

01.10.2022 - 30.09.2023

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2bis du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit: **Pictet - Global Emerging Debt**

Identifiant d'entité juridique: **549300A8YN6U8D2CFX77**

## CARACTÉRISTIQUES ENVIRONNEMENTALES ET/OU SOCIALES

CE PRODUIT FINANCIER AVAIT-IL UN OBJECTIF D'INVESTISSEMENT DURABLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de <b>10,93%</b> d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social

Note: Les chiffres relatifs aux investissements durables ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail» incluant les obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et les titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins (telle que mesurée par le chiffre d'affaires, l'EBIT, la valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires) à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques environnementales et sociales de ce produit financier ont été promues à l'aide des éléments suivants:

- Best-in-class / best effort:

Le Fonds a investi dans des titres d'émetteurs présentant un risque faible ou décroissant en matière de durabilité tout en évitant ceux qui présentent un risque élevé ou croissant en matière de durabilité, en réduisant l'univers d'investissement d'au moins 20%. L'univers d'investissement est constitué d'obligations souveraines et d'entreprises de pays émergents.

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- Obligations labellisées:

Le fonds a investi partiellement dans des obligations labellisées environnementales et/ou sociales.

- Exclusions fondées sur les normes et les valeurs:

Le fonds a exclu les émetteurs qui exercent des activités importantes ayant une incidence négative sur la société ou l'environnement, ou qui enfreignent gravement les normes internationales comme détaillé ci-dessous:

Exclusions d'entreprises sur la base d'activités controversées et de seuils de chiffre d'affaires	
Activité	Seuils de chiffre d'affaires
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	
Extraction de charbon thermique	>25%
Production d'électricité à partir de charbon thermique	>25%
Production de pétrole et de gaz	>25%
Exploitation de sables bitumineux	>10%
Extraction d'huile et de gaz de schiste	>10%
Exploration pétrolière et gazière offshore dans l'Arctique	>10%
Génération d'énergie nucléaire	>50%
Armement	
Production d'armes controversées[1]	>0%
Armements militaires	>10%
Produits et/ou services liés à des armements militaires	>50%
Armes légères civiles (armes d'assaut)	>10%
Armes légères civiles (hors armes d'assaut)	>10%
Armes légères destinées aux forces armées et aux autorités répressives	>25%
Composants clés pour armes légères	>25%
Autres activités controversées	
Production de divertissements pour adultes	>10%
Activités de jeux de hasard	>10%
Développement de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Culture de plantes et semences génétiquement modifiées	>25%
Production de pesticides	>10%
Distribution de pesticides	>10%
Production de produits du tabac	>10%
Exclusions d'entreprises sur la base de violations des normes internationales	
Entreprises en situation de violation grave des principes du Pacte mondial de l'ONU sur les droits de l'homme, le droit du travail, la protection de l'environnement et la lutte contre la corruption.	Oui
Exclusions par pays	
Pays (i) considérés comme des États soutenant le terrorisme au sens défini par l'Office of Foreign Assets Control[2] ou (ii) soumis à des sanctions financières de l'UE ciblant des banques centrales et/ou des entreprises publiques ( <i>state-owned enterprises</i> , SOE)	Oui
Pays (i) classés comme à très haut ou haut risque selon le Fragile State Index (ii) touchés par des conflits violents au sens défini par la Banque mondiale	Oui

Pays (i) classés dans la catégorie «alerte» du Fragile State Index ou (ii) soumis à des sanctions liées aux exportations infligées par l'UE

Liste de surveillance<sup>[3]</sup>

[1] Les armes controversées sont notamment les mines antipersonnel, les armes à sous-munitions, les armes biologiques et chimiques (y compris le phosphore blanc) et les armes nucléaires provenant de pays n'ayant pas signé le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP).

[2] Le terme «État qui appuie le terrorisme» (State Sponsor of Terrorism) est utilisé par le Département d'État américain pour désigner les pays qui ont prêté à plusieurs reprises leur soutien à des actes de terrorisme international.

