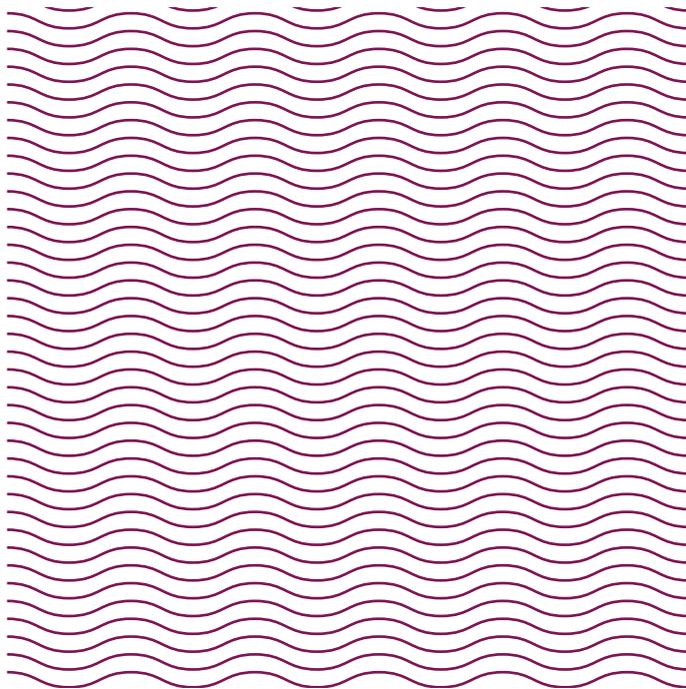

PICTET WEALTH MANAGEMENT

UNA VISIONE RESPONSABILE



Una visione responsabile

Questo documento fa parte di quattro opuscoli che evidenziano gli sforzi di Pictet riguardo alle problematiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Gli opuscoli si focalizzano sugli investimenti per i clienti istituzionali, la filantropia e il wealth management, nonché sulle iniziative aziendali e ambientali.

Il Prix Pictet

Il documento illustra i risultati che Pictet Wealth Management ha ottenuto nell'affrontare le problematiche ESG. Esso evidenzia anche il lavoro di Lynn Davis, una fotografa con base a New York che nel 2008 è stata candidata per il Prix Pictet dedicato al tema «Water».

Considerato da molti come il più prestigioso premio internazionale nel campo della fotografia e della sostenibilità, il Prix Pictet è stato creato nel 2008 per sensibilizzare il pubblico globale sulle sfide dello sviluppo sostenibile. Ciascuno degli otto cicli del premio finora organizzati ha evidenziato un particolare aspetto della sostenibilità. La selezione dei fotografi candidati viene effettuata da un network mondiale di esperti.

La fotografa

Lynn Davis è nata a Minneapolis nel 1944. Ha studiato all'University of Colorado e nell'estate del 1974 ha iniziato un apprendistato presso Berenice Abbott. Vive e lavora a New York. La fotografa ha al suo attivo più di 80 mostre personali dal 1980 e ha lavorato a molte collezioni, tra cui presso il Museum of Modern Art, il Whitney Museum, il J. Paul Getty Museum, il Guggenheim Museum e il Museo Reina Sofia a Madrid.

Pictet Wealth Management

Fin dagli esordi, Pictet si dedica esclusivamente alla gestione dei patrimoni degli investitori privati e istituzionali. Il nostro capitale è largamente superiore ai già rigorosi requisiti regolamentari svizzeri. Non svolgiamo alcuna attività come banca d'investimento, e non concediamo prestiti commerciali, ipotecari o non assistiti da garanzie. Non abbiamo mai ceduto alla tentazione di raccogliere capitali attraverso la quotazione in borsa: la nostra crescita avviene organicamente, al nostro ritmo, senza acquisizioni.

I. RESPONSABILITÀ E PENSIERO A LUNGO TERMINE

La nostra missione è sempre stata lavorare a fianco dei nostri clienti per supportare e costruire il loro patrimonio attraverso le generazioni. Il patrimonio è associato indissolubilmente alla responsabilità e al pensiero a lungo termine. L'impatto delle nostre decisioni d'investimento va oltre ciò che è incluso nel portafoglio e pertanto dobbiamo essere molto attenti e accurati nelle nostre scelte.

Questo è anche il motivo per cui in Pictet Wealth Management abbiamo adottato il termine «investimento responsabile» (Responsible Investing – RI), poiché esso rappresenta tutta l'estensione delle opportunità d'investimento ma cattura al tempo stesso il suo obiettivo primario: investire in modo responsabile indipendentemente dalla personale definizione che ciascuno può avere. L'investimento responsabile copre un vasto panorama d'investimento: dall'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi finanziaria tradizionale, all'impact investing, in cui il raggiungimento di un obiettivo con benefici sociali prevale sui rendimenti finanziari, e a tutte le soluzioni intermedie.

Questa responsabilità include intrinsecamente la protezione e il miglioramento del mondo che le nostre generazioni future erediteranno. Una vita ricca e appagante non è tale solo quando si hanno mezzi finanziari, è necessario guardare anche alla famiglia, alla salute, alla sicurezza e alla stabilità, e ci si deve assicurare che le successive generazioni possano godere di tali condizioni anche in futuro.



«Il mio primo viaggio nell'Artico risale al 1986. Quattro spedizioni dopo, nel 2007, ho provato un senso di tristezza vedendo che l'enorme ghiacciaio si era ridotto a punto tale che gli iceberg che avevo conosciuto erano divenuti quasi impossibili da trovare»

