

Periodo di riferimento: 01.10.2024 - 30.09.2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Pictet - Biotech

Identificativo della persona giuridica:

549300HEJK1QY3oBWK41

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.

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No

<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : <u>97.63%</u>	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) <u>97.63%</u> 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 type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: 97.63%

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 è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Principali modi in cui il fondo ha conseguito il suo obiettivo sostenibile:

- Impatto positivo:

Il fondo ha conseguito un impatto sociale positivo investendo almeno due terzi del totale delle sue attività/del suo patrimonio in imprese che migliorano la salute delle persone grazie ad un'elevata capacità di innovazione. Terapie migliori possono offrire un valore reale sia ai pazienti che ai sistemi sanitari. Queste società affrontano esigenze mediche fortemente insoddisfatte e attenuano le pressioni sui bilanci sanitari attraverso la riduzione dei ricoveri ospedalieri o la gestione dei sintomi.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di rispettare l'obiettivo di investimento sostenibile.

Il fondo ha investito principalmente in imprese correlate, per una parte significativa delle loro attività, a nuovi meccanismi di azione che offrono potenziali cure o alla gestione di malattie prima difficilmente curabili, a piattaforme tecnologiche, a strumenti di ricerca e servizi nella catena del valore delle biotecnologie, nonché al miglioramento di terapie o farmaci e ad altre attività economiche rilevanti.

- Investimenti sostenibili:

Per definire gli investimenti sostenibili Pictet Asset Management si è avvalso di un quadro proprietario 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 sociali quali:

Ambientali	
Decarbonizzazione	0.00%
Efficienza e circolarità	0.00%
Gestione del capitale naturale	0.00%
Sociali	
Vita sana	97.63%
Acqua, servizi igienici e alloggi	0.00%
Istruzione ed emancipazione economica	0.00%
Sicurezza e connettività	0.00%

Fonte: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- 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 per gli Investimenti responsabili, il fondo ha messo in atto, dal febbraio 2025 all'aprile 2025, le esclusioni relative agli Indici di riferimento UE di transizione climatica (CTB), ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a a c del regolamento delegato (UE) 2020/1818 e, dal maggio 2025, le esclusioni relative agli Indici di riferimento UE allineati all'accordo di Parigi (PAB), ai sensi dell'articolo 12, paragrafo 1, lettere da a a g del regolamento delegato (UE) 2020/1818. 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 sistematicamente i propri diritti di voto. Il fondo si è inoltre impegnato con i dirigenti delle imprese su questioni ESG di rilevanza sostanziale.

● 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:**

97.63%

- **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 0.79 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 come indicato di seguito:

Attività controverse (ricavi medi ponderati dell'impresa, in %)*:

	Fondo (%)	Indice di riferimento (%)
Combustibili fossili	0.00	2.86
Armi	0.00	1.10
Altre attività controverse	0.00	1.22
Ammissibile:	98.02	100.00
Coperto:	98.09	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 60 riunioni dell'assemblea generale su 60 riunioni votabili (100.00%). Abbiamo votato "contro" (incluso "astenuto") almeno una risoluzione nel/nello/nell' 75.00% delle riunioni.

Riguardo alle questioni ambientali e/o sociali, abbiamo votato a favore di 0 risoluzioni della direzione su 0 e a favore di 1 risoluzioni degli azionisti su 3.

Fonte: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Impegno**

Il fondo si è impegnato con 8 imprese su 11 obiettivi, di cui 1 hanno riguardato questioni ambientali, 1 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	97.63%	80.00%
2025	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.79 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	98.67%	80.00%
2024	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.79 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	97.93%	80.00%
2023	Profilo ESG complessivo	Punteggio ESG del fondo: 0.79 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%	0.00%	0.00%	98.02%	98.09%	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%	0.00%	0.00%	98.67%	98.87%	
2024	Indice di riferimento	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fondo	0.00%	0.00%	0.00%	99.49%	97.57%	
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	60	61	62
Numero totale di assemblee in cui era possibile esprimere il voto	60	61	62
Percentuale di assemblee in cui abbiamo votato contro, ci siamo astenuti o abbiamo rifiutato almeno una risoluzione	75.00%	72.13%	66.13%
Numero totale di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	0	1	1
Voti a favore di delibere della direzione, classificate come questioni ambientali e/o sociali	0	1	1
Numero totale di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	3	2	3
Voti a favore di delibere degli azionisti, classificate come questioni ambientali e/o sociali	1	1	3
Impegno (***)	8	12	20

(*) 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.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Per evitare che gli investimenti sostenibili possano danneggiare in modo significativo qualsiasi altro obiettivo ambientale o sociale, il fondo ha applicato i seguenti criteri di vaglio sulla base degli sforzi profusi:

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

(ii) Gli emittenti coinvolti in controversie di rilevanza elevata/grave sono stati esclusi.

