

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.

Nome del prodotto: Multi Solutions - Pictet Smart Road To Dividends

Identificativo della persona giuridica:

391200PTJBMMKoV8UD86

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Sì

●● ☒ No

☐ Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo): ____%

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____% 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

☒ Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



QUALI CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI SONO PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Le caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse investendo in organismi di investimento collettivo di cui all'articolo 8 o all'articolo 9 e/o in categorie di titoli che presentano una delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- **Best-in-class/best effort** che cerca di investire in titoli di emittenti con rischi di sostenibilità bassi e/o decrescenti, evitando quelli con rischio di sostenibilità alto e/o crescenti;
- **Impatto positivo** che cerca di investire principalmente in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale e/o sociale;
- **Orientamento positivo** che cerca di aumentare il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o ridurre il peso di titoli con rischi di sostenibilità elevati.

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 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. Il voto per delega e il processo di impegno sono condotti principalmente da professionisti finanziari di diversi team di investimento di Pictet Asset Management, con il sostegno di un team Investimento responsabile (RI) centrale.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli indicatori utilizzati dal fondo comprendono:

- Per gli investimenti diretti, al livello di ogni categoria di titoli, il profilo ESG complessivo
- 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
- La percentuale di assemblee societarie ammissibili in cui è stato esercitato il diritto di voto
- Impegni con le società
- Gli investimenti in organismi di investimento collettivo di cui all'articolo 8 e/o all'articolo 9

● **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?**

Non applicabile.

● **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?**

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile.

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.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli 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 i principali effetti negativi (PAI) degli investimenti sulla società e l'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 consentono 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, che comprendono l'impegno e il voto per delega (ove applicabile), mirano a influenzare positivamente la performance ESG dell'emittente e a proteggere o migliorare il valore degli investimenti. L'impegno è gestito dal team di investimento in modo indipendente o come parte di un'iniziativa a livello di Pictet. Le iniziative a livello di Pictet si concentrano su questioni come il cambiamento climatico, la natura, la visione a lungo termine e le violazioni delle norme globali.

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.

- ☐ No



La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

QUAL È LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO SEGUITA DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Obiettivo:

Conseguire una performance positiva con una combinazione di reddito e rivalutazione del capitale.

Indice di riferimento:

Assente.

Attività in portafoglio:

Il Fondo investe in obbligazioni (comprese quelle non investment grade fino al 30% del suo patrimonio netto) e azioni. L'asset mix evolverà gradualmente da strumenti prevalentemente obbligazionari a titoli prevalentemente azionari. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, l'allocazione azionaria può essere rivista al rialzo o al ribasso. Per la componente azionaria, il Gestore degli investimenti punta a investire in imprese quotate con solide attività materiali in vari settori, per garantire rendimenti stabili a lungo termine e dividendi costanti. Per la componente a reddito fisso, il Fondo investe in obbligazioni, fondi a reddito fisso e attività simili ai contanti per generare un reddito da interessi periodico e sostenere pagamenti di dividendi costanti. Il Fondo investe in tutto il mondo, senza limiti di settore e valuta.

Derivati e prodotti strutturati:

Il Fondo potrà ricorrere a derivati per ridurre diversi rischi (copertura) e per assicurare una gestione efficiente del portafoglio.

Processo di investimento:

Nella gestione attiva del Fondo, il Gestore degli investimenti segue un approccio mirato alla gestione del rischio per cercare ulteriori opportunità di performance e persegue una strategia flessibile di allocazione degli attivi. Il gestore degli investimenti considera i fattori ESG un elemento centrale della propria strategia. Privilegia l'investimento in organismi di investimento collettivo e/o investimenti diretti che seguono (i) un approccio best-in-class che cerca di investire in titoli di emittenti con rischi di sostenibilità bassi/decrescenti evitando quelli con rischi di sostenibilità alti/crescenti; (ii) un approccio orientato positivamente che cerca di aumentare il peso di titoli con bassi rischi di sostenibilità e/o ridurre il peso di titoli con rischi di sostenibilità elevati, o (iii) un approccio a impatto positivo che cerca di investire principalmente in attività economiche che contribuiscono a un obiettivo ambientale e/o sociale. Si evitano inoltre le attività che hanno un effetto negativo sulla società o sull'ambiente. Per ulteriori informazioni, si rimanda al nostro quadro di esclusione nella Politica di investimento responsabile, categoria di prodotto SFDR, Articolo 8.

