

Modelo de divulgação pré-contratual para os produtos financeiros referidos no artigo 9.º, n.os 1 a 4-A, do Regulamento (UE) 2019/2088 e no artigo 5.º, primeiro parágrafo, do Regulamento (UE) 2020/852

Nome do produto: **Pictet - Water**

Identificador de entidade jurídica: **549300750VPZP6MC4674**

Objetivo de investimento sustentável

Por «investimento sustentável», entende-se um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que esse investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e que as empresas beneficiárias do investimento sigam práticas de boa governação.

A **taxonomia da UE** é um sistema de classificação, previsto no Regulamento (UE) 2020/852, que estabelece uma lista de **atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental**. Esse regulamento não estabelece uma lista de atividades económicas socialmente sustentáveis. Os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental podem ou não ser alinhados com a taxonomia.

Este produto financeiro tem um objetivo de investimento sustentável?

| <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Sim | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Não |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Dedicará no mínimo a investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental: 10% | <input type="checkbox"/> Promove características ambientais/sociais (A/S) e, embora não tenha como objetivo um investimento sustentável, dedicará uma proporção mínima de ___% a investimentos sustentáveis |
| <input checked="" type="checkbox"/> em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE | <input type="checkbox"/> com um objetivo ambiental em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE | <input type="checkbox"/> com um objetivo ambiental em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE |
| <input checked="" type="checkbox"/> Dedicará no mínimo a investimentos sustentáveis com um objetivo social: 20% | <input type="checkbox"/> com um objetivo social |
| | <input type="checkbox"/> Promove características(A/S), mas não irá realizar investimentos sustentáveis |

Notas: Os valores de investimento sustentável são calculados contabilizando integralmente os emitentes com uma exposição significativa a atividades económicas que contribuem para objetivos ambientais ou sociais e, sempre que for relevante para a classe de ativos, a exposição a obrigações com rótulos ambientais e ou sociais. As obrigações com rótulo são integralmente contabilizadas como investimentos sustentáveis.



Qual é o objetivo de investimento sustentável deste produto financeiro?

Principais formas para o fundo atingir o seu objetivo de sustentabilidade:

- Impacto positivo:

O fundo visa alcançar um impacto ambiental e/ou social positivo ao investir, pelo menos, dois terços dos seus ativos totais/do seu património total em empresas que operem no setor da água e forneçam soluções para os desafios mundiais relacionados com a água. O fundo centra-se em empresas que forneçam tecnologias para melhorar a qualidade da água, maximizar a eficiência da água ou aumentar o número de lares ligados à rede de distribuição de água.

Não foi designado nenhum índice de referência para efeitos de realização do objetivo de investimento sustentável.

O fundo investe principalmente em empresas em que uma parte significativa das suas atividades esteja relacionada, entre outros, com produção de água, acondicionamento e dessalinização de água, abastecimento de água, transporte, recolha e tratamento de águas residuais, esgotos e resíduos sólidos, líquidos e químicos, estações de tratamento de esgotos e fornecimento de equipamento para água, serviços de consultoria e engenharia, e outras atividades económicas relevantes.

As companhias visadas no setor do ar incluem as empresas responsáveis pela inspeção da qualidade do ar, fornecedores de equipamento de filtragem do ar e fabricantes de conversores catalíticos para veículos.

Para tal, são efetuados investimentos em títulos que garantam o financiamento a atividades económicas que contribuam de forma substancial para objetivos ambientais ou sociais tais como:

Ambientais

- mitigação das alterações climáticas
- adaptação às alterações climáticas

- utilização sustentável e proteção dos recursos hídricos e marinhos
- transição para uma economia circular
- prevenção e controlo da poluição, ou
- proteção e restauro da biodiversidade e dos ecossistemas

Sociais

- comunidades sustentáveis e inclusivas
- padrões de vida adequados e bem-estar para os utilizadores finais, ou
- trabalho decente

Títulos elegíveis incluem títulos emitidos por empresas com uma parte substancial das suas atividades (medida em termos de receita, EBIT, valor da empresa ou similares) obtidas a partir dessas atividades económicas.

- Exclusões com base em normas e valores:

O fundo exclui emissores que violem, de forma grave, normas internacionais ou que tenham atividades relevantes com impactos negativos na sociedade ou no ambiente.

- Titularidade ativa:

O fundo exerce metodicamente os direitos de voto. O fundo pode também manter um envolvimento com a equipa de gestão das empresas em relação a aspetos ASG relevantes e pode descontinuar o investimento, se os progressos forem insatisfatórios.

