

Nome del prodotto: **Pictet - SmartCity**

Identificativo della persona giuridica:

549300H4DRA43I4QJI74

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 non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 98.10% di investimenti sostenibili ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE ☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ 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?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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 società che forniscono soluzioni più intelligenti alle sfide dell'urbanizzazione e che migliorano la qualità della vita degli abitanti delle città, in particolare nei settori dell'ambiente, della sicurezza, della salute, dell'istruzione, dell'occupazione, della comunità o della mobilità.

Il fondo ha investito principalmente in imprese correlate, per una parte significativa benché non esclusiva delle loro attività, alla mobilità e ai trasporti, alle infrastrutture, al settore immobiliare, alla gestione sostenibile delle risorse (come l'efficienza energetica o la gestione dei rifiuti), nonché alle tecnologie e ai servizi abilitanti che supportano lo sviluppo di città intelligenti e sostenibili 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 impatti negativi sulla società o sull'ambiente o che violano gravemente le norme internazionali. 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 periodo di riferimento.

Oltre alla nostra politica di Esclusione degli investimenti responsabili, dal maggio 2025 il fondo ha messo in atto esclusioni più rigide legate agli Indici di riferimento UE allineati all'accordo di Parigi (PAB), previsti dall'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a a g, del regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione. Queste esclusioni riguardano settori come le armi controverse, le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e il tabacco.

La strategia ha visto inoltre l'applicazione di limiti di esclusione più rigidi 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 realizzato le seguenti performance.

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

98.10%

- **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 0.66 rispetto a 0.04 dell'indice di riferimento. Un punteggio superiore indica un rischio minore. I punteggi vanno da -2 a 1, dove 1 rappresenta il livello migliore.

- **Principali effetti negativi (PAI)**

Il fondo ha considerato i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità principalmente attraverso l'esclusione di emittenti legati 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 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, 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	0.00	2.86
Armi	0.05	1.10
Altre attività controverse	0.00	1.22
Ammissibile:	99.84	100.00
Coperto:	99.73	99.94

**I combustibili fossili comprendono l'estrazione di carbone termico e la produzione di energia elettrica, di petrolio e gas, l'estrazione da sabbie bituminose, l'estrazione di energia da scisto, l'esplorazione in mare aperto di petrolio e gas nell'Artico. Le armi includono armi per appalti militari e prodotti e/o servizi legati ad armi per appalti militari, nonché armi di piccolo calibro (clienti civili: armi d'assalto/non d'assalto, forze armate e di polizia, componenti chiave). Altre attività controverse sono la produzione di bevande alcoliche, di tabacco e di intrattenimento per adulti, l'esercizio del gioco d'azzardo, le apparecchiature speciali per il gioco d'azzardo, lo sviluppo o la crescita della sottoregione del Grande Mekong, la produzione o la vendita al dettaglio di pesticidi, la produzione e la distribuzione di olio di palma. Le esposizioni si basano su dati di terzi e potrebbero non riflettere la nostra visione interna. Pictet Asset Management può applicare a sua completa discrezione i criteri di esclusione e si riserva il diritto di divergere caso per caso da informazioni ottenute da terzi qualora non siano ritenute corrette o complete.*

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Il fondo ha inoltre escluso gli emittenti che avevano un'esposizione a:

- (i) PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali.
- (ii) PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

• Diritti di voto

Nel periodo di riferimento, il fondo ha votato in 43 riunioni dell'assemblea generale su 43 riunioni votabili (100.00%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuto") almeno una risoluzione nel/nello/nell' 46.51% delle riunioni.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 2 risoluzioni della direzione su 2 e a favore di 5 risoluzioni degli azionisti su 11.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

• Impegno

Il fondo si è impegnato con 15 imprese su 23 obiettivi, di cui 10 hanno riguardato questioni ambientali, 4 sociali e 9 di governance.

Le questioni ambientali possono includere aspetti quali la mitigazione dei cambiamenti climatici, la biodiversità e l'efficienza delle risorse. Le questioni sociali possono includere aspetti quali l'impatto sulla comunità, i diritti umani, gli standard lavorativi, la salute e la sicurezza. Le questioni di governance possono riguardare aspetti come la composizione del consiglio di amministrazione, la retribuzione dei dirigenti e le pratiche d'impresa etiche.

