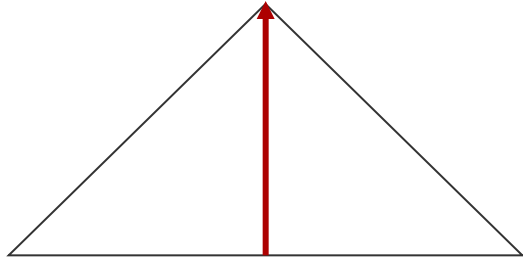




Novedades en el ámbito de la ISR

1

Modelo de Gestión ISR

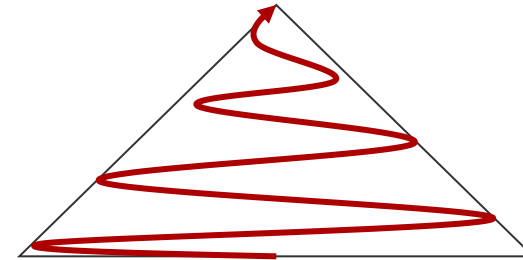


“La vía directa”

Enfoque temático (Agua, Energías Limpias, Madera)

- Enfoque temático/sectorial
- “Best-in-Class”
- Oferta/orientado a soluciones
- Uno o pocos criterios sostenibles

➡ PAM* Sector Teams



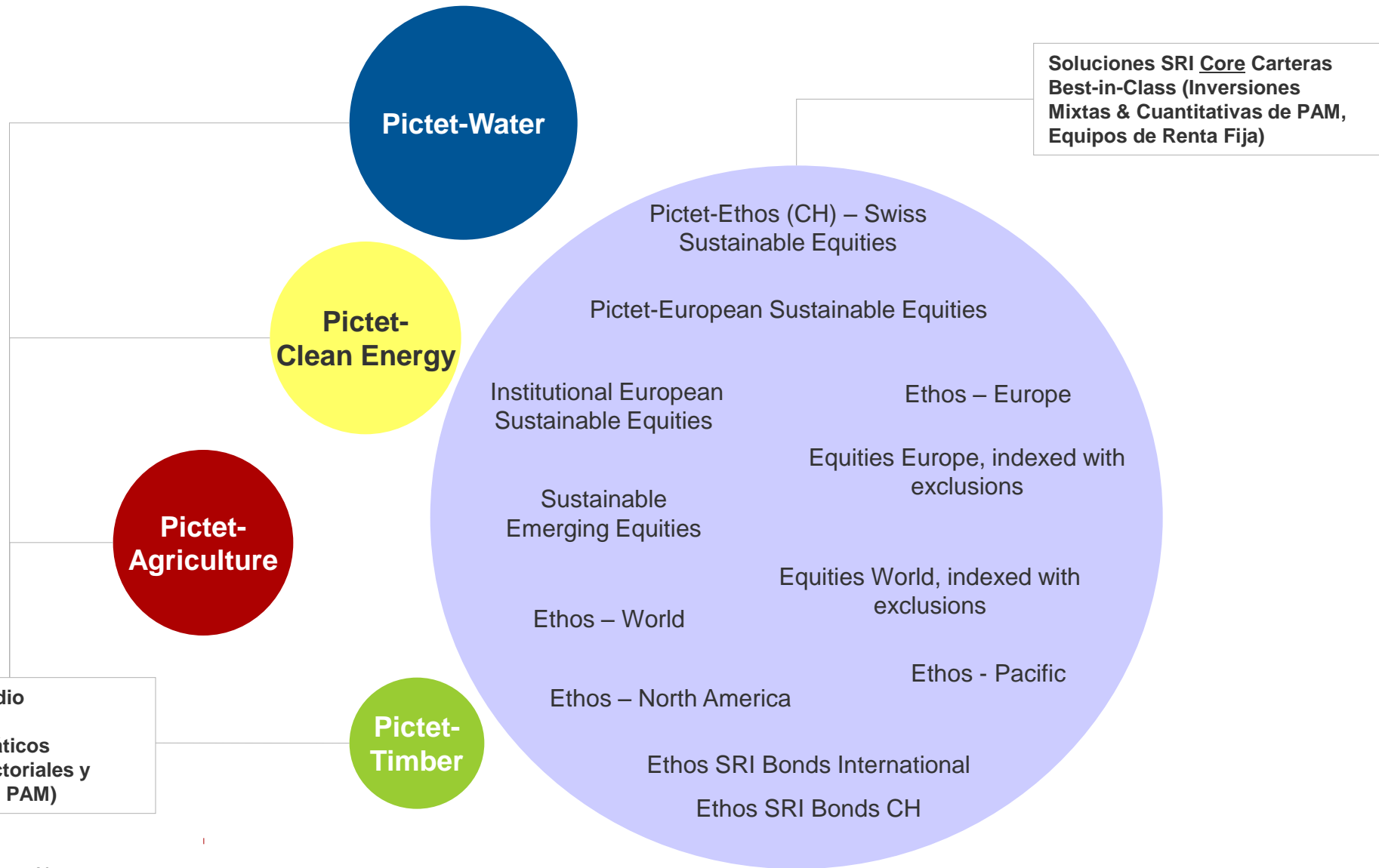
“El ascenso sostenible”