Lynn Davis
Iceberg VI
Baia di Disko, Groenlandia
2004

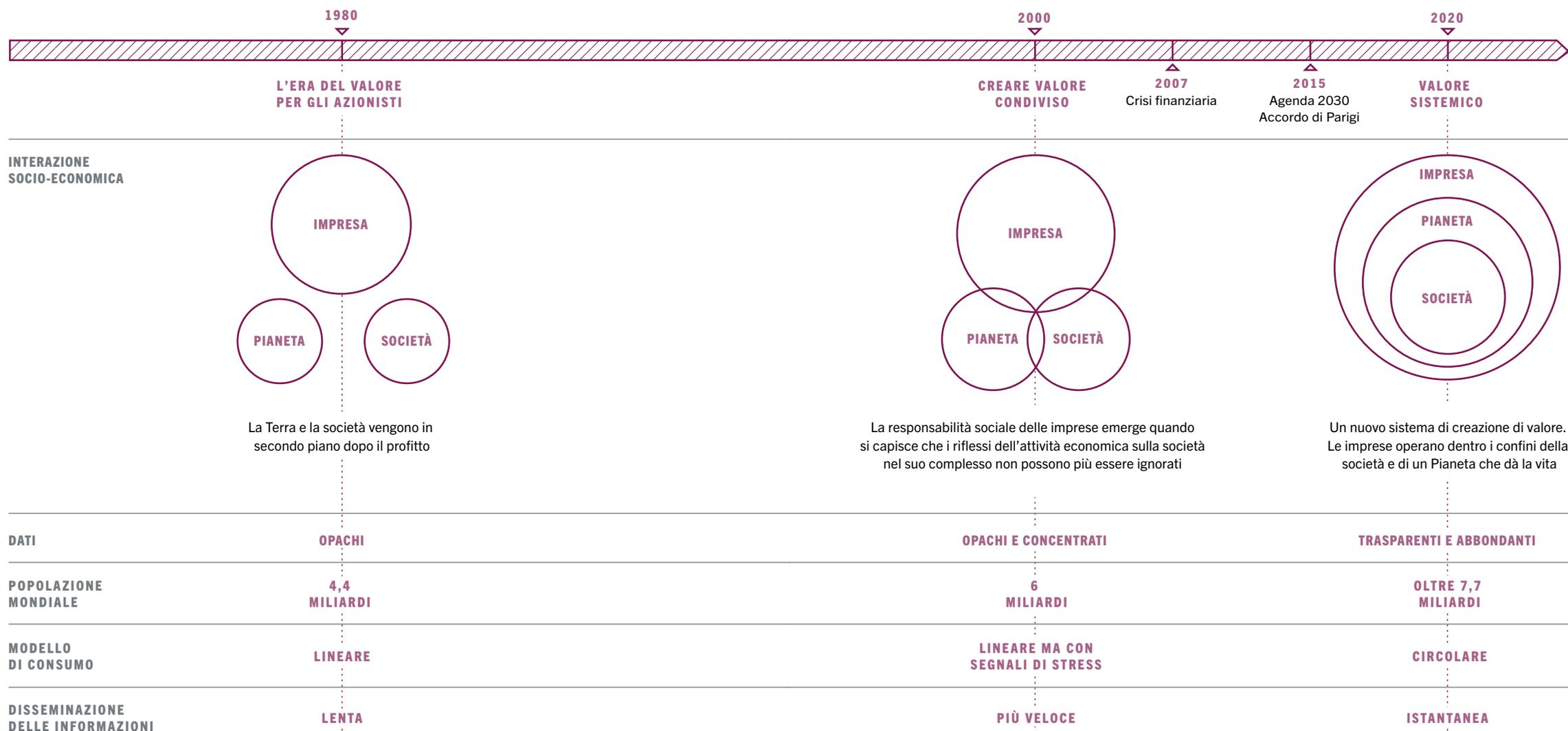


«Era indubbiamente sfumata nella nebbia del passato l'esperienza mistica di soggezione che avevo provato per la prima volta nel fotografare questa alchimia in continuo mutamento di ghiaccio e acqua in grado di creare forme tanto maestose»

Lynn Davis
Iceberg II
Baia di Disko, Groenlandia
2004

II. A CHE PUNTO SIAMO OGGI E COME CI SIAMO ARRIVATI

DAL VALORE PER GLI AZIONISTI AL VALORE SISTEMICO





«Per oltre vent'anni ho fatto il lungo viaggio da New York alla Groenlandia per fotografare i giganteschi iceberg che si staccano dal ghiacciaio a Ilulissat, un piccolo centro sulla costa nord occidentale che si affaccia sulla baia di Disko, e più avanti, sul Mare del Labrador»

Lynn Davis
Iceberg #29
Baia di Disko, Groenlandia
2000

III. L'OPPORTUNITÀ

Gli orizzonti temporali necessari per investire nello sviluppo sostenibile hanno una lunghezza in linea con i tempi degli investitori che perseguono obiettivi di crescita del patrimonio attraverso le generazioni.

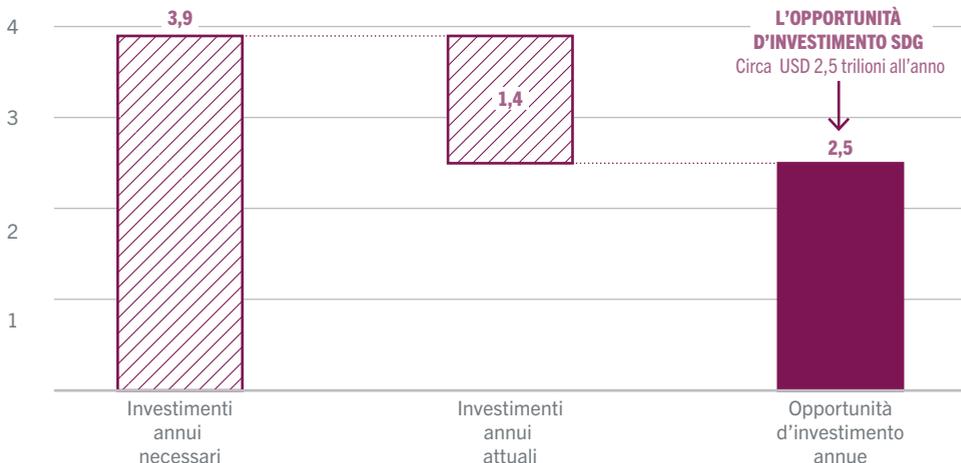
Gli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni unite

Nel 2015, 193 paesi hanno aderito all'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni unite. Questa agenda contiene 17 obiettivi per lo sviluppo sostenibile (SDG), tra cui la parità di genere, l'eliminazione della fame e della povertà, la produzione e il consumo responsabile e l'azione sul clima.

La visione complessiva degli obiettivi, abbinata alle normative e alle tecnologie emergenti, sta creando uno slancio senza precedenti in un contesto in cui le imprese e i paesi riconoscono sempre di più che la sostenibilità consente di creare valore a lungo termine.