- ▶ Consulte também: «Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?» e «Este produto financeiro considera os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?».

● **Que indicadores de sustentabilidade são utilizados para avaliar a realização do objetivo de investimento sustentável deste produto financeiro?**

Entre os indicadores que o fundo utiliza incluem-se:

- exposição a empresas que obtenham uma parte significativa da receita, EBIT, valor da empresa ou métricas semelhantes de atividades que contribuam para objetivos ambientais ou sociais
- exposição a receita de atividades económicas que contribuam para objetivos ambientais e/ou sociais
- perfil ASG global
- Indicadores de principais impactos negativos (PIN), tais como exposição a emissores que violem, de forma grave, normas internacionais ou que tenham atividades relevantes com impactos A/S negativos na sociedade ou no ambiente
- percentagem das assembleias de empresas em que foram exercidos os direitos de voto

● **Explique o motivo pelo qual os investimentos sustentáveis não prejudicam significativamente nenhum objetivo de investimento sustentável ambiental ou social?**

O fundo considera um investimento sustentável se este não prejudicar significativamente nenhum objetivo A/S, sendo esta classificação efetuada pela equipa de investimento usando uma combinação de avaliações quantitativas e qualitativas ao nível dos emissores. As avaliações baseiam-se em indicadores gerais e específicos para o setor, incluindo a exposição a riscos de sustentabilidade relevantes. Existem revisões periódicas e controlos de risco para monitorizar a implementação.

● *Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?*

O fundo tem em conta e, sempre que possível, atenua os impactos negativos dos respetivos investimentos na sociedade e no ambiente através de uma conjugação de decisões de gestão da carteira, atividades de titularidade ativa e exclusão de emissores associados a uma conduta ou atividades controversas.

● *Como são os investimentos sustentáveis alinhados com as Diretrizes da OCDE para as Empresas Multinacionais e os Princípios Orientadores das Nações Unidas sobre Empresas e Direitos Humanos?*

O fundo exclui emissores envolvidos em controvérsias graves em áreas como direitos humanos, normas laborais, proteção do ambiente e combate à corrupção.

Os indicadores de sustentabilidade medem a forma como estão a ser alcançados os objetivos de sustentabilidade deste produto financeiro.

A expressão «principais impactos negativos» diz respeito aos impactos negativos mais significativos das decisões de investimento sobre os fatores de sustentabilidade nos domínios das questões sociais e laborais, do respeito dos direitos humanos e da luta contra a corrupção e o suborno.



Este produto financeiro considera os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?

Sim, o fundo tem em conta e, sempre que possível, atenua os impactos negativos dos respetivos investimentos na sociedade e no ambiente que são considerados importantes para a estratégia de investimento através de uma conjugação de decisões de gestão da carteira, atividades de titularidade ativa e exclusão de emitentes associados a uma conduta ou atividades controversas.

Consulte a Política de Investimento Responsável da Pictet Asset Management para ver a lista de PIN.

► Consulte também informações detalhadas sobre exclusões na Política de Investimento Responsável da Pictet Asset Management.

Não



Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?

Objetivo:

Aumentar o valor do seu investimento, visando simultaneamente um impacto ambiental e/ou social positivo.

Índice de referência:

MSCI AC World (EUR), um índice que não tem em conta fatores ambientais, sociais e de governação das sociedades (ASG). Utilizado para monitorização do risco, objetivo de desempenho e medição do desempenho.

Ativos da carteira:

O fundo investe principalmente em ações de empresas que forneçam serviços de abastecimento ou tratamento de água, tecnologias aquáticas ou serviços ambientais. O fundo pode investir em todo o mundo, incluindo em mercados emergentes

e na China continental.

Derivados e produtos estruturados:

O fundo pode utilizar derivados para reduzir vários riscos (cobertura de risco) e para fins de gestão eficiente da carteira, podendo ainda utilizar produtos estruturados para obter exposição aos ativos da carteira.

Processo de investimento:

Na gestão ativa do fundo, o gestor de investimento utiliza uma combinação de análise de mercado e dos indicadores fundamentais das empresas para selecionar títulos que considera oferecerem perspectivas de crescimento favoráveis a um preço razoável. O gestor de investimento considera os fatores ASG um elemento essencial da estratégia ao procurar investir principalmente em atividades económicas que contribuam para um objetivo ambiental e social e, simultaneamente, evitar atividades com um impacto negativo na sociedade ou no ambiente. Os direitos de voto são exercidos metodicamente e pode haver envolvimento com as empresas com vista a influenciar positivamente

as práticas ASG. Encontrará informações suplementares no nosso enquadramento de exclusão constante da Política de Investimento Responsável, categoria de produtos do artigo 9.º do SFDR. A composição da carteira não está limitada em relação ao índice de referência, pelo que o desempenho do fundo e do índice de referência poderão divergir.