[3] Outre les exclusions systématiques, Pictet Asset Management tient une liste de surveillance de pays nécessitant des démarches de vigilance renforcée par les équipes d'investissement avant l'investissement.

Veillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management (Annexe B) pour plus de détails.

- Propriété active:

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec des émetteurs souverains sélectionnés sur des sujets ESG au cours de la période de référence.

## ● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Les indicateurs de durabilité ont performé comme suit durant la période sous revue:

- **L'exposition à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus, de leur EBIT, de leur valeur d'entreprise ou d'autres paramètres similaires d'activités économiques contribuant aux objectifs environnementaux ou sociaux, et à des obligations labellisées lorsque cela s'avère pertinent pour la classe d'actifs (investissements durables):**

10,93%

Des informations complémentaires sur certains objectifs environnementaux et/ou sociaux spécifiques seront disponibles dans le prochain rapport annuel.

- **L'exposition à des obligations labellisées vertes et/ou sociales**

Durant la période de référence, le fonds présentait une exposition de 10,93% aux obligations labellisées.

Les obligations labellisées incluent les obligations environnementales, sociales et de développement durable. La classification des obligations labellisées est fournie par l'émetteur obligataire et peut ne pas refléter notre point de vue interne.

- **Réduction de l'univers d'investissement en fonction des facteurs ESG**

Le fonds a réduit son univers d'investissement en supprimant au moins 20% des émetteurs présentant les risques les plus élevés en matière de durabilité et/ou des principales incidences négatives sur la société ou l'environnement.

Les risques de durabilité sont des risques ou des conditions liés à l'ESG qui pourraient avoir une incidence négative importante sur la valeur des investissements s'ils devaient se concrétiser. Les risques de durabilité incluaient, sans toutefois s'y limiter, le risque lié à la transition climatique, le risque climatique physique, le risque environnemental, le risque social, le risque de gouvernance. Des réexamens et des contrôles de risque périodiques sont instaurés pour un suivi de la mise en œuvre.

Les principales incidences négatives sont des effets négatifs, importants ou susceptibles d'être importants sur les facteurs de durabilité qui sont causés, aggravés par, ou directement liés aux décisions et conseils en matière d'investissement. Ces principales incidences négatives incluaient, entre autres, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption.

- **Principales incidences négatives (PIN)**

Le fonds a eu recours à une combinaison d'approches afin de prendre en compte et, si possible, d'atténuer les incidences négatives importantes de nos investissements sur la société et l'environnement, comme les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les droits de l'homme, les normes du travail, la corruption et les actes de corruption, et la santé publique.

Le degré dans lequel, et la façon dont ces incidences ont été prises en considération dépendaient de facteurs tels que le contexte spécifique de l'investissement causant l'incidence négative, ou la disponibilité de données fiables.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit sont réalisées.

Le fonds investit principalement dans des obligations d'État durant la période de référence. En cas d'investissements dans des obligations non souveraines et conformément à la politique d'exclusion de Pictet Asset Management décrite dans la Politique d'Investissement Responsable de l'entreprise (voir le tableau ci-dessus pour les activités exclues et les seuils d'exclusion appliqués), le fonds n'a pas été exposé à des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement:

Activités controversées (moyenne pondérée des revenus de l'entreprise, en %)\*:

	Fonds (%)	Indice de référence (%)
Combustibles fossiles et énergie nucléaire	0,62	6,41
Armement	0,01	0,01
Autre activités controversées	0,02	0,08
Sans objet:	84,49	81,27
Non couvert:	2,76	1,09