ENORMI OPPORTUNITÀ PER LA COMMERCIAL FINANCE E GLI INVESTIMENTI

In trilioni di USD, a livello mondiale



LE SEI TRASFORMAZIONI SDG

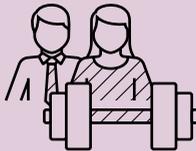
Gli SDG richiedono importanti trasformazioni che necessitano di una azione complementare da parte dei governi, della società civile, della scienza e del mondo delle imprese. Queste trasformazioni devono essere realizzate rispettando il principio di «non lasciare indietro nessuno», il che significa che esse non devono danneggiare o discriminare nessun gruppo sociale.

Opportunità d'investimento



1. ISTRUZIONE, GENERE, DISUGUAGLIANZA

Hub di innovazione, incubatori, R&S, scuole, imprese che promuovono la diversità



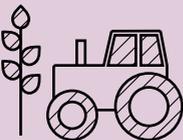
2. SALUTE, BENESSERE, DEMOGRAFIA

Ospedali, tecnologie per prevenire o trattare le malattie, medtech, scienze della vita, progettazione dei prodotti



3. DECARBONIZZAZIONE DELL'ENERGIA E INDUSTRIA SOSTENIBILE

Fonti energetiche senza emissioni di carbonio, smart grid, veicoli elettrici o a idrogeno, gestione delle risorse idriche e dei rifiuti, economia circolare



4. CIBO SOSTENIBILE, TERRA, ACQUA E OCEANI

Procedure dell'agricoltura e della pesca, riduzione delle perdite dopo il raccolto, conservazione degli ecosistemi naturali, catene di approvvigionamento alimentari



5. CITTÀ E COMUNITÀ SOSTENIBILI

Approvvigionamento idrico, sistemi di fognatura, gestione dei rifiuti, infrastrutture, pianificazione urbana, trasporti



6. RIVOLUZIONE DIGITALE PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE

Intelligenza artificiale, tecnologie digitali, protezione dei dati, cybersicurezza

«La nostra filosofia orientata al futuro
è collegata direttamente alla
responsabilità e a un modo di pensare
sostenibile.»

REMY BEST
Socio Pictet

IV. INVESTIMENTO RESPONSABILE: LA MUTEVOLE NATURA DEL RISCHIO

Oltre a identificare nuove opportunità, l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nella ricerca d'investimento aumenta le prospettive di una creazione di valore stabile e a lungo termine. I fattori di sostenibilità hanno una grande influenza sul profilo di rischio/rendimento di un asset.

Rischio «stranded asset»

Sono le risorse che perdono la loro economicità, come quelle collegate ai combustibili fossili, per effetto della transizione verso una economia a basse emissioni di carbonio.

Rischio di credito

Le agenzie di rating ora incorporano i fattori ESG nelle loro decisioni di rating.

Rischio di prezzo dell'azione

Investitori come il fondo pensione pubblico della Norvegia, il più grande fondo patrimoniale sovrano al mondo, hanno disinvestito da molte imprese nei settori del tabacco, del carbone e dei combustibili fossili.

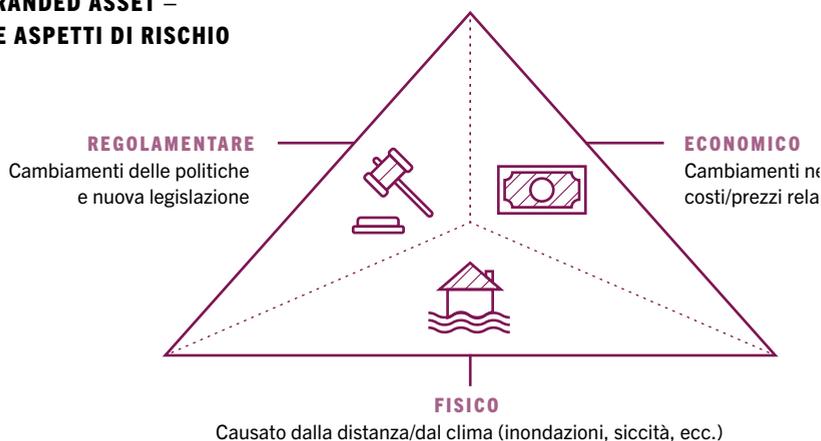
Rischio di impresa

Gli assicuratori in tutto il mondo iniziano a rifiutare la copertura di chi sta contribuendo al cambiamento climatico, come ad es. le compagnie carbonifere.

Rischio di esistenza

Le imprese che non si adegueranno al cambiamento della domanda semplicemente cesseranno di esistere, poiché i loro prodotti e la loro offerta diverranno irrilevanti.

STRANDED ASSET – TRE ASPETTI DI RISCHIO



«Ho avuto il malinconico privilegio di registrare e celebrare un viaggio così straordinario dell'impermanenza e del rinnovamento. Mi auguro con tutto il cuore che, assistendo a e registrando fenomeni di questa trascendenza, non sia troppo tardi per cambiare quello che oggi appare come un destino irreversibile»

Lynn Davis
Iceberg XVIII
Baia di Disko, Groenlandia
2007



V. IL VENTAGLIO DEGLI APPROCCI D'INVESTIMENTO RESPONSABILE

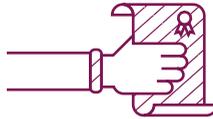
L'investimento responsabile copre un vasto panorama d'investimento: dall'integrazione dei fattori ESG nell'analisi finanziaria tradizionale, all'impact investing, in cui il raggiungimento di un obiettivo con benefici sociali è prioritario rispetto ai rendimenti finanziari, e a tutte le soluzioni intermedie.

**ALLINEARE
L'INVESTIMENTO
CON I VALORI** →



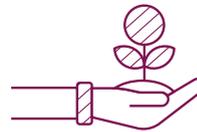
ESCLUSIONI

Selezione degli investimenti sulla base del comportamento delle imprese o dei prodotti e servizi considerati controversi.



BEST IN CLASS

Selezione delle migliori società nell'ambito di ciascun settore sulla base dei criteri ESG.



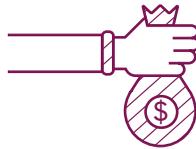
TEMI DI SOSTENIBILITÀ

Costruzione di temi che beneficiano dei trend sociali e ambientali.



IMPACT INVESTING

Ricerca intenzionale e misurazione attiva dell'impatto ambientale e sociale, unitamente al rendimento finanziario.



