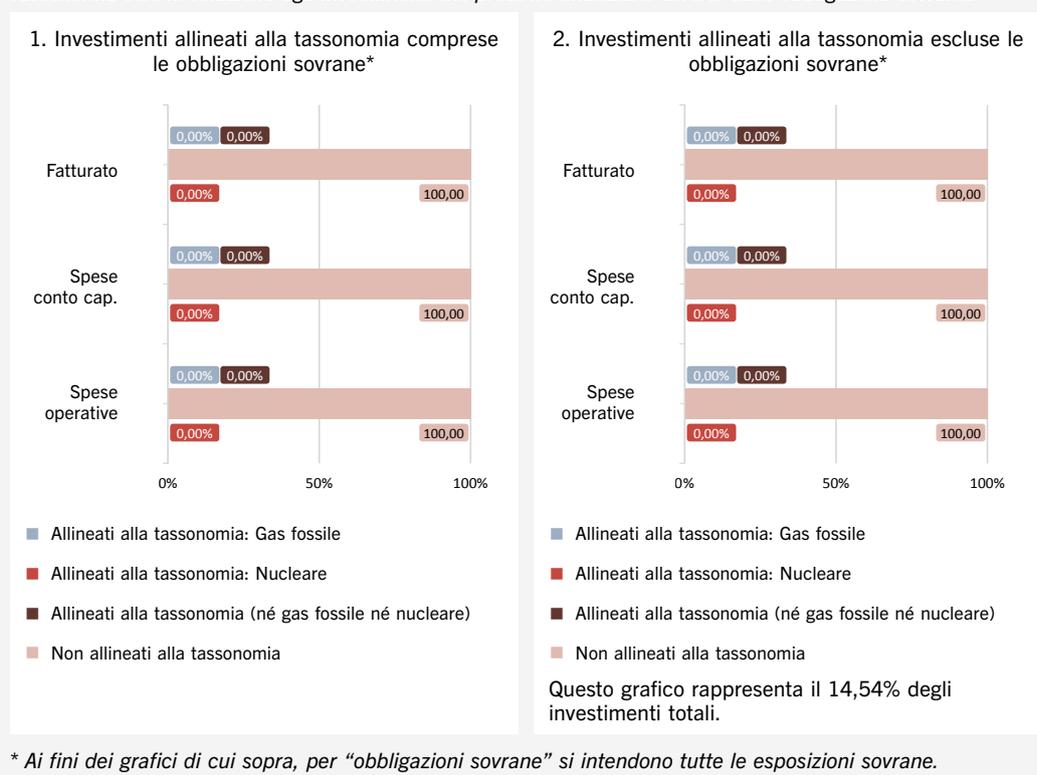
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono 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?
Non applicabile.



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

12,26%

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?

2,70%



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:

- esclusione degli emittenti che:
 - sono coinvolti nella produzione di armi nucleari in paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione nucleare (TNP) e nella produzione di altre armi controverse
 - 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, la produzione di petrolio e gas non convenzionali, gli appalti di armi militari e le armi di piccolo calibro, i prodotti del tabacco, le attività legate al gioco d'azzardo e la produzione di intrattenimento per adulti. Per ulteriori dettagli sulle soglie di esclusione, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.
 - violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione dell'ambiente e lotta alla corruzione
- esclusioni di paesi soggetti a sanzioni internazionali
- analisi dei criteri ESG dei titoli idonei che copra almeno il 90% del patrimonio netto o del numero di emittenti in portafoglio

Il fondo era impegnato in tematiche ESG con 3 paesi (dati al 30/09/2024).



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 caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- **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>