ASG (Ambiental, Social y Gobierno Corporativo)

- Inversión “Core”
- “Best-in-Class” (sostenibilidad)
- Demanda/orientada al consumo
- Multitud de criterios ASG

➡ PAM Quantitative
Investments & SRI

Asignación sostenible “Core-Satellite”

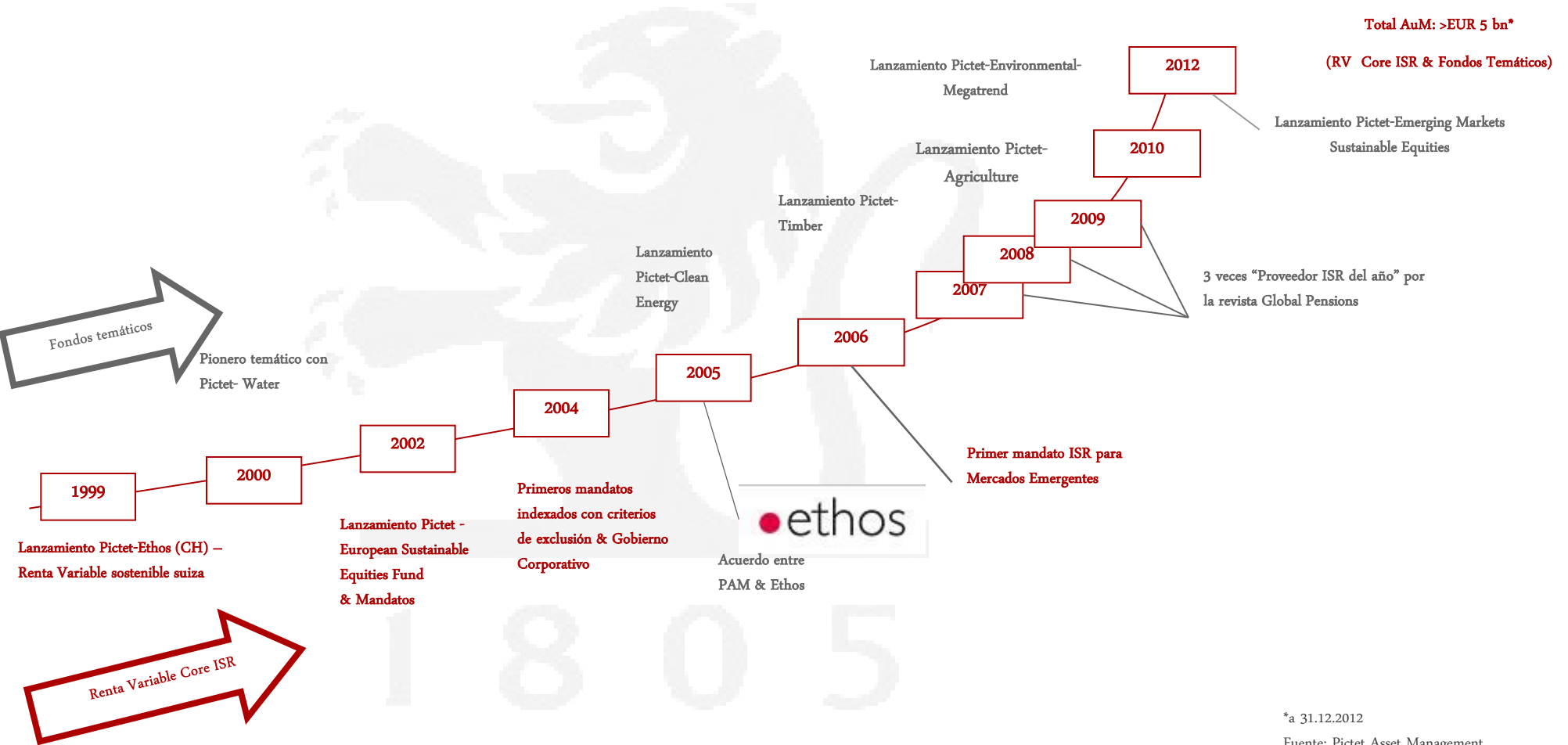


Fuente: Pictet Asset Management

Inversión Sostenible en Pictet– Datos clave



Histórico de la Inversión Sostenible en Pictet



*a 31.12.2012

Fuente: Pictet Asset Management

“Queremos crear sostenibilidad
financiera **Y** extra-financiera”

- **La sostenibilidad extra-financiera** se logra restringiendo el universo de inversión a las compañías más sostenibles según medición de nuestro propio “estándar e indicadores de impacto”
- **La sostenibilidad financiera** se logra seleccionando aquellas compañías que presentan una alta correlación con nuestros “propios indicadores sostenibles financieros”.

