

Modello di informativa precontrattuale 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 - Quest Europe Sustainable Equities

Identificativo della persona giuridica:
549300NPMY49SMN5GK24

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) 5% 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 type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario presenta le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- **Best-in-class:**

Il fondo cerca di investire in titoli di emittenti con bassi rischi di sostenibilità e di evitare invece quelli con alti rischi di sostenibilità, restringendo l'universo d'investimento almeno del 20%.

- **Intensità di carbonio:**

Il fondo mira ad avere un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'universo di investimento.

- **Esclusioni basate su norme e valori:**

Il fondo esclude gli emittenti che violano gravemente le norme internazionali o che svolgono attività significative con impatto negativo sulla società o sull'ambiente.

- **Azionariato attivo:**

Il fondo esercita sistematicamente i propri diritti di voto. Il fondo può anche impegnarsi con il management delle società su questioni ESG rilevanti e può interrompere l'investimento se i progressi si rivelano insoddisfacenti.

- ▶ Si veda anche: "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" e "Questo prodotto finanziario considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

- **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli indicatori utilizzati dal fondo comprendono:

- esposizione a società che derivano una quota significativa di ricavi, utile al lordo di interesse e imposte, valore d'impresa o metriche simili da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali e/o sociali
- esposizione a ricavi da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali e/o sociali

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- restringimento dell'universo di investimento in base a fattori ESG
 - Indicatori dei Principali Effetti Negativi (PAI), come l'esposizione a emittenti che violano gravemente le norme internazionali o che svolgono attività significative con effetti sociali o ambientali (A/S) negativi
 - percentuale di assemblee societarie ammissibili in cui è stato esercitato il diritto di voto
- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Questo fondo investe parzialmente in titoli che finanziano attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali come:

Altri aspetti ambientali

- mitigazione dei cambiamenti climatici o adattamento ad essi
- uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine
- transizione verso un'economia circolare
- prevenzione e controllo dell'inquinamento, o
- protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Sociale

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

Questo obiettivo viene raggiunto investendo in titoli che finanziano attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali come quelli elencati sopra.

I titoli idonei comprendono azioni emesse da società 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.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale O sociale?**

Il fondo considera un investimento sostenibile se non arreca un danno significativo ad alcun obiettivo E/S, che il team di investimento determina utilizzando una combinazione di valutazioni quantitative e qualitative a livello di emittente. Le valutazioni si basano su indicatori generali e di settore e includono l'esposizione ai rischi significativi di sostenibilità. Si conducono verifiche e controlli periodici per monitorarne l'attuazione.

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

Il fondo considera e, ove possibile, mitiga impatti negativi degli investimenti sulla società e l'ambiente tramite una combinazione di decisioni relative alla gestione del portafoglio, azionariato attivo ed esclusione di emittenti associati a condotta o attività controverse.

- *In che modo gli investimenti sostenibili sono 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 esclude gli emittenti che sono coinvolti in gravi controversie in settori quali diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione.

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 «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'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.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, il fondo considera e, ove possibile, mitiga impatti negativi degli investimenti sulla società e l'ambiente ritenuti rilevanti per la strategia d'investimento tramite una combinazione di decisioni relative alla gestione del portafoglio, azionariato attivo ed esclusione di emittenti associati a condotta o attività controverse.

Per l'elenco dei PAI si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

► Si vedano anche le informazioni dettagliate sulle esclusioni nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Obiettivo:

Aumentare il valore dell'investimento.

Indice di riferimento:

MSCI Europe (EUR), un indice che non tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Utilizzato per la composizione del portafoglio, il monitoraggio del rischio, l'obiettivo di performance e la misurazione della performance.

Attività in portafoglio:

Il fondo investe principalmente in azioni di società domiciliate o che svolgono la loro attività prevalente in Europa, e applicano principi di sviluppo sostenibile.

Derivati e prodotti strutturati:

Il fondo può utilizzare derivati per ridurre vari rischi (copertura) e per una gestione efficiente del portafoglio; può inoltre utilizzare prodotti strutturati per acquisire un'esposizione ad attività in portafoglio.