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

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.

alcuna responsabilità del cambiamento delle caratteristiche ESG di un titolo detenuto dal fondo, che si traducono 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.



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. Ove opportuno, ci siamo impegnati con gli emittenti per affrontare i timori ESG più significativi, per migliorare le pratiche di sostenibilità delle imprese o per impegnarci su questioni ad impatto positivo, per essere certi di aver compreso appieno e affrontato efficacemente tali questioni 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
Argenx Se - Adr	Salute	4.68%	Paesi Bassi
Insmed Inc	Salute	4.65%	Stati Uniti d'America
Gilead Sciences Inc	Salute	4.20%	Stati Uniti d'America
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Salute	3.20%	Stati Uniti d'America
Regeneron Pharmaceuticals	Salute	3.15%	Stati Uniti d'America
Tg Therapeutics Inc	Salute	2.86%	Stati Uniti d'America
Madrigal Pharmaceuticals Inc	Salute	2.56%	Stati Uniti d'America
Neurocrine Biosciences Inc	Salute	2.51%	Stati Uniti d'America
United Therapeutics Corp	Salute	2.41%	Stati Uniti d'America
Cytokinetics Inc	Salute	2.30%	Stati Uniti d'America
Amgen Inc	Salute	2.25%	Stati Uniti d'America
Bridgebio Pharma Inc	Salute	2.17%	Stati Uniti d'America
Soleno Therapeutics Inc	Salute	1.96%	Stati Uniti d'America
Vaxcyte Inc	Salute	1.92%	Stati Uniti d'America
Viking Therapeutics Inc	Salute	1.84%	Stati Uniti d'America

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



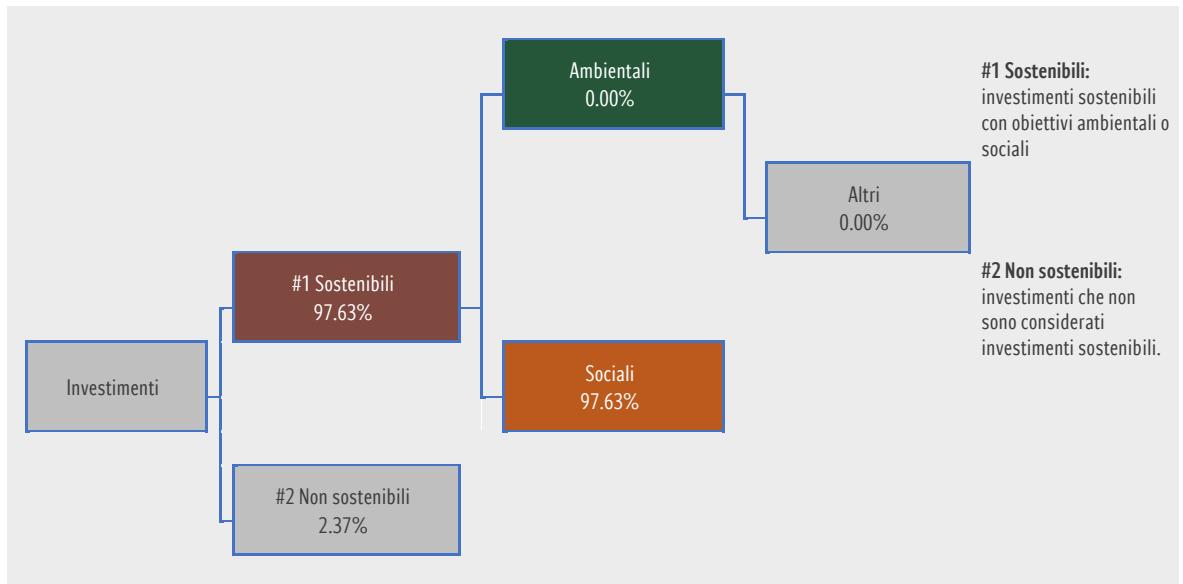
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

97.63%

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo ha destinato almeno il/lo/l' 97.63% delle sue attività a Investimenti sostenibili (#1 Sostenibili) e fino al/allo/all' 2.37% a Investimenti non sostenibili (#2 Non sostenibili). Il/Lo/L' 0.00% delle sue attività a obiettivi ambientali e il/lo/l' 97.63% a obiettivi sociali.