Moeda do fundo:

EUR

► Consulte também: «Qual é o objetivo de investimento sustentável deste produto financeiro?» e «Política de Investimento» no prospeto do fundo.

● Quais são os elementos obrigatórios da estratégia de investimento utilizada para seleccionar os investimentos a realizar para cumprir o objetivo de investimento sustentável?

Entre os elementos obrigatórios do fundo incluem-se:

- pelo menos 80% de investimentos sustentáveis, ou seja, investimentos em empresas com uma exposição significativa a atividades como produção de água, acondicionamento e dessalinização de água, abastecimento de água, transporte, recolha e tratamento de águas residuais, esgotos e resíduos sólidos, líquidos e químicos, estações de tratamento de esgotos e fornecimento de equipamento para água, serviços de consultoria e engenharia e outras atividades económicas relevantes (medido em termos de receita, valor da empresa, resultados antes de juros e impostos, ou similares)

- exclusão de emitentes que:
 - estejam envolvidos na produção de armas controversas, como minas antipessoais, munições de fragmentação, armas biológicas e químicas, armas nucleares e urânio empobrecido
 - obtenham uma parte significativa da receita a partir de atividades nocivas para a sociedade ou o ambiente, tais como extração de carvão térmico e geração de energia, exploração e produção não convencionais de petróleo e gás, produção convencional de petróleo e gás, geração de energia nuclear, armamento convencional e pequenas armas de fogo, serviços e/ou produtos relacionados com armas de contratos militares, produção de tabaco, produção de entretenimento para adultos, exploração de jogos de azar, desenvolvimento/cultura de organismos geneticamente modificados, produção/retalho de pesticidas. Consulte a Política de Investimento Responsável da Pictet Asset Management para obter informação detalhada sobre os limiares de exclusão aplicáveis às atividades atrás indicadas.
 - violem de forma grave normas internacionais, incluindo os princípios do UN Global Compact em matéria de direitos humanos, normas laborais, proteção do ambiente e combate à corrupção
- um perfil ASG melhor do que o índice de referência após a eliminação dos 20% de emitentes com características ESG mais baixas.
- análise de critérios ASG de títulos elegíveis que cubra, pelo menos, 90% do património líquido ou do número de emitentes na carteira

Para garantir a conformidade permanente, o fundo monitoriza o perfil ASG de todos os títulos e emitentes que fazem parte da percentagem mínima dos investimentos sustentáveis indicados em «Que alocação de ativos está prevista para este produto financeiro?». O fundo obtém informação de várias fontes, tais como análise fundamental interna, fornecedores de pesquisa ASG, análises de terceiros (incluindo corretoras), serviços de notação de crédito e imprensa financeira e geral. Com base nesta informação, o gestor de investimento poderá decidir reforçar ou descontinuar determinados títulos, bem como aumentar ou reduzir as participações em determinados títulos.

Consulte também: «Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?» e «Este produto financeiro considera os principais impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?».

● **Que política é implementada para avaliar as práticas de boa governação das empresas beneficiárias do investimento?**

O fundo avalia os processos de tomada de decisão e controlos das empresas, bem como a forma como a equipa de gestão concilia os interesses de acionistas, funcionários, fornecedores, clientes, a comunidade e outros intervenientes. Podem ser avaliadas as seguintes áreas:

- a composição da equipa executiva e do conselho de administração, incluindo a experiência, a diversidade e a distribuição de funções, bem como o planeamento sucessório e a avaliação do conselho de administração
- a remuneração dos executivos, incluindo os incentivos de curto e longo prazo e o respetivo alinhamento com os interesses dos investidores
- controlo de risco e relatórios, incluindo a independência do auditor e o tempo nessas funções
- direitos dos acionistas, incluindo a atribuição de um voto a cada ação e transações com partes relacionadas

