

Nome del prodotto: **Pictet - USD Short Mid-Term Bonds**

Identificativo della persona giuridica:
549300X18HRZWYSVCX65

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in 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 goona 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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



☐ **Si**



☐ **No**

☐ Effettuerà una quota minima di **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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%

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

☐ Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

Nota : Per definire gli investimenti sostenibili, Pictet Asset Management utilizza un quadro di riferimento proprietario. Agli investimenti sostenibili si applica un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni etichettate, le obbligazioni tradizionali di paesi che riducono le emissioni di CO2 o che attuano politiche che possono portare a 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 contribuiscono 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.



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

Questo prodotto finanziario presenta le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- **Orientamento positivo:**

Il fondo cerca di aumentare il peso degli emittenti societari con bassi rischi di sostenibilità e/o di diminuire il peso dei emittenti societari con elevati rischi di sostenibilità. Di conseguenza, presenta un profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) migliore rispetto all'indice ICE BofA 1-3 Year US Corporate.

Questo indice viene utilizzato per misurare l'orientamento positivo; tuttavia, 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 può impegnarsi con il management delle società su questioni ESG rilevanti e può interrompere l'investimento se i progressi si rivelano insoddisfacenti.

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

● **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:

- La percentuale di esposizione agli “investimenti sostenibili” del prodotto finanziario, secondo la definizione dell’articolo 2, paragrafo 17, dell’SFDR
- Esposizione a obbligazioni con etichetta verde e/o sociale
- 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
- Impegni con le società

● **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:

Ambientali

- De-carbonizzazione
- Efficienza e circolarità
- Gestione del capitale naturale

Sociali

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

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.

● **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 A/S, che il team di investimento determina applicando le esclusioni. 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. Per ulteriori dettagli sui settori e sui comportamenti esclusi e sulle soglie di esclusione, si rimanda alla politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

Il fondo considera i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità attraverso l’esclusione di emittenti associati a comportamenti o attività controverse. 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. Il modo in cui le esclusioni incidono sui PAI e sui relativi indicatori è illustrato nella politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management.

● *In 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 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 «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 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 principalmente su cambiamento climatico, acqua, nutrizione, visione a lungo termine e 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



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

Obiettivo:

Aumentare il valore dell'investimento mediante reddito e crescita del capitale, cercando al contempo di ridurre la volatilità.

Indice di riferimento:

JP Morgan US Government Bond 1-3 Years (USD), un indice utilizzato per il monitoraggio del rischio, l'obiettivo di performance e la misurazione della performance. L'indice ICE BofA 1-3 Year US Corporate è utilizzato per misurare l'orientamento positivo sugli emittenti societari.

Attività in portafoglio:

Il fondo investe principalmente in obbligazioni a breve e medio termine (i cui prezzi sono meno sensibili a variazioni di tassi d'interesse) denominate prevalentemente in dollari statunitensi (USD). Il fondo può investire in qualsiasi settore e classe di merito. Il fondo può anche investire in strumenti del mercato monetario.

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:

Nel gestire attivamente il fondo, il gestore degli investimenti utilizza una combinazione di analisi del mercato e dell'emittente per costruire un portafoglio diversificato di titoli che a suo avviso offrono i migliori rendimenti corretti per il rischio rispetto al parametro di riferimento. L'approccio alla gestione del fondo mantiene uno stretto controllo sul rischio. Il gestore degli investimenti considera i fattori ESG un elemento centrale della propria strategia, adottando un approccio mirato che cerca di aumentare il peso di emittenti societari con bassi rischi di sostenibilità, o di ridurre il peso di emittenti societari con elevati 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. 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 essere in parte simile a quella del parametro di riferimento, anche se il Gestore degli investimenti ha discrezionalità nella scelta dei suoi titoli e delle sue ponderazioni.

Valuta del fondo:

USD

● **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?**

Gli elementi vincolanti del fondo comprendono:

- almeno il 51% di investimenti sostenibili, ossia investimenti in società con esposizione elevata ad attività come servizi di istruzione, formazione a distanza, sviluppo della carriera, servizi di supporto, case di riposo, intrattenimento e altre attività economiche rilevanti (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

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?". 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.

● **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.