Processo di investimento:

Nella gestione attiva del fondo, il gestore degli investimenti adotta un approccio quantitativo per selezionare titoli che a suo avviso presentano caratteristiche finanziarie e sostenibili di qualità superiore. Il gestore degli investimenti considera i fattori ESG un elemento centrale della propria strategia, adottando un approccio "best in class" che cerca di investire in titoli di emittenti con bassi rischi di sostenibilità ed evitare invece quelli con alti rischi di sostenibilità, nel rispetto delle prassi di buona governance. Si evitano inoltre le attività che hanno un effetto negativo sulla società o sull'ambiente. I diritti di voto vengono esercitati sistematicamente ed è possibile prevedere impegni con le società per influenzare positivamente le pratiche ESG. Per ulteriori informazioni, si rimanda al nostro quadro di esclusione nella Politica di investimento responsabile, categoria di prodotto SFDR, Articolo 8. La performance del fondo potrebbe discostarsi notevolmente da quella del parametro di riferimento, poiché il gestore degli investimenti ha ampia discrezionalità nella scelta dei suoi titoli e delle sue ponderazioni.

Valuta del fondo:

EUR

► Si veda anche: "Quali caratteristiche ambientali e/o sociali promuove questo prodotto finanziario?" e "Politica di investimento" nel prospetto del fondo.

● Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli elementi vincolanti del fondo comprendono:

● esclusione degli emittenti che:

- sono coinvolti nel settore delle armi nucleari di paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (NPT) e 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, l'esplorazione e la produzione non convenzionali di petrolio e gas, la produzione convenzionale di petrolio e gas, la produzione di energia nucleare, le armi convenzionali e le armi di piccolo calibro, gli appalti di armi militari e i prodotti e servizi legati al settore degli armamenti, la produzione di tabacco, la produzione di intrattenimento per adulti, le attività legate al gioco d'azzardo, lo sviluppo/la

crescita di organismi geneticamente modificati, la produzione/vendita di pesticidi. Per ulteriori dettagli sulle soglie di esclusione applicabili alle attività di cui sopra, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

- violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di diritti umani, standard lavorativi, protezione dell'ambiente e lotta alla corruzione
- analisi dei criteri ESG dei titoli idonei che copra almeno il 90% del patrimonio netto o del numero di emittenti in portafoglio

Per garantire una conformità costante, il fondo monitora il profilo ESG di tutti i titoli e gli emittenti che rientrano nella percentuale minima di investimenti A/S indicata in "Qual è l'asset allocation pianificata per questo prodotto finanziario?". Il fondo si avvale di informazioni provenienti da varie fonti, quali analisi fondamentali proprietarie, fornitori di ricerche ESG, analisi di terzi (comprese quelle dei broker), servizi di rating del credito e media finanziari e generali. Sulla base di queste informazioni, il gestore degli investimenti può decidere di aggiungere o eliminare determinati titoli, o di aumentare o diminuire le proprie partecipazioni in determinati titoli.

- ▶ Si veda anche: "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" e "Questo prodotto finanziario considera i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Il fondo restringe il suo universo d'investimento eliminando almeno il 20% degli emittenti con i rischi di sostenibilità più elevati.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il fondo valuta i processi decisionali e i controlli aziendali, nonché il modo in cui il management bilancia gli interessi di azionisti, dipendenti, fornitori, clienti, comunità e altri stakeholder.

Le aree di valutazione possono includere:

- la composizione del gruppo dirigente e del consiglio di amministrazione, compresa l'esperienza, la diversità e la distribuzione dei ruoli, nonché la pianificazione della successione e la valutazione del consiglio di amministrazione
- la remunerazione dei dirigenti, compresi gli incentivi a breve e lungo termine e il loro allineamento con gli interessi degli investitori
- controllo e rendicontazione dei rischi, compresa l'indipendenza e la permanenza dei revisori contabili
- diritti degli azionisti, tra cui il principio "un'azione, un voto" e le transazioni con parti correlate