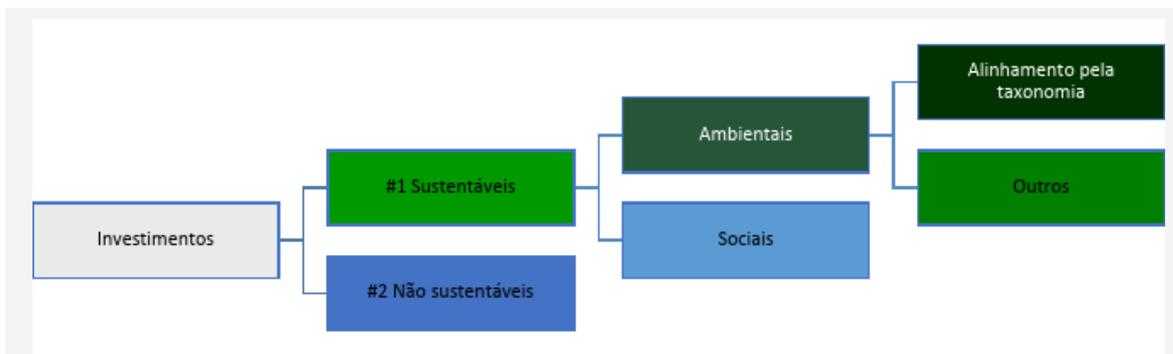
Qual é a afetação de ativos e a percentagem mínima de investimentos sustentáveis?

O fundo aloca, no mínimo, 80% dos seus ativos a investimentos Sustentáveis (#1 Sustentáveis) e até 20% investimentos Não sustentáveis (#2 Não sustentáveis). Pelo menos 10% dos ativos são alocados a objetivos ambientais e pelo menos 20% a objetivos sociais.

As práticas de **boa governação** assentam na solidez das estruturas de gestão, das relações laborais e das práticas de remuneração do pessoal e no cumprimento das obrigações fiscais.



A **alocação dos ativos** descreve a quota-parte dos investimentos em ativos específicos.



#1 Sustentáveis abrange os investimentos sustentáveis com objetivos ambientais ou sociais.

#2 Não sustentáveis inclui os investimentos que não são qualificados como investimentos sustentáveis.

- Os investimentos sustentáveis são calculados com base num modelo de aprovação/reprovação, incluindo obrigações com rótulos (sempre que for relevante para a classe de ativos) e títulos de emitentes com uma exposição mínima de 20% (medida em termos de receita, valor da empresa, EBIT ou similares) a atividades económicas que contribuam para objetivos ambientais ou sociais.
- Na ausência de uma taxonomia social da UE, a Pictet desenvolveu um enquadramento de taxonomia social interno. O enquadramento baseia-se no Relatório sobre Taxonomia Social publicado pela Plataforma da UE para o Financiamento Sustentável em 2022. Atividades elegíveis definem-se como bens e serviços com impacto social positivo e que contribuam de forma substancial para um dos três objetivos sociais que se seguem: (1) comunidades sustentáveis e inclusivas, (2) padrões de vida adequados e bem-estar para os utilizadores finais e (3) trabalho decente.
- Os investimentos alinhados pela taxonomia verde da UE são calculados numa base ponderada pelas receitas (ou seja, as ponderações dos títulos são multiplicadas pela proporção de receitas de atividades económicas que contribuem para objetivos ambientais relevantes) e não podem ser consolidados com outros números que sigam uma abordagem de aprovação/reprovação. São aplicados critérios de avaliação, envidando os melhores esforços, para mitigar prejuízos significativos e garantir salvaguardas mínimas em matéria social.

● **De que forma a utilização de derivados contribui para o cumprimento do objetivo de investimento sustentável?**

O fundo não utiliza derivados para atingir o seu objetivo de investimento sustentável. No entanto, são aplicadas exclusões a todos os tipos de títulos (ações, obrigações, obrigações convertíveis) emitidos por entidades excluídas, incluindo títulos de participação (notes) e derivados emitidos por terceiros sobre os referidos títulos.

- ▶ Consulte também: «Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?».



Em que medida, no mínimo, estão os investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental alinhados com a taxonomia da UE?

● **O produto financeiro investe em atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou a energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE1 1?**

- Sim:
- Gás fóssil Energia nuclear
- Não

As atividades alinhadas pela taxonomia são expressas em percentagem:

- do **volume de negócios**, refletindo a parte das receitas proveniente das atividades verdes das sociedades beneficiárias do investimento
- das **despesas de capital** (CapEx), mostrando os investimentos verdes realizados pelas empresas beneficiárias do investimento, p. ex.: com vista à transição para uma economia verde.
- das **despesas operacionais** (OpEx), refletindo as atividades operacionais verdes das empresas beneficiárias do investimento.

¹ 1As atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou nuclear só respeitarão a taxonomia da UE se contribuírem para limitar as alterações climáticas («mitigação das alterações climáticas») e não prejudicarem significativamente qualquer objetivo da taxonomia da UE - ver nota explicativa na margem esquerda. Todos os critérios aplicáveis às atividades económicas nos domínios do gás fóssil e da energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE são definidos no Regulamento Delegado (UE) 2022/1214 da Comissão.