Gli impegni includono colloqui condotti internamente all'azienda, iniziative collaborative e servizi di impegno da parte di terzi. Per essere considerate come degli impegni, le interazioni devono avere obiettivi chiari e misurabili entro un determinato arco temporale. Sono escluse le interazioni abituali o di monitoraggio, anche con i vertici aziendali o il Consiglio di amministrazione.

I dati si basano sugli impegni che erano attivi durante il periodo di riferimento (01.10.2024-30.09.2025), esclusivamente per le imprese detenute dal fondo al termine del periodo di riferimento (30.09.2025).

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:

Periodo di riferimento	Indicatori di sostenibilità	Valore	Impegni
2025	La percentuale di esposizione agli "investimenti sostenibili" del prodotto finanziario, secondo la definizione dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR	98.10%	51.00%
2025	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.66 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: 0.04	Punteggio del fondo superiore a quello dell'indice di riferimento
2024	La percentuale di esposizione agli "investimenti sostenibili" del prodotto finanziario, secondo la definizione dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR	96.57%	51.00%
2024	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.62 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: 0.02	Punteggio del fondo superiore a quello dell'indice di riferimento
2023	La percentuale di esposizione agli "investimenti sostenibili" del prodotto finanziario, secondo la definizione dell'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR	99.28%	51.00%
2023	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.63 Punteggio ESG dell'indice di riferimento: 0.00	Punteggio del fondo superiore a quello dell'indice di riferimento

Principali effetti negativi (PAI) - Attività controverse (ricavi medi ponderati dell'impresa, in %) (*):							
Periodo di riferimento	Categoria	Combustibili fossili	Armi	Altre attività controverse	Ammissibile (**):	Coperto (**):	Impegni
2025	Fondo	0.00%	0.05%	0.00%	99.84%	99.73%	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 periodo di riferimento.
2025	Indice di riferimento	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fondo	0.00%	0.05%	0.00%	98.83%	99.91%	
2024	Indice di riferimento	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fondo	0.00%	0.06%	0.00%	99.76%	99.45%	
2023	Indice di riferimento	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Periodo di riferimento	2025	2024	2023
Diritti di voto			
Assemblee in cui abbiamo espresso il voto	43	40	54
Numero totale di assemblee in cui era possibile esprimere il voto	43	40	54
Percentuale di assemblee in cui abbiamo votato contro, ci siamo astenuti o abbiamo rifiutato almeno una risoluzione	46.51%	32.50%	42.59%
Numero totale di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	2	3	4
Voti a favore di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	2	3	4
Numero totale di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	11	12	12
Voti a favore di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	5	5	6
Impegno (***)	15	15	14

(*) Per le soglie di esclusione applicate si rimanda alla politica di Investimento responsabile di Pictet Asset Management.

(**) L'esposizione agli effetti negativi del prodotto viene ricalcolata sulla parte ammissibile del fondo.

(***) Il numero di impegni è cambiato. I dati si basano sugli impegni che erano attivi durante il periodo di riferimento, esclusivamente per le imprese detenute dal fondo al termine del periodo di riferimento.

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

Per definire gli investimenti sostenibili Pictet Asset Management si è avvalso di un quadro proprietario di riferimento e ha perseguito gli obiettivi della tassonomia dell’UE.

Il fondo ha investito in titoli che finanziano attività economiche che hanno contribuito in modo sostanziale al raggiungimento di obiettivi ambientali e/o sociali quali:

Ambientali	34.63%
Decarbonizzazione	0.81%
Efficienza e circolarità	33.81%
Gestione del capitale naturale	0.00%
Sociali	63.47%
Vita sana	0.14%
Acqua, servizi igienici e alloggi	43.89%
Istruzione ed emancipazione economica	9.48%
Sicurezza e connettività	9.97%

Fonte: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte 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 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

(i) Esclusione degli emittenti che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente.

(ii) Gli emittenti coinvolti in controversie di rilevanza elevata/grave non sono stati considerati come Investimenti sostenibili.

Le informazioni sono il risultato di ricerche interne e/o di comunicazioni da fornitori terzi. 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. Si prevede che la qualità dei dati migliori 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 legati a comportamenti 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 realizzato dal team di investimento, in modo indipendente o nell'ambito di un'iniziativa a livello di Pictet, o 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? Descrizione particolareggiata:

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'Unione.

