

Modelo de divulgação pré-contratual para os produtos financeiros referidos no artigo 8.º, n.os 1, 2 e 2-A, do Regulamento (UE) 2019/2088 e no artigo 6.º, primeiro parágrafo, do Regulamento (UE) 2020/852

Nome do produto: **Pictet - EUR Short Term High Yield**

Identificador de entidade jurídica: **5493001BLDF0NBC83W95**

## Características ambientais e/ou sociais

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?



Sim



Não

Dedicará no mínimo a **investimentos sustentáveis com um objetivo ambiental**: \_\_\_\_%

em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

Dedicará no mínimo a **investimentos sustentáveis com um objetivo social**: \_\_\_\_%

**Promove características ambientais/sociais (A/S)** e, embora não tenha como objetivo um investimento sustentável, dedicará uma proporção mínima de \_\_\_\_% a investimentos sustentáveis

com um objetivo ambiental em atividades económicas qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

com um objetivo ambiental em atividades económicas que não são qualificadas como sustentáveis do ponto de vista ambiental ao abrigo da taxonomia da UE

com um objetivo social

Promove características(A/S), mas **não irá realizar investimentos sustentáveis**



## Que características ambientais e/ou sociais são promovidas por este produto financeiro?

As características ambientais e sociais deste produto financeiro são:

- Tendencialmente positivo:

O fundo procura aumentar o peso de títulos com um baixo nível de riscos para a sustentabilidade e/ou diminuir o peso de títulos com um elevado nível de riscos para a sustentabilidade, visando um perfil ambiental, social e de governação das sociedades (ASG) melhor do que o índice de investimento. O índice ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained é utilizado para avaliar a abordagem tendencialmente positiva; no entanto, não foi designado nenhum índice de referência para efeitos de concretização das características ambientais ou sociais promovidas pelo fundo.

- Exclusões com base em normas e valores:

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

- Titularidade ativa:

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?».

- **Quais são os indicadores de sustentabilidade utilizados para avaliar a realização de cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?**

Entre os indicadores que o fundo utiliza incluem-se:

- perfil ASG global

• Indicadores de principais impactos negativos (PIN), tais como exposição a emittentes que violem, de forma grave, normas internacionais ou que tenham atividades relevantes com impactos A/S negativos na sociedade ou no ambiente

Os **indicadores de sustentabilidade** medem a forma como são realizadas as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

- **Quais são os objetivos dos investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende realizar em parte e de que forma o investimento sustentável contribui para esses objetivos?**  
Não aplicável
- **Por que razão é que os investimentos sustentáveis que o produto financeiro pretende realizar em parte não prejudicam significativamente qualquer objetivo de investimento sustentável em termos ambientais ou sociais?**  
Não aplicável

- *Como foram tidos em conta os indicadores de impactos negativos nos fatores de sustentabilidade?*  
Não aplicável

- *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?*  
Não aplicável

*A taxonomia da UE estabelece um princípio de «não prejudicar significativamente», segundo o qual os investimentos alinhados pela taxonomia não devem prejudicar significativamente os objetivos da taxonomia da UE, sendo acompanhada de critérios específicos da UE.*

O princípio de «não prejudicar significativamente» aplica-se apenas aos investimentos subjacentes ao produto financeiro que tenham em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental. Os investimentos subjacentes à parte remanescente deste produto financeiro não têm em conta os critérios da UE aplicáveis às atividades económicas sustentáveis do ponto de vista ambiental.

*Quaisquer outros investimentos sustentáveis também não devem prejudicar significativamente quaisquer objetivos ambientais ou sociais.*



## 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 através de rendimentos e da apreciação dos investimentos.

Índice de referência:

ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR), um índice que não tem em conta fatores ambientais, sociais e de governação das sociedades (ASG). Utilizado para composição da carteira, monitorização do risco e medição do desempenho.

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.

A estratégia de investimento orienta as decisões de investimento com base em fatores como os objetivos de investimento e a tolerância ao risco.

Ativos da carteira:

O fundo investe principalmente em obrigações de alto rendimento de curto e médio prazo (cujos preços são menos sensíveis às variações nas taxas de juro), incluindo obrigações convertíveis, denominadas em euros (EUR) ou normalmente cobertas face a esta moeda (o que significa que os investimentos têm pouca ou nenhuma exposição ao risco cambial). O fundo investe em todo o mundo, incluindo em mercados emergentes, podendo investir em qualquer setor.

Derivados e produtos estruturados:

O fundo pode utilizar derivativos para reduzir vários riscos (cobertura de risco) e para fins de gestão eficiente da carteira, podendo ainda utilizar derivativos e 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 emitentes para criar uma carteira diversificada de títulos que considera oferecerem os melhores retornos ajustados ao risco em comparação com o índice de referência. A abordagem de gestão do fundo utiliza rigorosos controlos de risco. O gestor de investimento considera os fatores ASG um elemento essencial da estratégia ao adotar uma abordagem de tendência que procura aumentar o peso de títulos com um baixo nível de riscos para a sustentabilidade e/ou diminuir o peso de títulos com um elevado nível de riscos para a sustentabilidade, sujeito a boas práticas de governação. As atividades com um impacto negativo na sociedade ou no ambiente também são evitadas. 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 8.º do SFDR. É provável que o desempenho do fundo seja significativamente diferente do registado pelo índice de referência uma vez que o Gestor de Investimento tem uma larga margem de discricionariedade para se desviar dos respetivos títulos e ponderações.