*\*Les combustibles fossiles et l'énergie nucléaire comprennent l'extraction du charbon thermique et la production d'électricité, la production et l'extraction de pétrole et de gaz, l'extraction de pétrole bitumineux, l'exploitation pétrolière et gazière offshore en Arctique et la production d'électricité nucléaire. Les armes comprennent les contrats militaires (armes et services liés aux armes), les armes de petit calibre pour les clients civils (armes d'assaut/autres), les armes de petit calibre pour les clients militaires/maintien de l'ordre, et les composants clés des armes de petit calibre. Les autres activités controversées comprennent la production de tabac, la production de divertissements pour adultes, l'exploitation d'activités liées aux jeux d'argent, le développement ou la culture d'OGM, la production ou la vente au détail de pesticides. Les expositions sont basées sur des données de tiers et peuvent ne pas refléter notre point de vue interne. Pictet Asset Management conserve un pouvoir discrétionnaire absolu sur l'application des critères d'exclusion et se réserve le droit de s'écarter des informations de tiers, au cas par cas, dans les cas où ces informations sont jugées incorrectes ou incomplètes.*

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

En outre, le fonds a exclu les émetteurs qui étaient exposés aux:

- (i) PIN 10: Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales.
- (ii) PIN 14: Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques).

#### ● Engagement

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).

Source: Pictet Asset Management.

#### ● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Cette question sera abordée dans les rapports annuels futurs en raison d'un manque d'historique.

#### ● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs?

Pictet Asset Management a eu recours à un cadre de référence exclusif et aux objectifs de la Taxonomie de l'UE pour définir les investissements durables.

Le fonds a investi dans des titres finançant des activités économiques qui ont contribué de manière substantielle aux objectifs environnementaux et/ou sociaux tels que:

Aspects environnementaux

- l'atténuation du changement climatique ou l'adaptation à celui-ci
- l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines
- la transition vers une économie circulaire
- prévention et réduction de la pollution, ou
- la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

Aspects sociaux

- communautés inclusives et durables
  - niveau de vie adéquat et bien-être pour les utilisateurs finaux, ou
  - travail décent
- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pour éviter que les investissements durables ne causent de préjudice important à tout autre objectif environnemental ou social, le fonds a appliqué les critères d'examen technique suivants dans la mesure du possible:

- (i) Exclusion des émetteurs qui exercent des activités importantes ayant des incidences négatives sur la société ou l'environnement (cf. la description du cadre d'exclusion IR).
- (ii) Les émetteurs associés à des controverses importantes et graves n'ont pas été considérés comme des Investissements durables.

Les informations ont été obtenues auprès de fournisseurs tiers et/ou par le biais de la recherche interne. Les informations ESG de fournisseurs de données tiers peuvent être incomplètes, inexactes ou indisponibles. Par conséquent, il y avait un risque que le Gestionnaire d'Investissement évalue un titre ou un émetteur de manière incorrecte, ce qui aurait entraîné l'inclusion ou l'exclusion incorrecte d'un titre dans le fonds. Des données ESG incomplètes, inexactes ou indisponibles peuvent également constituer une limite méthodologique à une stratégie d'investissement non financière (telle que l'application de critères ESG ou similaires). Lorsqu'un risque a été identifié, le Gestionnaire d'Investissement s'est efforcé de l'atténuer en procédant à sa propre évaluation. Si les caractéristiques ESG d'un titre détenu par le fonds ont changé, entraînant la vente du titre, le Gestionnaire d'Investissement n'accepte aucune responsabilité en lien avec ce changement.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Pictet Asset Management surveille tous les indicateurs obligatoires des Principales incidences négatives (inclus dans l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 22/1288 de la Commission) lorsque nous disposons de données solides. La qualité des données disponibles devrait s'améliorer au fil du temps.

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives de ses investissements sur la société et l'environnement qui sont considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement en combinant des décisions relatives à la gestion du portefeuille, les activités d'actionariat actif et l'exclusion d'émetteurs associés à un comportement ou des activités controversées. De plus amples informations sont fournies dans le rapport de l'entité sur les PIN à l'adresse:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=fr&bl=PAM>

- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Pour s'assurer que l'investissement durable n'a pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable, le fonds a exclu les entreprises qui violent gravement (i) les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption, ou (ii) les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, y compris les questions sociales et de personnel graves.