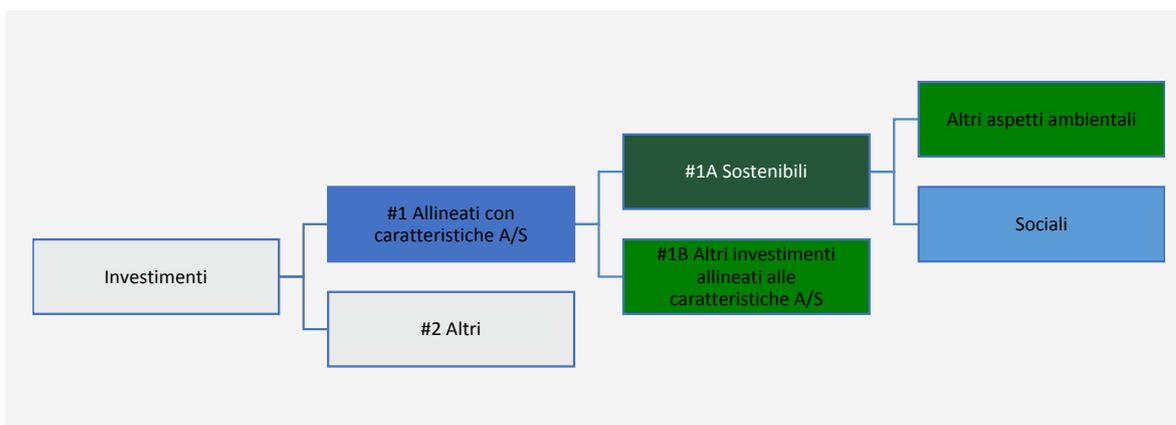
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

Il fondo è allineato per almeno il 90% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati con caratteristiche A/S) e fino al 10% investito nella categoria Altri (#2 Altri). Almeno il 5% è destinato a Investimenti sostenibili (#1A Investimenti sostenibili) e il resto sarà investito in investimenti allineati con altre caratteristiche ambientali e/o sociali (#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S).



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e 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 contempli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- 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.

Note:

- Le cifre relative agli investimenti sostenibili sono calcolate considerando interamente gli emittenti che hanno un'esposizione significativa ai ricavi di attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali e, laddove rilevante per la classe di attivi, l'esposizione a obbligazioni con etichetta ambientale e/o sociale. Le obbligazioni etichettate sono considerate investimenti sostenibili a tutti gli effetti.
- In assenza di una tassonomia sociale dell'UE, Pictet ha sviluppato un quadro proprietario di tassonomia sociale basato sugli obiettivi suggeriti nella Relazione sulla tassonomia sociale pubblicata dalla Piattaforma UE sulla finanza sostenibile; le attività ammissibili sono definite come attività economiche che forniscono beni e servizi socialmente utili di cui beneficia una delle seguenti tre categorie: (1) comunità inclusive e sostenibili, (2) standard di vita adeguati e benessere per gli utenti finali e (3) lavoro dignitoso.
- Il fondo prevede di raggiungere un obiettivo ambientale o sociale positivo non si rivolge specificamente a investimenti con obiettivi di mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici, secondo la definizione dei criteri tecnici di selezione del Regolamento sulla tassonomia.

● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il fondo non utilizza strumenti derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Tuttavia, le esclusioni si applicano a tutti i tipi di titoli (azioni, obbligazioni, obbligazioni convertibili) emessi dalle entità escluse, comprese le note di partecipazione e i derivati emessi da terzi su tali titoli.



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

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

1. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



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

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

0%

Il fondo non prevede una quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti, in quanto non si impegna a raggiungere una percentuale minima di investimenti ecosostenibili, allineati alla tassonomia dell'UE.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

2% (si veda la nota nel diagramma sopra sull'allocazione degli attivi per il metodo di calcolo)



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



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

3% (si veda la nota nel diagramma sopra sull'allocazione degli attivi per il metodo di calcolo)



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli "altri" investimenti del fondo comprendono posizioni in contanti e derivati. Se del caso, ai titoli sottostanti si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale

- ▶ Si veda anche: "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?".



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è stato designato alcun indice ESG specifico.

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

- **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**
Non applicabile
- **In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?**
Non applicabile
- **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**
Non applicabile
- **Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?**
Non applicabile



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://am.pictet/en/luxembourg/individual/funds/pictet-quest-europe-sustainable-equities/LU0144509717#esgDisclosures>

Politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management:

<https://am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>