FILANTROPIA

Iniziative private, per il bene pubblico, focalizzate sugli esiti sociali o ambientali, senza tornaconto finanziario.

→ **INVESTIRE PER UN
IMPATTO POSITIVO**

INTEGRAZIONE ESG E AZIONARIATO ATTIVO

L'obiettivo è ottenere una performance superiore a lungo termine corretta per il rischio includendo i fattori ESG nelle decisioni e controllare e influenzare le azioni di gestione tramite l'engagement e/o il voto.

VI. L'INVESTIMENTO RESPONSABILE PRESSO PICTET WEALTH MANAGEMENT

RICERCARE I PARTNER PIÙ ADATTI

Ricerchiamo i gestori di fondi che hanno valori simili ai nostri per quanto riguarda gli obblighi fiduciari e che, come noi, mettono al primo posto gli interessi dei loro clienti. Il candidato ideale deve dimostrare un chiaro posizionamento in merito all'investimento responsabile e fornire esaurienti informazioni e trasparenza riguardo alle proprie pratiche.

Valutazione e monitoraggio dei nostri partner si basano su quattro pilastri:

Politica a livello dell'intera impresa

- Adesione agli standard riconosciuti
- Principi e linee guida ESG
- Prodotti e allocazione delle risorse

Processo d'investimento

- Principi sottostanti alla ricerca
- Criteri per la definizione dell'universo d'investimento
- Elenco delle esclusioni esplicite

Azionariato attivo

- Voto per procura nelle assemblee
- Engagement con il management
- Allocazione dei prodotti e delle risorse

Monitoraggio e reporting

- Rapporti sui progressi RI a frequenza regolare
- Monitoraggio dei parametri ESG
- Comunicazione

La valutazione iniziale comprende tre fasi:

1. Valutazione qualitativa

Comprendere e valutare la politica e l'approccio di investimento responsabile del fondo, nonché la sua integrazione in ciascuna fase del processo d'investimento. Appurare il livello di engagement con il management della società sulle problematiche ESG.

2. Valutazione quantitativa

Analizzare lo scoring ESG del portafoglio utilizzando data provider specializzati di terze parti e verificare la conformità a normative riconosciute, come l'esclusione dei produttori di armi controverse o l'impegno a favore dei Principi per l'investimento responsabile (PRI). Ciò serve a valutare la coerenza di esecuzione rispetto alla politica di investimento responsabile del gestore.

3. Ranking nel peer group

Esaminare i gestori alla luce dei loro scoring ESG quantitativi e qualitativi al fine di identificare i migliori player e le migliori offerte per i nostri clienti.

Infine, monitoriamo in via continuativa i fondi sulla base di questi criteri ESG e interagiamo con i gestori sulle connesse problematiche quando si presentano.

DUE PERCORSI PER I CLIENTI

Gli investitori facoltosi possono realizzare l'investimento responsabile scegliendo uno di questi due approcci:

DELEGANDO LA STRATEGIA A UN PORTAFOGLIO MULTI ASSET RESPONSIBLE INVESTING

Questa strategia è in linea con la nostra asset allocation strategica: sostituiamo le strategie convenzionali con strategie equivalenti sostenibili

La realizzazione avviene tramite fondi ed ETF che sono stati valutati e selezionati in base ai criteri di sostenibilità

Combinazione di diversi approcci d'investimento responsabile, tra cui:



INTEGRAZIONE ESG



BEST IN CLASS



TEMI DI SOSTENIBILITÀ



**IMPACT INVESTING
(AD ES. GREEN BOND
MICROFINANZA,
BOND DI SVILUPPO
SOSTENIBILE)**

Disponibilità di reporting extra finanziario, con l'evidenziazione dell'esposizione di portafoglio alle problematiche ESG

PROGETTANDO LA PROPRIA STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Selezione di mandati in singoli strumenti

Scelta di fondi basati su un approccio di architettura aperta, tra cui:

- strategie di impact investing: green bond, microfinanza, bond di sviluppo sostenibile
- strategie sui temi della sostenibilità, come l'acqua e l'energia pulita

INVESTIMENTI ALTERNATIVI

Per la loro natura attiva e la focalizzazione sulla creazione di valore a lungo termine, le strategie alternative – compreso il private equity, il real estate e gli hedge fund – hanno un ruolo essenziale nelle odierne sfide ambientali e sociali.

L’espansione e l’istituzionalizzazione dello spazio degli asset alternativi ha portato a una più ampia adozione delle pratiche d’investimento responsabile, favorendo lo sviluppo di standard di mercato specifici.

Pictet Alternative Advisors ha realizzato un approccio all’investimento responsabile incentrato su quattro pilastri e partecipa con la comunità per promuovere una maggiore adozione degli standard e il loro miglioramento.

I QUATTRO PILASTRI DEL NOSTRO APPROCCIO

I FATTORI ESG SONO INTEGRATI NEL NOSTRO PROCESSO D’INVESTIMENTO

Un processo di due diligence che include una analisi delle pratiche ESG. Ai gestori dei fondi viene assegnato un punteggio ESG, un utile parametro per monitorare l’evoluzione dei loro progressi nel tempo.

AZIONARIATO ATTIVO ED ENGAGEMENT

Azionariato attivo e responsabile, agendo nei migliori interessi dei nostri clienti, promuovendo nello stesso tempo il dialogo e condividendo le best practice con i nostri partner.

INVESTIMENTO TEMATICO E IMPACT INVESTING

Valutazione delle strategie orientate a favore dell’ambiente e della società per individuare le opportunità d’investimento.

ADESIONE AI PRI DELLE NAZIONI UNITE

Engagement con le iniziative delle Nazioni Unite sui PRI e gli altri organismi di settore per promuovere il progresso.