*La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important à des objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le fonds a pris en compte et, dans la mesure du possible, a atténué les incidences négatives qui étaient considérées comme significatives pour la stratégie d'investissement. Ces incidences négatives incluaient, sans s'y limiter, les émissions GES, la pollution de l'air, la perte de biodiversité, les rejets dans l'eau, les déchets dangereux/radioactifs, les questions sociales et de personnel et la corruption et les actes de corruption, et ont été abordées par le biais d'une combinaison de:

(i) décisions en termes de gestion de portefeuille

L'équipe d'investissement a attribué un score aux participations en fonction d'une évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance dans le cadre du système de notation du fonds. Les scores sont déterminés sur une base qualitative par les gestionnaires d'investissement, qui s'appuient sur la recherche fondamentale et les données ESG quantitatives - y compris les données sur les Principales incidences négatives, les données ESG fournies par les entreprises et les données fournies par des fournisseurs de données ESG tiers. Le processus de notation de l'équipe d'investissement a été un élément clé du processus de construction du portefeuille du compartiment, déterminant les pondérations cibles dans le portefeuille.

(ii) engagement

Les interactions avec les émetteurs ont pris la forme de discussions individuelles, d'assemblées des actionnaires et des détenteurs d'obligations, de roadshows pour les investisseurs et/ou de téléconférences.

Le cas échéant, nous nous sommes engagés (dialogue collaboratif) avec les émetteurs sur les principales thématiques ESG comme les objectifs de réduction GES, les améliorations en termes de gouvernance, et sur un éventail de controverses environnementales, sociales ou de gouvernance, afin de nous assurer qu'ils les comprenaient et les géraient correctement à court, moyen et long terme. Nos activités en matière d'engagement combinaient des discussions ciblées menées en interne et des initiatives de collaboration avec les investisseurs institutionnels.

(iii) exclusion des émetteurs associés à un comportement ou des activités controversés

Le fonds n'a pas été exposé à (i) des entreprises qui tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement telles que définies dans la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management et/ou (ii) des entreprises qui ont gravement violé les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption et aux armes controversées ou (iii) des pays soumis à des sanctions internationales; voyez également des informations détaillées sur les exclusions dans la politique d'investissement responsable de Pictet Asset Management.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
UNITED MEXICAN 4,875% 19.05.2033 Sr	Titres souverains	1,4	Mexique
REPUBLIC OF PERU 3% 15.01.2034 Sr	Titres souverains	1,3	Pérou
MY SUKUK GLOBAL 4,08% 27.04.2046 'REGS' Sr	Titres souverains	0,9	Malaisie
HUTAMA KARYA PER 3,75% 11.05.2030 'REGS' Sr	Industrie	0,8	Indonésie
URUGUAY 5,75% 28.10.2034 Sr	Titres souverains	0,8	Uruguay
SOUTH AFRICA 5,875% 20.04.2032 Sr	Titres souverains	0,7	Afrique du Sud
URUGUAY 5,1% 18.06.2050 Sr	Titres souverains	0,7	Uruguay
HUNGARY 6,125% 22.05.2028 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Hongrie
SAUDI INT BOND 4,5% 26.10.2046 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Arabie saoudite
PILIPINAS BOND 8,6% 15.06.2027 Sr	Titres souverains	0,7	Philippines
PANAMA 6,4% 14.02.2035 Sr	Titres souverains	0,7	Panama
EX-IM BK OF IN 3,25% 15.01.2030 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Inde

INVESTISSEMENTS LES PLUS IMPORTANTS	SECTEUR	% D'ACTIFS	PAYS
HUNGARY 5,25% 16.06.2029 'REGS' Sr	Titres souverains	0,7	Hongrie
EXP-IMP BK THAI 3,902% 02.06.2027 'EMTN' Sr	Titres souverains	0,7	Thaïlande
INDONESIA (REP) 5,45% 20.09.2052 Sr	Titres souverains	0,6	Indonésie

Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



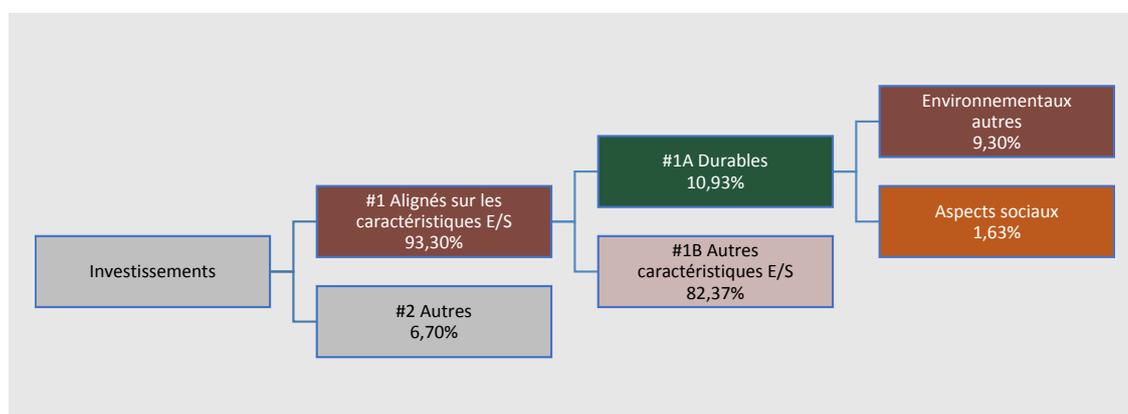
## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

10,93%

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs?

Le fonds était aligné à 93,30% sur les caractéristiques E/S (#1 Aligné sur les caractéristiques E/S) et investi à 6,70% dans Autres (#2 Autres). 10,93% ont été alloués aux Investissements durables (#1A Investissements durables) et le reste a été investi dans des investissements alignés sur d'autres caractéristiques environnementales et/ou sociales (#1B Autres caractéristiques E/S).



**#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements des produits financiers utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

**#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

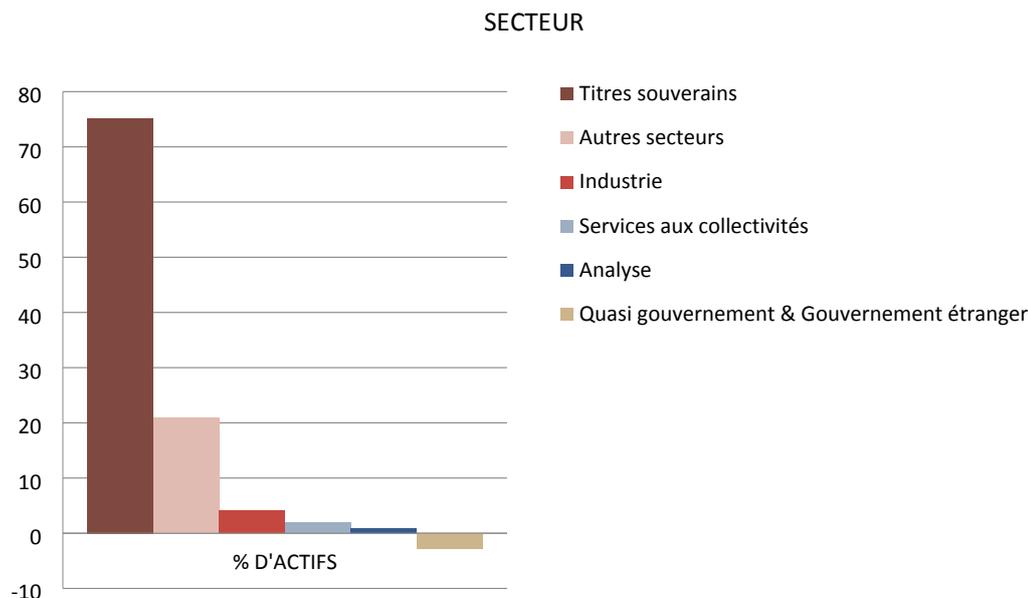
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