Solución – Un proceso de inversión sostenible e innovador

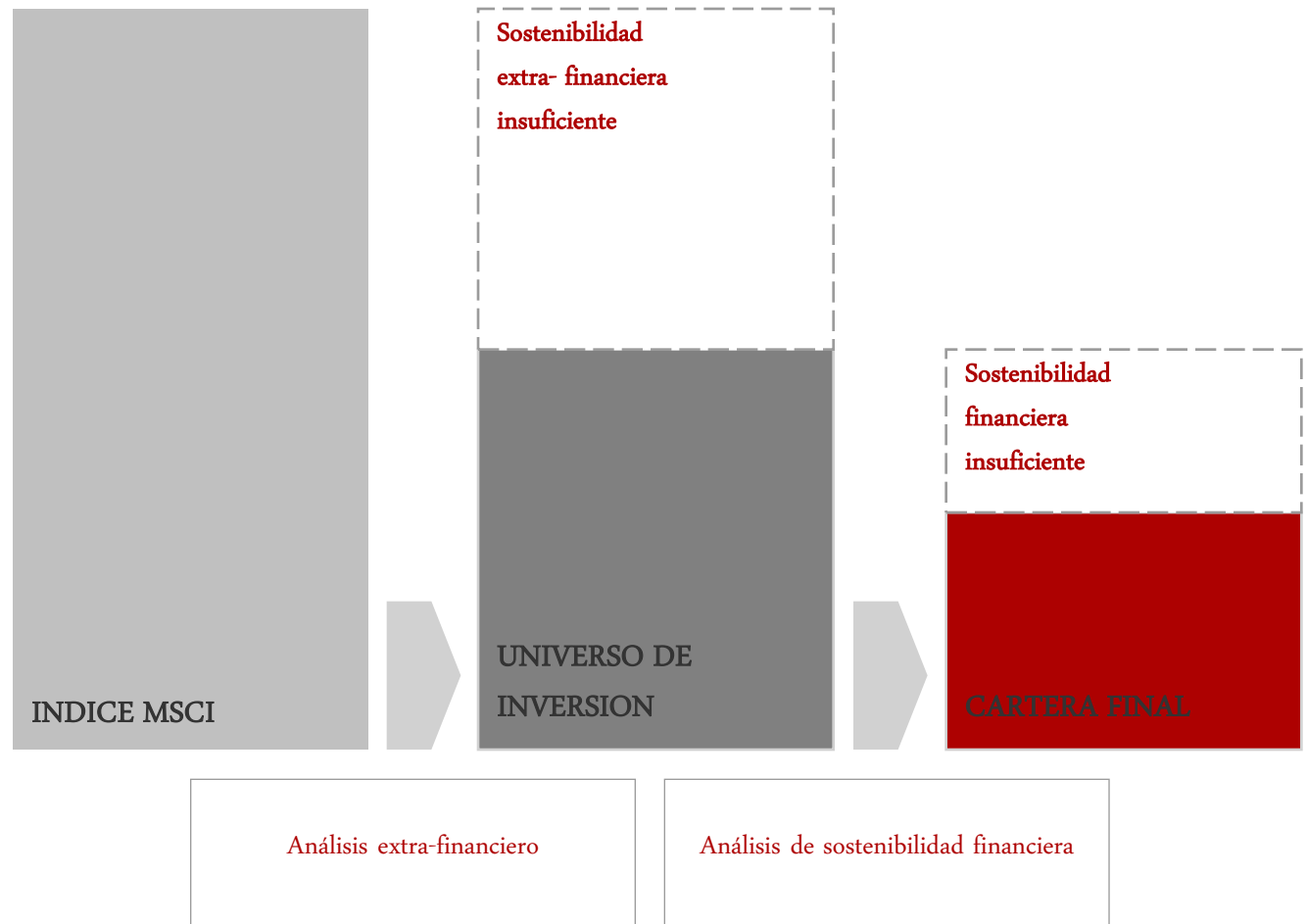


Asegurar sostenibilidad extra-financiera

Excluir actividades controvertidas
Conservar compañías “best-in-class”

Fomentar sostenibilidad financiera

Mejorar las características riesgo-rendimiento
Apostar por factores financieros rentables