PICTET ALTERNATIVE ADVISORS – PROCESSO DI DUE DILIGENCE E RATING ESG NELLA SELEZIONE DEI GESTORI

VALUTAZIONE DI TRE AREE

1. Impegno della società di gestione per i fattori ESG
2. Attività d’investimento del fondo
3. Reporting

SCALA DEI RATING

- 1 = Processi ESG best in class ed engagement attivo
- 2 = Integrazione ed engagement avanzati
- 3 = Integrazione ed engagement limitati
- 4 = Non esistente

UNA ESPRESSIONE DEI VALORI DELLA FAMIGLIA

Dovendo prendere decisioni riguardo a patrimoni elevati, le famiglie multigenerazionali facoltose possono potenzialmente plasmare il mondo e il futuro. Tramite il nostro processo di governance familiare, creiamo un quadro di riferimento su misura per la missione e gli obiettivi unici di ciascuna famiglia. Una volta che tutti i membri di una famiglia sono allineati a tale quadro, essi possono lavorare per trovare i

modi con cui realizzare il massimo impatto sociale possibile. Le famiglie sono sempre più interessate ad applicare un approccio olistico utilizzando una varietà di canali complementari – dalla filantropia, alla responsabilità dell’impresa nei confronti della società, all’investimento sostenibile. Aiutiamo le famiglie a navigare in queste sfide guidandole nel processo di creazione del modello di governance familiare e di collegamento a tale modello dell’intero processo decisionale nel corso del tempo.