### Notes:

- Les investissements «#1A Durables», «Environnementaux autres» et «Sociaux» ont été calculés sur la base d'une approche discrète ou «pass/fail». Ils incluent des obligations labellisées (lorsque c'est pertinent pour la classe d'actifs), et des titres d'émetteurs présentant une exposition de 20% au moins à des activités économiques qui ont contribué à au moins un objectif environnemental ou social.
- En l'absence d'une taxonomie sociale européenne, Pictet a développé un cadre de taxonomie sociale exclusif. Ce cadre est fondé sur le rapport sur la taxonomie sociale publié par la Plateforme de l'UE sur la finance durable en 2022. Les activités éligibles sont définies comme des biens et des services socialement bénéfiques qui contribuent de manière importante aux trois objectifs sociaux suivants: (1) des communautés inclusives et durables, (2) des niveaux de vie adéquats et le bien-être des utilisateurs finaux et (3) un travail décent.

Source: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?



Source: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Nous évaluons la disponibilité et la qualité des données qui nous permettraient de divulguer des informations plus granulaires dans les futurs rapports sur les secteurs et sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles tels que définis à l'article 2, point (62), du règlement (UE) 2018/1999 du Parlement européen et du Conseil.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxonomie de l'UE<sup>1</sup>?

Oui :

Dans le gaz fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

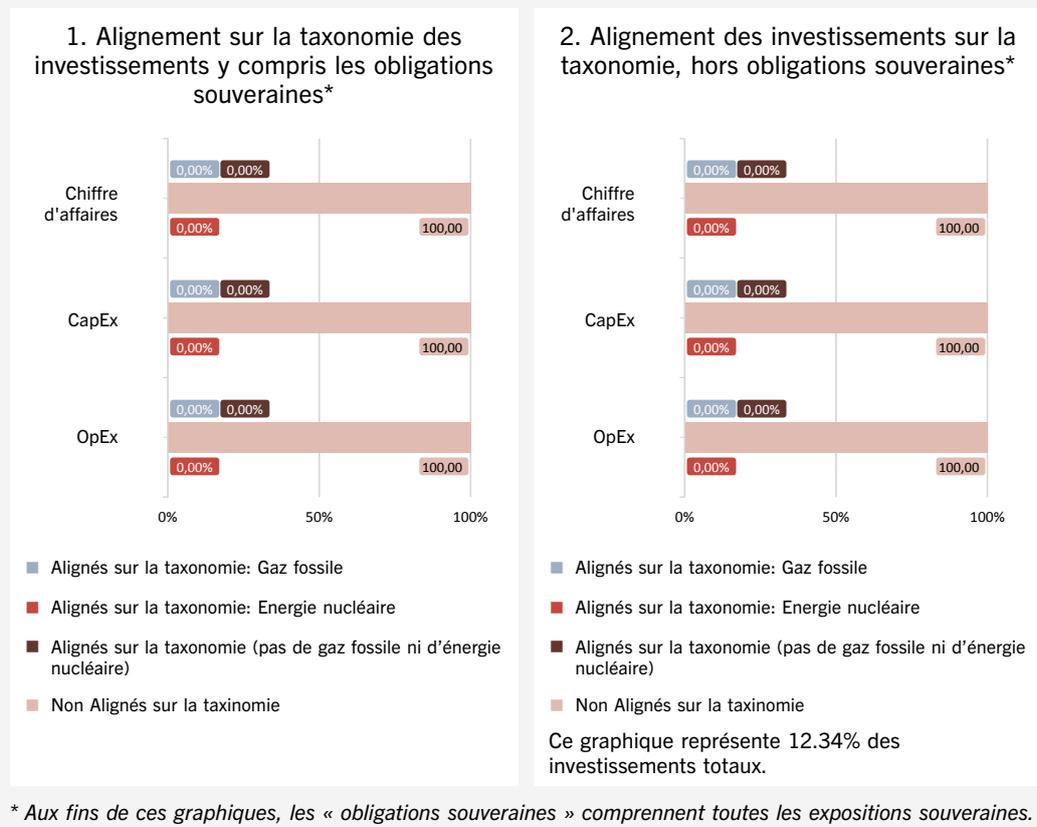
Pour respecter la Taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent des limites d'émissions et le passage à des énergies renouvelables ou des carburants sobres en carbone d'ici fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles exhaustives de sûreté et de gestion des déchets.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent pas de préjudice important à aucun objectif de la Taxonomie de l'UE - voyez la note explicative dans la marge de gauche. Les différents critères applicables aux activités économiques liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire alignées sur la Taxonomie de l'UE sont énoncés dans le Règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le « caractère écologique » actuel des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxonomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**  
Sans objet.
- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes?**  
Sans objet.



**Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxonomie de l'UE?**

9,30%

Ces Investissements durables ne sont pas alignés sur la Taxonomie de l'UE car leurs activités économiques (i) ne sont pas couvertes par la Taxonomie de l'UE, ou (ii) ne respectent pas les critères d'examen technique permettant de réaliser une contribution substantielle au sens de la Taxonomie de l'UE.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



### Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social?

1,63%



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les «autres» investissements du fonds comprenaient des positions de trésorerie principalement détenues pour répondre aux besoins quotidiens de liquidité et de gestion des risques, comme le permet et le prévoit la politique d'investissement du fonds. Le cas échéant, des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquent aux titres sous-jacents.



### Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, l'objectif d'investissement durable a été atteint en suivant la stratégie d'investissement et en respectant les éléments contraignants.

Les éléments contraignants du fonds comprennent:

- l'exclusion des émetteurs qui:
  - sont impliqués dans les armes nucléaires de pays qui ne sont pas signataires du Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires (TNP) et d'autres armes controversées
  - tirent une part importante de leurs revenus d'activités préjudiciables à la société ou à l'environnement, telles que l'extraction de charbon thermique et la production d'électricité, l'exploration et la production de pétrole et de gaz non conventionnels, la production de pétrole et de gaz conventionnels, la production d'énergie nucléaire, les armes conventionnelles et les armes légères, les armes militaires contractuelles et les produits et services liés aux armes, la production de tabac, la production de spectacles pour adultes, les opérations de jeux d'argent, le développement/la croissance d'organismes génétiquement modifiés, la production/la vente au détail de pesticides. Veuillez-vous référer à la politique d'Investissement Responsable de Pictet Asset Management pour plus de détails sur les seuils d'exclusion applicables aux activités susmentionnées
  - violent gravement les principes du Pacte mondial des Nations Unies relatifs aux droits de l'homme, aux conditions de travail, à la protection de l'environnement et à la lutte contre la corruption.
- exclusions de pays soumis à des sanctions internationales
- analyse des critères ESG des titres éligibles couvrant au moins 90% de l'actif net ou du nombre d'émetteurs présents dans le portefeuille

Le fonds s'est engagé (dialogue collaboratif) avec 6 émetteurs souverains sur des thèmes liés à l'ESG (données au 30 septembre 2023).



### Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable?

Aucun indice de référence n'a été désigné aux fins d'atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le fonds.

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**  
Sans objet.

#### **Clauses de non-responsabilité**

Cette publication inclut des informations et des données fournies par Sustainalytics. L'utilisation de ces données est soumise à certaines conditions disponibles sur <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises de son groupe (collectivement le «Groupe LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russel est une appellation commerciale de certaines des sociétés du Groupe LSE. FTSE® est une marque commerciale de la société concernée du Groupe LSE et est utilisée par toute autre société du Groupe LSE sous licence. Tous les droits relatifs aux indices ou données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE propriétaire de l'indice ou des données. Le Groupe LSE et ses donneurs de licences rejettent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions éventuelles dans les indices ou données, et aucune partie ne peut se fier aux indices ou aux données contenus dans la présente communication. Aucune autre distribution d'indices ou de données du Groupe LSE n'est autorisée sans l'accord écrit exprès de la société concernée du Groupe LSE. Le groupe LSE ne promet pas, ne sponsorise pas et n'approuve pas le contenu de cette communication.