Os dois gráficos que se seguem mostram, a azul, a percentagem mínima de investimentos que estão alinhados com a taxonomia da UE. Uma vez que não existe uma metodologia adequada para determinar o alinhamento pela taxonomia das obrigações soberanas*, o primeiro gráfico mostra o alinhamento da taxonomia em relação a todos os investimentos do produto financeiro, incluindo as obrigações soberanas, enquanto o segundo gráfico mostra o alinhamento pela taxonomia apenas em relação aos investimentos do produto financeiro que não sejam obrigações soberanas.

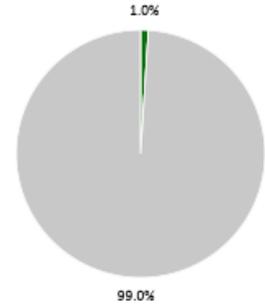
1. Alinhamento pela taxonomia dos investimentos, incluindo obrigações soberanas*

■ Alinhamento pela taxonomia (excluindo o gás e a energia nuclear)
■ Não alinhados com a taxonomia



2. Alinhamento pela taxonomia dos investimentos, excluindo obrigações soberanas*

■ Alinhamento pela taxonomia (excluindo o gás e a energia nuclear)
■ Não alinhados com a taxonomia



* Para efeitos destes gráficos, as «obrigações soberanas» consistem em todas as exposições a dívida soberana

Notas: Os valores de alinhamento pela taxonomia são calculados usando uma abordagem ponderada pelas receitas que tem em conta a proporção das receitas de emitentes associadas a atividades económicas elegíveis e, sempre que for relevante para a classe de ativos, a exposição a obrigações com rótulos ambientais ou sociais. As obrigações com rótulo são integralmente contabilizadas como investimentos sustentáveis.

- Qual é a percentagem mínima dos investimentos em atividades de transição e capacitantes?

O objetivo mínimo de investimentos em atividades económicas de transição e capacitantes é 0% devido à inexistência de assumir compromissos vinculativos.

As **atividades capacitantes** permitem diretamente que outras atividades contribuam de forma substancial para um objetivo ambiental.

As **atividades de transição** são atividades para as quais ainda não existem alternativas hipocarbónicas e que, entre outras, apresentam níveis de emissões de gases com efeito de estufa que correspondem ao melhor desempenho.



- Qual é a percentagem mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental que não estão alinhados com a taxonomia da UE?

A quota mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental é 10%. A soma dos investimentos com um objetivo social e ambiental será, no mínimo, 80%.



são investimentos sustentáveis do ponto de vista ambiental que **não têm em conta os critérios** aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental no âmbito da taxonomia da UE.



- Qual é a proporção mínima dos investimentos sustentáveis com um

objetivo social?

A quota mínima de investimentos sustentáveis com um objetivo social é 20%. A soma dos investimentos com um objetivo social e ambiental será, no mínimo, 80%.



Que investimentos estão incluídos na categoria «#2 Não sustentáveis», qual é a sua finalidade, e foram aplicadas salvaguardas mínimas em matéria ambiental ou social?

Entre os investimentos «não sustentáveis» do fundo incluem-se:

- derivados e posições de caixa

Sempre que for relevante, as salvaguardas ambientais ou sociais mínimas aplicam-se aos títulos subjacentes.

- ▶ Consulte também: «Qual é a estratégia de investimento seguida por este produto financeiro?».



Foi designado um índice de referência específico para efeitos da realização do objetivo de investimento sustentável?

Não foi designado nenhum índice de referência para efeitos de realização do objetivo de investimento sustentável.

Os índices de referência são índices utilizados para aferir se o produto financeiro cumpre o objetivo de investimento sustentável.

- **De que forma o índice de referência tem em conta os fatores de sustentabilidade de forma continuamente alinhada com o objetivo de investimento sustentável?**

Não aplicável

- **De que forma é continuamente assegurado o alinhamento da estratégia de investimento com a metodologia do índice?**

Não aplicável

- **De que forma o índice de referência designado difere de um índice geral de mercado relevante?**

Não aplicável

- **Onde pode ser consultada a metodologia utilizada para o cálculo do índice designado?**

Não aplicável



Onde posso obter mais informações específicas sobre o produto na internet?

É possível obter mais informações específicas sobre o produto no sítio Web:

<https://documents.am.pictet/?isin=LU0104884860&dla=pt&cat=sfdr-permalink>

Política de Investimento Responsável da Pictet Asset Management:

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