«DNA» DELLA FAMIGLIA

**CHI
SIAMO COME
FAMIGLIA?**



SCOPO FAMILIARE

**PERCHÉ
DOBBIAMO
CONTINUARE
AD AGIRE INSIEME?**



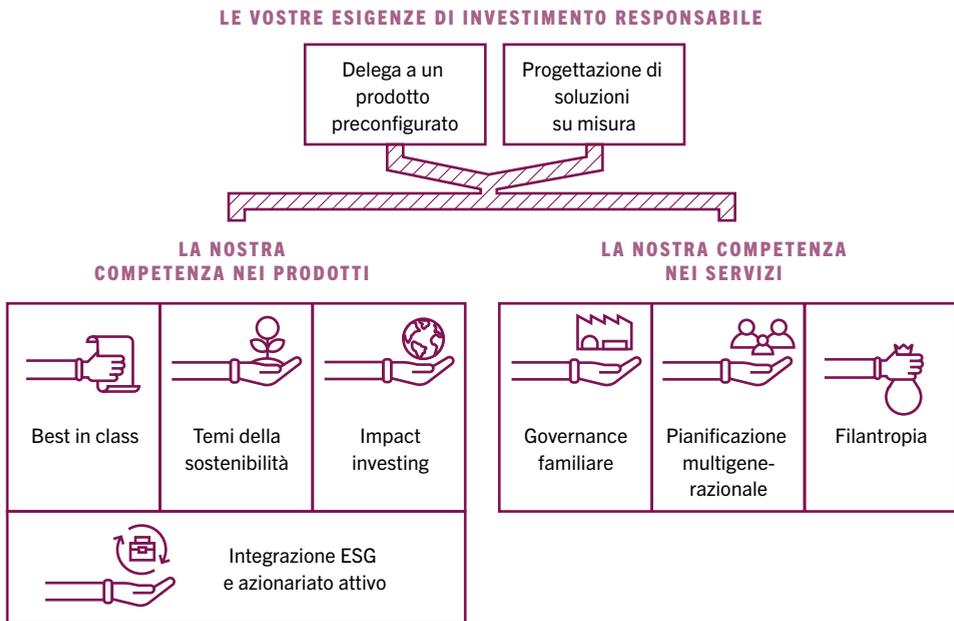
ORGANIZZAZIONE FAMILIARE

**COME
CI ORGANIZZIAMO
PER REALIZZARE
LA NOSTRA MISSIONE?**

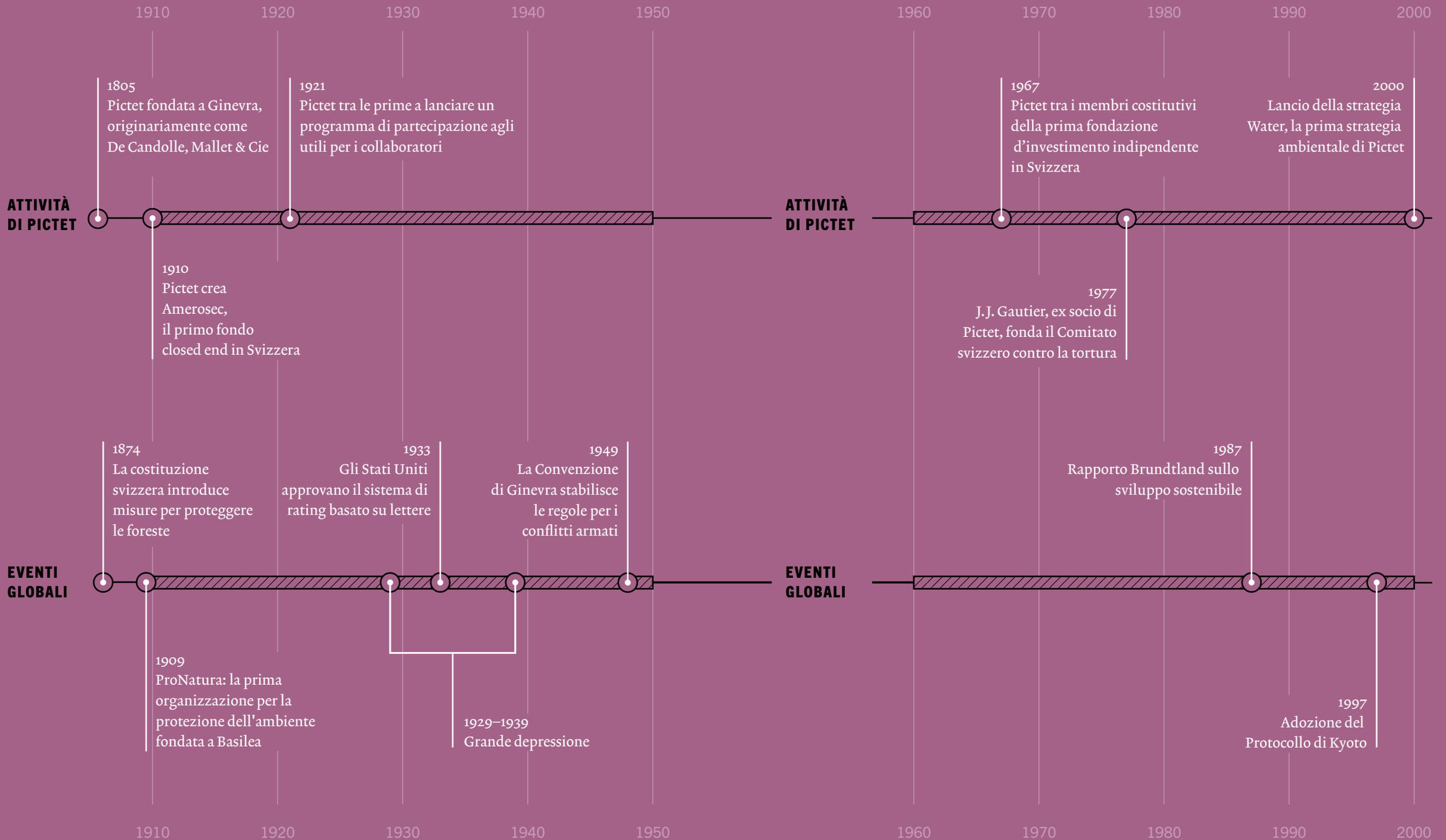


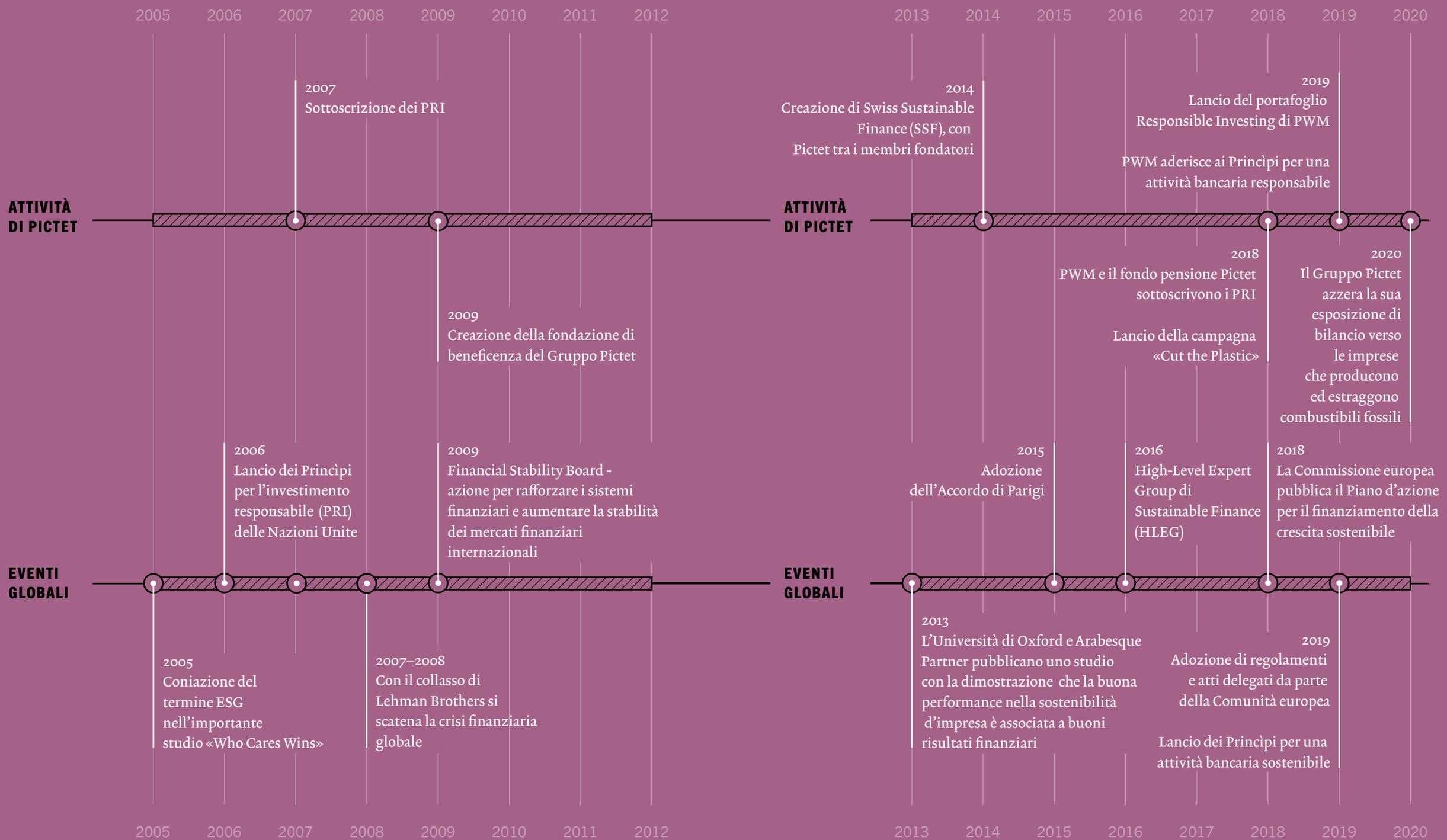
UN PARTNER CHE ISPIRA FIDUCIA

Sia che cerchiate un prodotto responsabile multi asset preconfigurato o una soluzione d'investimento su misura, siamo in grado di assistervi nella creazione di una preziosa eredità sostenibile.



LE TAPPE MILIARI DEL WEALTH MANAGEMENT RESPONSABILE





Disclaimer

Distributore: Banque Pictet & Cie SA, route des Acacias 60, 1211 Ginevra 73, Svizzera, è una società di diritto svizzero, autorizzata e soggetta alla regolamentazione dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

La presente pubblicazione non è destinata alle persone aventi cittadinanza, residenza o domicilio, o alle entità registrate in un Paese o in una giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con le norme di legge o regolamentari in vigore. Questa pubblicazione è stata redatta per finalità puramente informative e non costituisce in alcun caso una raccomandazione, una offerta o un invito a sollecitare una offerta. Il Gruppo Pictet si riserva il diritto di modificare la sua offerta di servizi, i suoi prodotti nonché la sua tabella commissionale in qualsiasi momento senza preavviso. Il destinatario della pubblicazione deve esaminare l'adeguatezza di un prodotto o servizio alla luce dei suoi obiettivi personali e valutare in maniera indipendente, con l'aiuto di un consulente professionale, i rischi finanziari cui si espone nonché le possibili conseguenze sotto il profilo giuridico, regolamentare, creditizio, fiscale e contabile. Il contenuto di questa pubblicazione può essere letto e/o utilizzato solo dalla persona cui è indirizzato. Il Gruppo Pictet non è responsabile per l'utilizzo, la trasmissione o l'elaborazione del contenuto della presente pubblicazione. Di conseguenza, qualsiasi forma di riproduzione, copia, divulgazione, modifica e/o pubblicazione del contenuto è sotto la responsabilità esclusiva del destinatario della pubblicazione, a completo scarico del Gruppo Pictet. Il destinatario della pubblicazione si impegna a rispettare tutte le norme di legge e regolamentari applicabili nelle giurisdizioni in cui utilizza le informazioni in essa riprodotte. La presente pubblicazione è emessa dal Gruppo Pictet. Tutti i diritti riservati. Copyright 2018.