Moeda do fundo:

EUR

- ▶ Consulte também: «Que características ambientais e/ou sociais são promovidas por este produto financeiro?» e «Política de Investimento» no prospeto do fundo.

● **Quais são os elementos obrigatórios da estratégia de investimento utilizados para selecionar os investimentos a realizar para alcançar cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro?**

Entre os elementos obrigatórios do fundo incluem-se:

- exclusão de emitentes que:
  - estejam envolvidos em atividades com armas nucleares de países que não assinaram o Tratado de Não Proliferação de Armas Nucleares (TNP) e outras armas controversas.
  - 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, armamento convencional e pequenas armas de fogo, armas de contratos militares, produção de tabaco, produção de entretenimento para adultos, exploração de jogos de azar. 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 gravemente 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 investimento
- 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 A/S 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?».

● **Qual foi o compromisso assumido em termos de taxa mínima de redução do âmbito dos investimentos considerados antes da aplicação dessa estratégia de investimento?**

Não aplicável

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.

## ● 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:

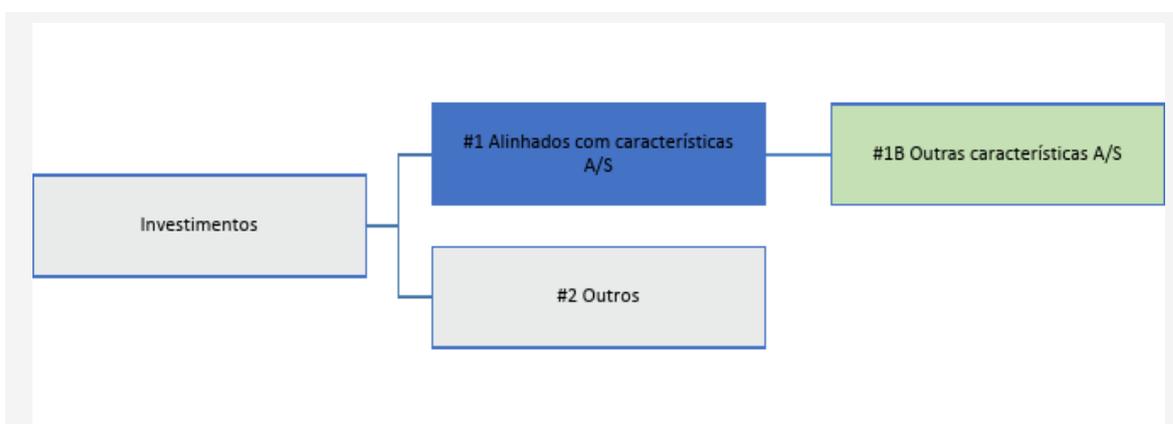
- a composição da equipa executiva e do conselho de administração, incluindo a experiência, a diversidade e a distribuição de funções, bem como o planeamento sucessório e a avaliação do conselho de administração
- a remuneração dos executivos, incluindo os incentivos de curto e longo prazo e o respetivo 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



## Que alocação de ativos está prevista para este produto financeiro?

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

O fundo tem um alinhamento mínimo de 75% com características A/S (#1 Alinhados com características A/S) e investe até 25% em Outros (#2 Outros).



**#1 Alinhados com características A/S** inclui os investimentos do produto financeiro utilizados para alcançar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

**#2 Outros** inclui os restantes investimentos do produto financeiro, não alinhados com características ambientais ou sociais nem qualificados como investimentos sustentáveis.

## ● De que forma a utilização de derivados contribui para alcançar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro?

O fundo não utiliza derivados para atingir as características ambientais ou sociais promovidas. 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.



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

Não aplicável

### ● O produto financeiro investe em atividades relacionadas com o gás fóssil e/ou a energia nuclear que cumprem a taxonomia da UE<sup>1</sup>?

- 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

<sup>1</sup> 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.

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.

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

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

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

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?  
 Não aplicável



são investimentos sustentáveis com um objetivo 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 percentagem mínima de investimentos socialmente sustentáveis?  
 Não aplicável



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

Os «outros» investimentos do fundo incluem posições de caixa e derivados. 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 determinar se este produto financeiro está alinhado com as características ambientais e/ou sociais que promove?

Não foi designado nenhum índice de referência para efeitos de concretização das características ambientais ou sociais promovidas pelo fundo.

Os índices de referência são índices para aferir se o produto financeiro assegura a realização das características ambientais ou sociais que promove.

- **De que forma é assegurado o alinhamento permanente do índice de referência com cada uma das características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro?**  
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=LU0726357527&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](https://documents.am.pictet/library/en/other?documentTypes=RI_POLICY&businessLine=PAM)