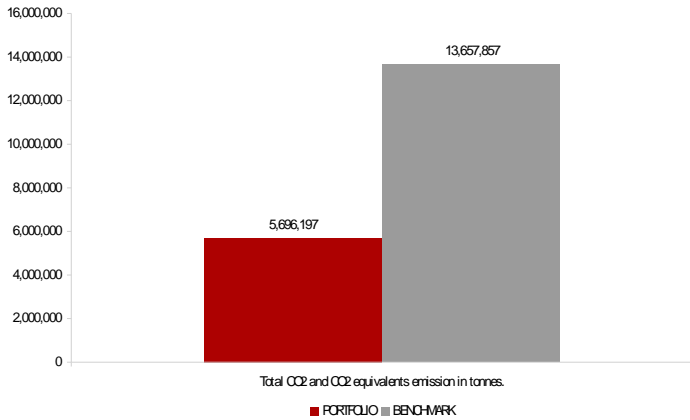


1. Rentabilidad medioambiental

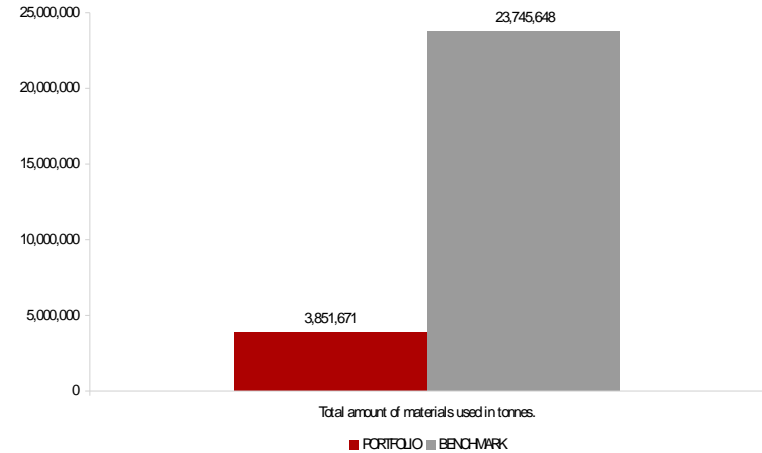


Outperformance del fondo PF-European Sustainable Equities frente al MSCI Europe*

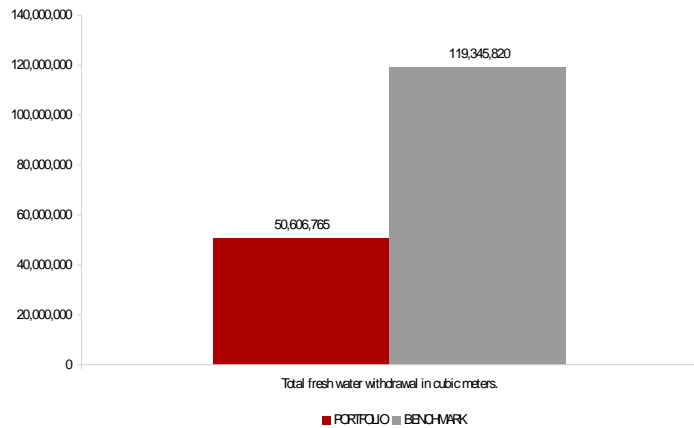
CO2



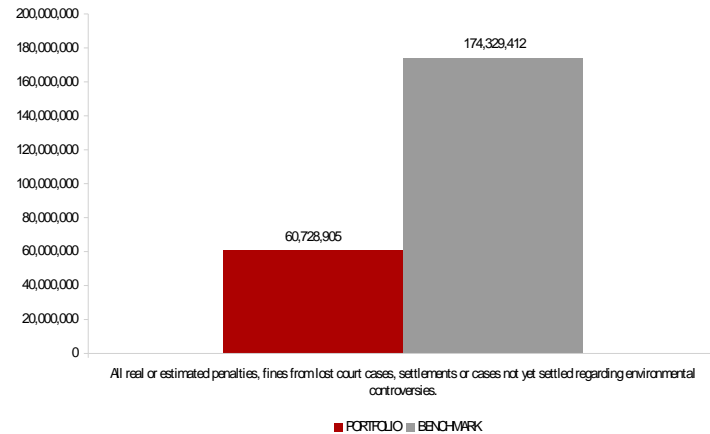
Material



Water discharge