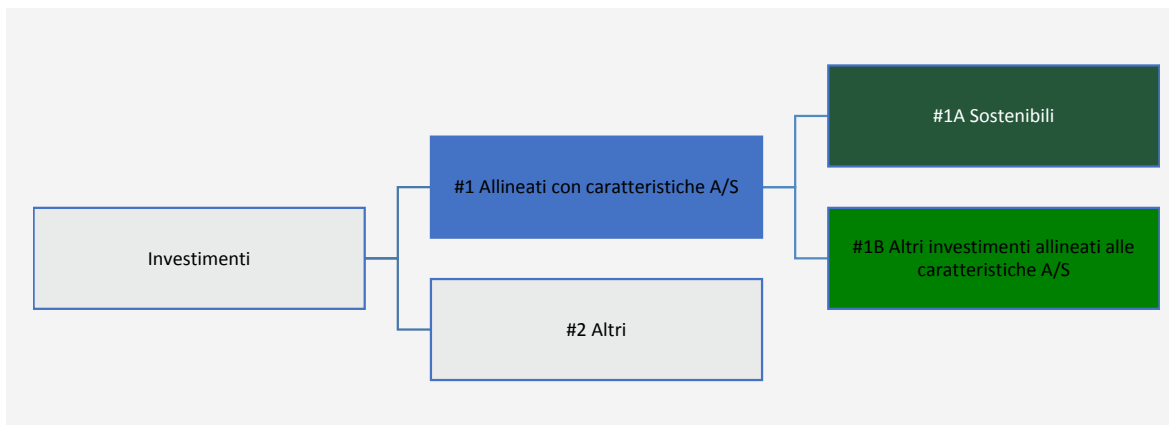
Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



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

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

Il fondo è allineato per almeno il 75% alle caratteristiche A/S (#1 Allineati con caratteristiche A/S) e fino al 25% investito nella categoria Altri (#2 Altri). Almeno il 10% è destinato a Investimenti sostenibili (#1A 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 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 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.

• Per definire gli investimenti sostenibili, Pictet Asset Management utilizza un quadro di riferimento proprietario. Agli investimenti sostenibili si applica un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni etichettate, le obbligazioni tradizionali di paesi che riducono le emissioni di CO₂ o che attuano politiche che possono portare a 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 contribuiscono 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 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?

Attualmente il fondo non si impegna a investire in strumenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE; tuttavia, tali investimenti potrebbero far parte del portafoglio.

● 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

Attualmente il fondo non si impegna a investire in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE; tuttavia, tali investimenti potrebbero far parte del portafoglio.

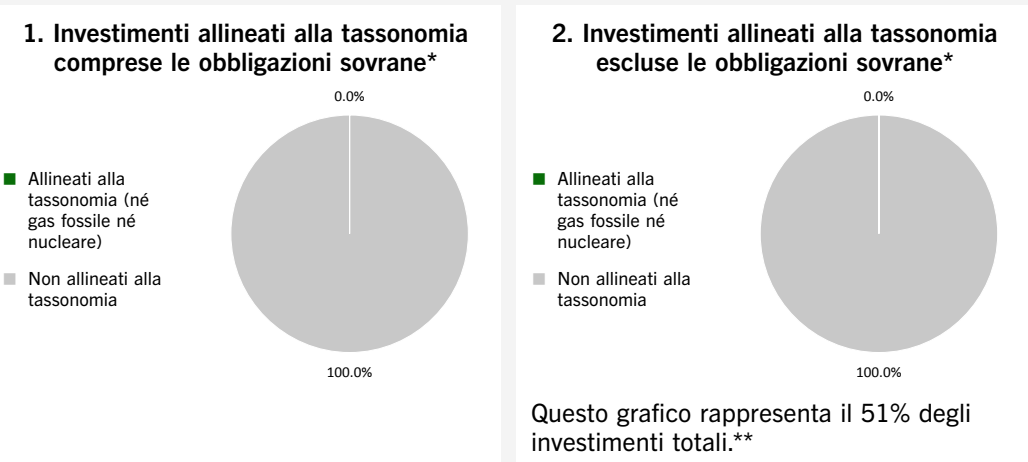
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 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.*



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

** Questa percentuale è puramente indicativa e può variare.

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 è la quota minima di investimenti in attività di 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.



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 sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è pari allo 0%. La somma degli investimenti con obiettivi sociali e ambientali sarà almeno pari al 10%



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0%. La somma degli investimenti con obiettivi sociali e ambientali sarà almeno pari al 10%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", è qual il loro scopo? Estitono 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 qualli aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**
Non applicabile
- **Dove reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?**
Non applicabile



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://documents.am.pictet/?isin=LU0175073625&dla=it&cat=sfdr-permalink>

Politica di investimento responsabile di Pictet Asset Management:

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