Distributore: Pictet & Cie (Europe) SA, 15 A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo/B.P 687 L-2016 Lussemburgo, è una banca di diritto lussemburghese, autorizzata e soggetta alla regolamentazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier, l'autorità di vigilanza lussemburghese. Banque Pictet & Cie SA è una società di diritto svizzero, autorizzata e soggetta alla regolamentazione dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA).

La presente è una comunicazione di marketing emessa da Banque Pictet & Cie S.A. e distribuita da Pictet & Cie (Europe) S.A., unicamente per finalità informative in relazione ai servizi finanziari forniti dalle entità del Gruppo Pictet. Essa non deve essere interpretata come una consulenza per gli investimenti e non indica una strategia d'investimento commisurata all'esperienza, alla situazione finanziaria o agli obiettivi di una persona specifica. Il destinatario di questo documento è interamente responsabile degli investimenti o delle altre transazioni che può effettuare. Essa non contiene una offerta o una sollecitazione per stipulare qualsiasi tipo di transazione con una entità del Gruppo Pictet o con qualsiasi altra terza parte.

Questa comunicazione può contenere informazioni generali, pubblicamente disponibili, sui diversi mercati e/o segmenti di mercato, senza fornire previsioni, raccomandazioni o suggerimenti di qualsiasi tipo, sia esplicitamente che implicitamente, in relazione a qualsiasi attività finanziaria specifica (o al suo emittente) o a qualsiasi altro prodotto in qualsiasi paese o regione. Si avvertono inoltre i destinatari del presente documento che, in generale, il valore di mercato degli strumenti finanziari può variare sulla base di cambiamenti economici, finanziari o politici, della vita residua, delle condizioni di mercato, della volatilità e della solvibilità dell'emittente o dell'emittente di riferimento, nonché delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Alcuni investimenti possono non essere prontamente realizzabili a causa dell'illiquidità del relativo mercato. Qualsiasi analisi macroeconomica, inclusi gli elementi delle performance del passato e le previsioni, non devono essere considerate un'indicazione o una garanzia dei rendimenti futuri.

L'utilizzo di questa comunicazione non comporta alcun diritto od obbligo per qualsiasi entità del Gruppo Pictet o per chi la legge. La Banca non ha alcun obbligo di aggiornare le informazioni contenute in questo documento e non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, riguardo alla loro accuratezza o completezza. Il presente documento non è destinato e non deve essere fornito a, e non deve essere utilizzato da, persone aventi cittadinanza, residenza o domicilio, o entità registrate in un Paese o in una giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con le norme

di legge o regolamentari in vigore. Chiunque legga questo documento accetta di rispettare le norme di legge e regolamentari applicabili nella sua giurisdizione, in particolare in materia di copyright. Il destinatario non può violare il copyright su questo documento. Questa pubblicazione e il suo contenuto possono essere citati solo a condizione che venga indicata la fonte.

Il Gruppo Pictet non può inoltre essere considerato responsabile per l'utilizzo o la trasmissione del contenuto di questo documento da parte del suo destinatario, per qualsiasi finalità. Di conseguenza, qualsiasi forma di riproduzione, copia, divulgazione, modifica e/o pubblicazione del suo contenuto è sotto la responsabilità esclusiva del destinatario del documento, a completo scarico del Gruppo Pictet.

Distributore: Pictet Bank & Trust Limited, autorizzata e soggetta alla regolamentazione della Central Bank of The Bahamas e della Securities Commission of The Bahamas. La sua sede legale è Building 1, Bayside Executive Park, West Bay Street & Blake Road, Nassau, New Providence, The Bahamas.

La presente pubblicazione non è destinata alle persone aventi cittadinanza, residenza o domicilio, o alle entità registrate in un Paese o in una giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con le norme di legge o regolamentari in vigore. Questa pubblicazione è stata redatta per finalità puramente informative e non costituisce in alcun caso una raccomandazione, una offerta o un invito a sollecitare una offerta. Il Gruppo Pictet si riserva il diritto di modificare la sua offerta di servizi, i suoi prodotti nonché la sua tabella commissionale in qualsiasi momento senza preavviso. Il destinatario della pubblicazione deve esaminare l'adeguatezza di un prodotto o servizio alla luce dei suoi obiettivi personali e valutare in maniera indipendente, con l'aiuto di un consulente professionale, i rischi finanziari cui si espone nonché le possibili conseguenze sotto il profilo giuridico, regolamentare, creditizio, fiscale e contabile. Il contenuto di questa pubblicazione può essere letto e/o utilizzato solo dalla persona cui è indirizzato. Il Gruppo Pictet non è responsabile per l'utilizzo, la trasmissione o l'elaborazione del contenuto della presente pubblicazione. Di conseguenza, qualsiasi forma di riproduzione, copia, divulgazione, modifica e/o pubblicazione del contenuto è sotto la responsabilità

esclusiva del destinatario della pubblicazione, a completo scarico del Gruppo Pictet. Il destinatario della pubblicazione si impegna a rispettare tutte le norme di legge e regolamentari applicabili nelle giurisdizioni in cui utilizza le informazioni in essa riprodotte. La presente pubblicazione è emessa dal Gruppo Pictet. Tutti i diritti riservati. Copyright 2018.

Distributori: Bank Pictet & Cie (Asia) Ltd («BPCAL»), Singapore e/o Pictet & Cie (Europe) S.A., Hong Kong Branch («Pictet HK Branch»), Hong Kong.