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 del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il fondo ha considerato e, ove possibile, mitigato gli effetti negativi ritenuti rilevanti per la strategia di investimento. Tali effetti negativi hanno incluso, a titolo esemplificativo e non esclusivo, le emissioni di

gas a effetto serra, l'inquinamento atmosferico, la perdita di biodiversità, le emissioni in acqua, i rifiuti pericolosi/radioattivi, le questioni sociali e occupazionali, la corruzione attiva a passiva e sono stati affrontati tramite una combinazione di:

(i) decisioni relative alla gestione del portafoglio

Alle partecipazioni è stato assegnato un punteggio sulla base di una valutazione di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Tali punteggi sono stati calcolati usando la ricerca fondamentale e/o dati ESG quantitativi (inclusi impatti negativi, dati ESG forniti dalle imprese e informazioni provenienti da fornitori terzi di dati ESG). I fattori ESG hanno costituito una componente importante nel processo di costruzione del portafoglio del comparto, determinando i pesi all'interno 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 mirati condotti internamente, iniziative di collaborazione con gli investitori istituzionali e servizi per il coinvolgimento di terzi.

(iv) esclusione di emittenti legati 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 costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01.10.2024 - 30.09.2025.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Visa Inc-Class A Shares	Finanziari	4.71%	Stati Uniti d'America
Mastercard Inc - A	Finanziari	4.64%	Stati Uniti d'America
Prologis Inc	Immobiliare	4.26%	Stati Uniti d'America
Waste Connections Inc	Industria	3.86%	Canada
Schneider Electric Se	Industria	3.80%	Francia
Equinix Inc	Immobiliare	3.42%	Stati Uniti d'America
Republic Services Inc	Industria	3.31%	Stati Uniti d'America
Otis Worldwide Corp	Industria	3.25%	Stati Uniti d'America
Crown Castle Inc	Immobiliare	3.13%	Stati Uniti d'America
Costar Group Inc	Immobiliare	3.09%	Stati Uniti d'America
Compagnie De Saint Gobain	Industria	3.01%	Francia
Segro Plc	Immobiliare	2.99%	Regno Unito
Home Depot Inc	Beni di consumo discrezionali	2.98%	Stati Uniti d'America
Ecolab Inc	Materiali	2.71%	Stati Uniti d'America
Extra Space Storage Inc	Immobiliare	2.68%	Stati Uniti d'America

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



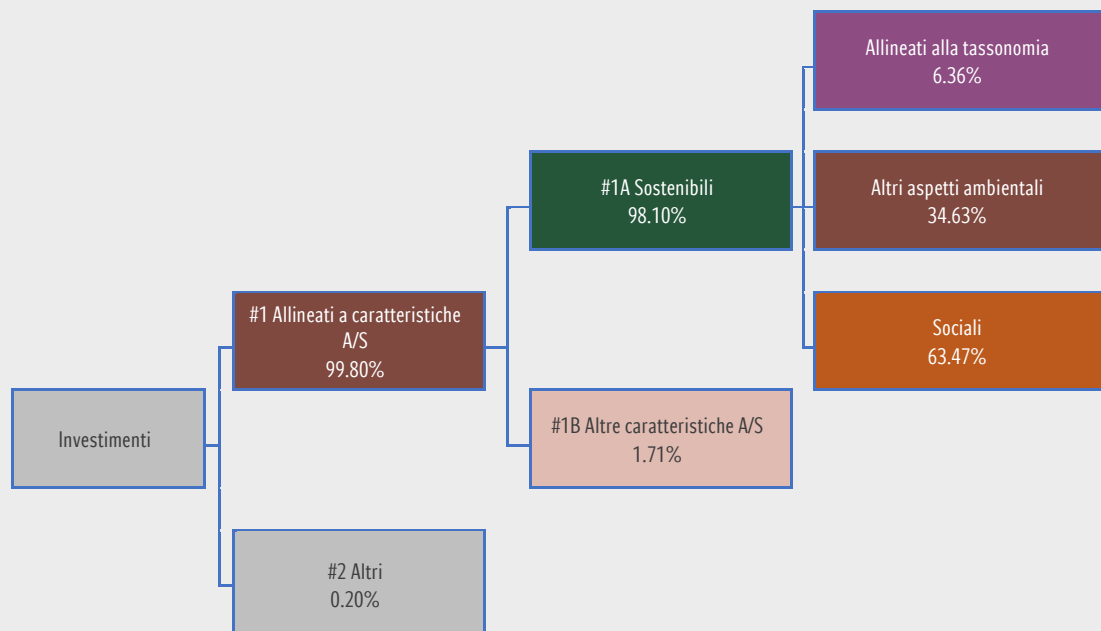
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

98.10%

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo è stato allineato per almeno il/lo/l' 99.80% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati a caratteristiche A/S) e fino al/allo/all' 0.20% investito nella categoria Altri (#2 Altri). Il 98.10% 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).