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



- Per definire gli investimenti sostenibili, Pictet Asset Management si è avvalsa di un quadro di riferimento proprietario. Agli investimenti “#1A Sostenibili” e “Sociali” è stato applicato un criterio di approvazione/esclusione che include le obbligazioni etichettate, le obbligazioni tradizionali di paesi che hanno ridotto le emissioni di CO₂ o attuato politiche che possono tradursi in miglioramenti significativi nella riduzione delle emissioni di CO₂ e i titoli di emittenti con un'esposizione combinata almeno del 20% (misurata in base ai ricavi, all'utile al lordo di interesse e imposte, al valore d'impresa, o a criteri simili) in attività economiche che hanno contribuito a obiettivi ambientali o sociali.

Fonte: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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 Sostenibili	97.63%	98.67%	97.93%
#2 Non sostenibili	2.37%	1.33%	2.07%
Ambientali	0.00%	0.00%	0.00%
Sociali	97.63%	98.67%	97.93%
Allineati alla tassonomia	0.00%	0.00%	0.00%
Altri	0.00%	0.00%	0.00%

● 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
Salute	Farmaceutica, biotecnologia e bioscienze	97.41%

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



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

Non applicabile.

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

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 economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

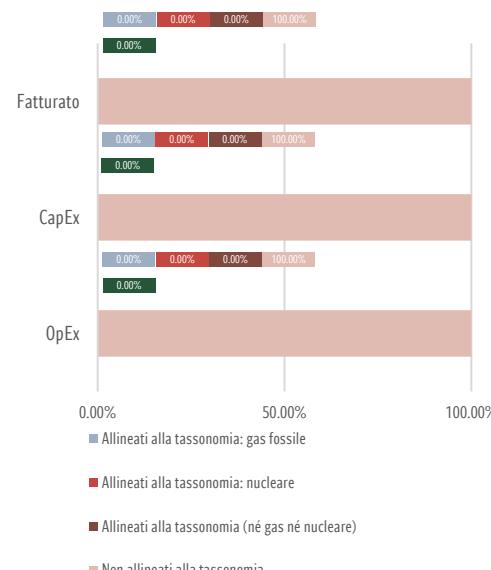
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

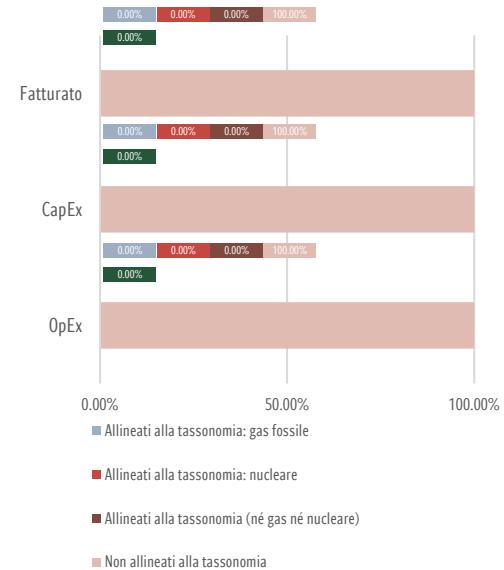
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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/l' 97.63% degli investimenti totali.

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

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.

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

Non applicabile.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti 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	0.00%	0.00%	0.00%

Si noti che questo fondo non prevedeva un impegno ex-ante verso la tassonomia UE.



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

0.00%

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

97.63%

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti "non sostenibili" 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 raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e/o sociali sono state raggiunte perseguitando la strategia di investimento e rispettando gli aspetti vincolanti.

Gli elementi vincolanti del fondo comprendono:

- almeno l' 80% di investimenti sostenibili, ossia investimenti in società con esposizione significativa ad attività come nuovi meccanismi di azione che offrono potenziali cure o il trattamento di malattie un tempo difficilmente curabili, piattaforme tecnologiche, strumenti di ricerca e servizi nella catena del valore delle biotecnologie, nonché il miglioramento di terapie e farmaci 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

In data 8 il fondo era altresì impegnato con 30.09.2025 imprese.



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

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di rispettare l' obiettivo di investimento sostenibile.

● 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 all'obiettivo di investimento sostenibile?

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>

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.