Valuta del fondo:

EUR

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

Il fondo investe almeno il 51% delle sue attività totali in una combinazione di organismi di investimento collettivo di cui all'articolo 8 e/o all'articolo 9, e in panieri di titoli che seguono un approccio Best-in-class/best effort, Impatto positivo o Orientamento positivo.

Gli elementi vincolanti di questi investimenti includono:

- esclusione degli emittenti che:
 - sono coinvolti nella produzione di armi nucleari in paesi non firmatari del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (NPT) 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. Per ulteriori dettagli sulle attività escluse e sulle soglie di ricavi, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management (non applicabile agli organismi di investimento collettivo sottostanti di terzi).
 - 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

L'aderenza degli organismi di investimento collettivo sottostanti di terzi ai suddetti elementi vincolanti è verificata sulla base del massimo impegno ("best effort").

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'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?". Gli organismi di investimento collettivo sottostanti del fondo di cui all'articolo 8 e/o all'articolo 9, unitamente ai suoi investimenti diretti, attingono a 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.

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

Non applicabile.

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

I criteri relativi alle prassi di buona governance si applicano agli emittenti di tutti gli investimenti societari del fondo. Per determinare se una società soddisfa i requisiti minimi per le prassi di buona governance previsti dall'SFDR, Pictet Asset Management si accerta che le società in cui investe non presentino gravi controversie o violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, legate a vari temi tra cui la gestione solida, le relazioni con il personale, la remunerazione del personale e il rispetto degli obblighi fiscali. Il modo in cui le violazioni ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e le gravi controversie incidono sulle buone prassi di governance è illustrato nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

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



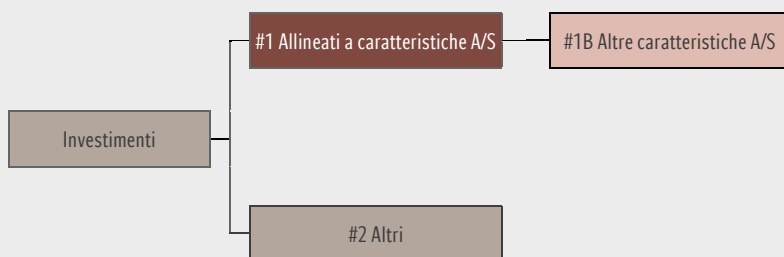
QUAL È L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI PROGRAMMATA PER QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

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

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

Il fondo è allineato per almeno il 50% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati con caratteristiche A/S) e fino al 50% investito nella categoria Altri (#2 Altri).



#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.

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?

Non applicabile.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

☐ Sì

☐ Gas fossile

☐ Energia nucleare

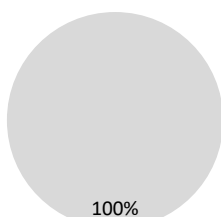
☒ No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti 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.

I 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.

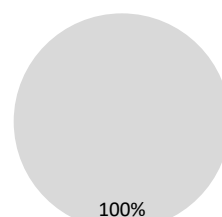
1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*

■ Allineati alla tassonomia: gas fossile
■ Allineati alla tassonomia: nucleare
■ Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
■ Non allineati alla tassonomia



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

■ Allineati alla tassonomia: gas fossile
■ Allineati alla tassonomia: nucleare
■ Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
■ Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il/ 75% degli investimenti totali.**

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

** Questa percentuale è puramente indicativa e può variare.

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

Non applicabile.



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

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili

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.



conformemente alla
tassonomia dell'UE.



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

Gli "altri" investimenti del fondo comprendono liquidità, equivalenti di mezzi liquidi e derivati. L'allocazione a tali attività può aumentare in condizioni di mercato estreme, come indicato nella sezione "Restrizioni agli investimenti" della parte generale. Se del caso, ai titoli sottostanti si applicano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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 di riferimento al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.

- **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 è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?**

Non applicabile.

- **Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

Non applicabile.

- **Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?**

Non applicabile.



DOVE È POSSIBILE REPERIRE ONLINE MAGGIORI INFORMAZIONI SPECIFICHE SUL PRODOTTO?

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

<https://documents.am.pictet/?isin=LU3245543866&dla=en&cat=sfdr-permalink>

Politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management:

https://documents.am.pictet.com/library/en/other?documentTypes=RI_POLICY&businessLine=PAM