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



#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 a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre 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.
- Gli investimenti verdi allineati alla tassonomia dell’UE sono stati calcolati in base alla ponderazione delle entrate (ovvero la ponderazione dei titoli viene moltiplicata per la percentuale di entrate provenienti da attività economiche che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali) e non possono essere consolidati con altri dati seguendo un approccio di approvazione/esclusione. Poiché il quadro proprietario di Pictet Asset Management per definire gli investimenti sostenibili richiede che un emittente societario abbia un’esposizione combinata di almeno il 20% (misurata in base a ricavi, EBIT, valore d’impresa o metriche simili) ad attività economiche che hanno contribuito a obiettivi ambientali o sociali, non tutti gli emittenti che abbiano segnalato l’allineamento alla tassonomia UE vengono automaticamente considerati come investimenti sostenibili.

Fonte: Pictet Asset Management, Sustainalytics, Factset RBICS, MSCI.

Allocazione degli attivi confrontata con il periodo precedente:

Allocazione degli attivi	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Allineati a caratteristiche A/S	99.80%	98.77%	99.38%
#2 Altri	0.20%	1.23%	0.62%
#1A Sostenibili	98.10%	96.57%	99.28%
#1B Altre caratteristiche A/S	1.71%	2.20%	0.10%

Allocazione degli attivi	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Allineati alla tassonomia	6.36%	5.29%	3.68%
Altri aspetti ambientali	34.63%	32.52%	30.75%
Sociali	63.47%	64.05%	68.52%

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Anche se il Fondo non ha detenuto investimenti nel settore energetico durante il periodo di riferimento, alcune imprese di altri settori, presenti nel portafoglio, hanno realizzato ricavi da attività legate ai combustibili fossili, come si vede dalla media ponderata delle entrate, indicata nella precedente sezione “Attività controverse”.

Livello di settore 1	Livello di settore 2	% di attivi
Industria	Beni in conto capitale	22.48%
Immobiliare	Fondi di investimento immobiliare (REIT)	22.05%
Finanziari	Servizi finanziari	10.58%
Industria	Servizi commerciali e professionali	9.09%
Immobiliare	Gestione e sviluppo di immobili	6.20%
Beni di consumo discrezionali	Beni di consumo discrezionali: distribuzione e vendita al dettaglio	5.52%
Tecnologia dell'informazione	Software e servizi	5.47%
Materiali	Materiali	5.35%
Tecnologia dell'informazione	Attrezzature tecnologiche	3.74%
Finanziari	Assicurazione	3.51%
Tecnologia dell'informazione	Semiconduttori e relative apparecchiature	3.19%
Industria	Trasporti	1.00%
Finanziari	Banche	0.68%
Beni di consumo discrezionali	Beni di consumo durevoli e abbigliamento	0.59%
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0.17%
Beni di consumo discrezionali	Servizi ai consumatori	0.14%

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

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 l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il fondo ha effettuato investimenti in attività economiche che hanno contribuito ai seguenti obiettivi ambientali ai sensi dell'articolo 9 del regolamento (UE) 2020/852.

Obiettivi della tassonomia dell'UE	Fatturato (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
Mitigazione dei cambiamenti climatici	3.24%	3.27%	3.47%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.77%	0.48%	0.31%
Transizione verso un'economia circolare	0.23%	0.07%	0.18%
Allineati alla tassonomia	6.36%	3.87%	4.00%

Fonte: Pictet Asset Management, MSCI.

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

I dati relativi all'allineamento della tassonomia verde dell'UE sono stati ricavati da relazioni pubblicamente disponibili.

Sono state attuate le procedure di monitoraggio per controllare costantemente il rispetto dell'articolo 3 del regolamento sulla tassonomia dell'UE.