Nessuna informazione in questo documento può essere interpretata come una consulenza finanziaria, d'investimento o giuridica. Le informazioni presentate in questo documento sono fornite unicamente a titolo di riferimento e non devono essere utilizzate o considerate come una offerta, una raccomandazione, un invito ad offrire o una sollecitazione per l'acquisto, la vendita o la sottoscrizione di qualsiasi strumento finanziario. Il documento è concepito per la circolazione generale e non è destinato ad alcuna persona specifica. Il presente documento non tiene conto degli obiettivi d'investimento, della situazione finanziaria e/o delle esigenze particolari di alcuna persona specifica che lo riceve.

Questo documento non costituisce la politica d'investimento di BPCAL/Pictet HK Branch o una raccomandazione d'investimento. Il presente documento è preparato su base «as is», e BPCAL/Pictet HK Branch non rilascia/riasciuta alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla sua accuratezza, tempestività o completezza. BPCAL/Pictet HK Branch non accetta/accettano pertanto alcuna responsabilità per le perdite derivanti dall'utilizzo o dall'aver fatto affidamento su questo documento, che ha esclusivamente finalità informative. BPCAL/Pictet HK Branch si riserva/riservano il diritto di agire sulla base di o utilizzare le informazioni qui contenute in qualsiasi momento, anche prima della sua pubblicazione nel presente documento.

BPCAL/Pictet HK Branch e le sue affiliate (o i rispettivi collaboratori) può/possono avere interessi di importanza rilevante in conflitto con gli interessi del destinatario di questo documento. A questo riguardo, BPCAL/Pictet HK Branch e le sue affiliate (o i rispettivi collaboratori) può/possono agire in modo discordante dalle informazioni e/o opinioni presentate in questo documento.

Il presente documento viene fornito esclusivamente per finalità informative del destinatario designato e non deve essere riprodotto, pubblicato, distribuito o divulgato in tutto o in parte a qualsiasi altra persona senza il preventivo consenso scritto di BPCAL/Pictet HK Branch.

Singapore

Il presente rapporto non è indirizzato a, e non è concepito per la distribuzione o l'utilizzo da parte di, qualsiasi persona o entità che abbia cittadinanza, residenza o ubicazione in qualsiasi località, Stato, Paese o giurisdizione in cui tale distribuzione, pubblicazione, disponibilità o utilizzo siano in contrasto con norme di legge o regolamentari.

BPCAL è una banca in possesso di una full licence ed è soggetta alla regolamentazione della Monetary Authority of Singapore («MAS») secondo il Banking Act Cap. 50 di Singapore, un exempt financial adviser secondo il Financial Advisers Act Cap. 110 di Singapore («FAA») e un exempt capital markets licence holder secondo il Securities and Futures Act, Cap. 289 di Singapore. BPCAL ha ottenuto una esenzione dalla Monetary Authority of Singapore («MAS») ai sensi della section 100(2) del Financial Advisers Act («FAA») per la prestazione di servizi di consulenza finanziaria a favore di High Net Worth Individuals (come definiti nelle MAS Guidelines on Exemption for Specialised Units Serving High Net Worth individuals (FAA-G07)) ed è esonerata dai requisiti delle section 25, 27, 28 e 36 del FAA, della MAS Notice on Recommendations on Investment Products (FAA-N16), della MAS Notice on Appointment and Use of Introducers by Financial Advisers (FAA-N02), della MAS Notice on Information to Clients and Product Information Disclosure (FAA-N03) e della MAS Notice on Minimum Entry and Examination Requirements for Representatives of Licensed Financial Advisers and Exempt Financial Advisers (FAA-N13). Vi invitiamo contattare BPCAL a Singapore per qualsiasi questione derivante dal presente documento o ad esso connessa.

Hong Kong

Il presente documento non è destinato a, e non è concepito per la distribuzione, pubblicazione o utilizzo da parte di persone che non siano «professional investors» come definiti nella Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 delle Laws of Hong Kong) e nelle regole emanate in base alla stessa (la «SFO») o a qualsiasi persona o entità con cittadinanza, residenza o ubicazione in qualsiasi località, Stato,

Paese o altra giurisdizione in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo sono in contrasto con norme di legge o regolamentari o possono assoggettare Pictet HK Branch e qualsiasi delle sue affiliate o società collegate a requisiti di prospetto o di registrazione. Se non volete che Pictet HK Branch utilizzi le vostre informazioni personali per finalità di marketing, potete chiedere a Pictet HK Branch di non farlo più senza incorrere in alcun onere a vostro carico.

Nel distribuire prodotti d'investimento in qualità di agenti per service provider di terze parti, Pictet HK Branch è un agente del service provider di terze parti e il prodotto è un prodotto del service provider di terze parti ma non di Pictet HK Branch. Riguardo a una «eligible dispute» (come definita nei Terms of Reference for the Financial Dispute Resolution Centre in relazione al Financial Dispute Resolution Scheme) che potrebbe sorgere tra Pictet HK Branch e voi nell'ambito del processo di vendita o nell'elaborazione della transazione collegata, Pictet HK Branch è tenuta ad attivare una procedura Financial Dispute Resolution Scheme con voi. Tutte le dispute riguardo alle condizioni contrattuali del prodotto devono comunque venire risolte direttamente tra il service provider di terze parti e voi.

Pictet & Cie (Europe) S.A. è una società di diritto lussemburghese, avente la forma giuridica di société anonyme (società con capitale rappresentato da azioni e responsabilità limitata). Essa è un istituto autorizzato ai sensi della Banking Ordinance e un istituto registrato (CE No.: AQ515) ai sensi della SFO che svolge attività regolamentate Type 1 (negoiazione in titoli), Type 4 (consulenza su titoli) e Type 9 (asset management). La sede legale di Pictet HK Branch è 9/F, Chather House, 8 Connaught Road Central, Hong Kong.

Avvertenza

Il contenuto di questo documento non è stato verificato da alcuna autorità di regolamentazione a Hong Kong. Si raccomanda di esercitare prudenza in relazione all'offerta. In caso di dubbi in merito a qualsiasi parte del contenuto del presente documento, si consiglia di avvalersi della consulenza di un professionista indipendente. Vi invitiamo a contattare Pictet HK Branch a Hong Kong per qualsiasi questione derivante dal presente documento o ad esso connessa.

group.pictet/wealth-management

anche su

LinkedIn

Twitter

Instagram

YouTube

Fonti:

Tutti i dati provengono dal Gruppo Pictet.
p. 13 Sachs, Jeffrey D., e al. «Six Transformations to
achieve the Sustainable Development Goals» 2019.

Realizzazione: Large Network