Le percentuali riportate per obiettivo ambientale non sono cumulative. Una singola attività economica può contribuire a raggiungere più obiettivi (ad es. la mitigazione e l'economia circolare); quindi, se si sommano i dati sull'allineamento a livello di obiettivo, si rischia un doppio conteggio. Il fatturato complessivo allineato alla Tassonomia viene calcolato evitando doppi conteggi e potrebbe risultare inferiore alla somma dei sei obiettivi.

Alcune imprese segnalano l'allineamento solo per un sottoinsieme dei sei obiettivi, soprattutto quando ne vengono aggiunti di nuovi, comportando dati incompleti e la possibilità che il totale risulti inferiore al fatturato complessivo allineato. In alcuni casi il totale delle percentuali allineate alla Tassonomia per obiettivo potrebbe risultare inferiore al fatturato complessivo allineato. Questo può succedere quando le imprese non forniscono una ripartizione completa e separata di tutti e sei gli obiettivi ambientali nelle loro comunicazioni pubbliche, perché non hanno attuato i requisiti di rendicontazione in modo completo.

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

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?¹

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

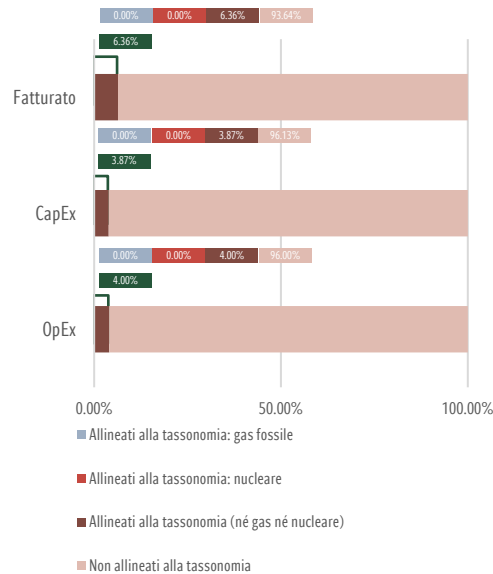
¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

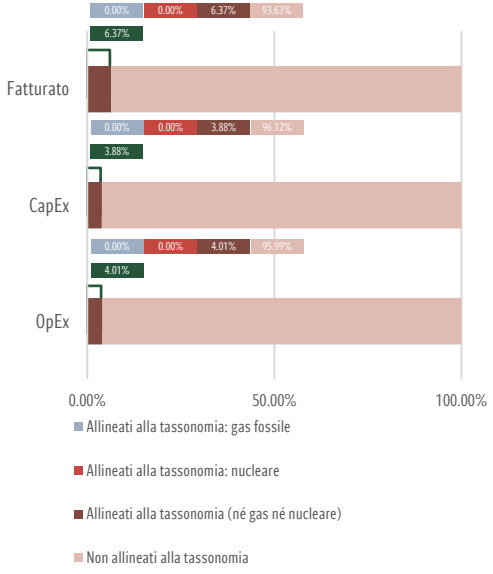
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività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

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata 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. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta il/1' 99.80% degli investimenti totali.

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

Fonte: Pictet Asset Management, MSCI.

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Quota di investimenti effettuati in:

Attività di transizione: 0.00%

Attività abilitanti: 3.26%

● Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Confronto della tassonomia dell'UE con il periodo precedente:

Allocazione degli attivi	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Allineati alla tassonomia	6.36%	5.29%	3.68%

Si noti che questo fondo non prevedeva un impegno ex-ante verso la tassonomia 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 sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

34.63%

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?

63.47%



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? 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 con esposizione significativa ad attività come soluzioni più intelligenti alle sfide dell'urbanizzazione e che migliorano la qualità della vita degli abitanti delle città, in particolare nei settori dell'ambiente, della sicurezza, della salute, dell'istruzione, dell'occupazione, della comunità o della mobilità (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, 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
- le esclusioni per gli Indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi
- 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

In data 15 il fondo era altresì impegnato con 30.09.2025 imprese.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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

● Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

Non applicabile.

● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle 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

La presente pubblicazione include informazioni e dati forniti da Sustainalytics. L'uso di tali dati è soggetto alle condizioni indicate nel sito <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

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

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

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

Il Global Industry Classification Standard ("GICS") è stato sviluppato da, è di proprietà esclusiva ed è un marchio di servizio di Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") e Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") e può essere usato su licenza da Pictet. 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.