Fines medioambientales

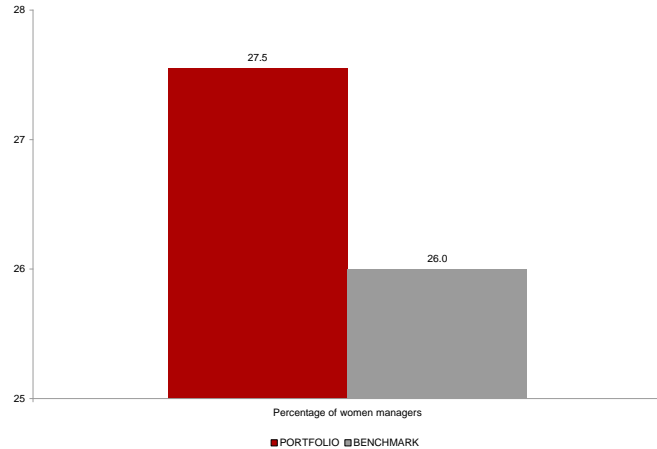


*Fuente: Pictet Asset Management, based on ESG-Data from ThomsonReuters (Asset4)

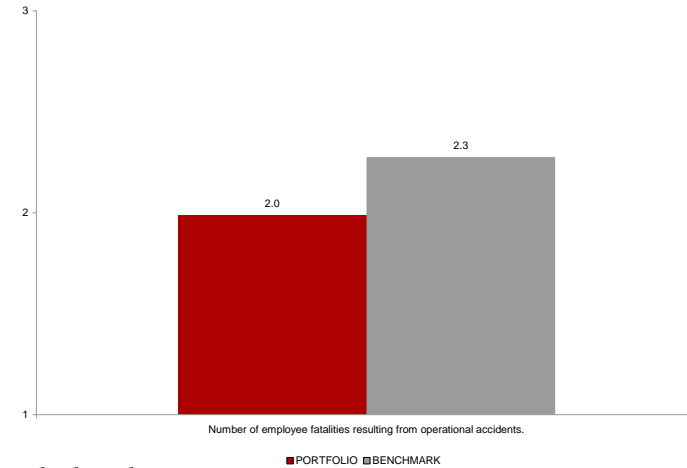
2. Social performance

Outperformance social del fondo PF-European Sustainable Equities frente al MSCI Europe*

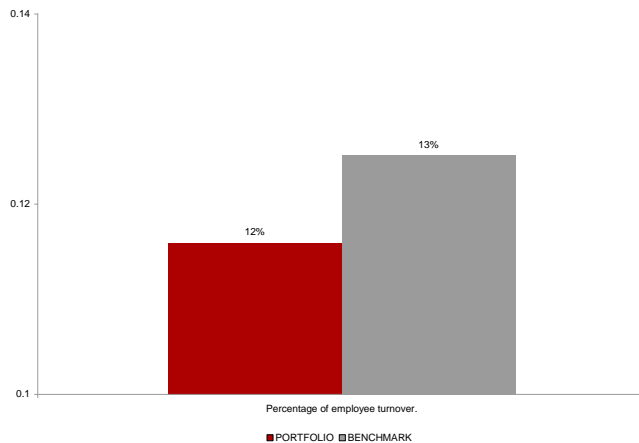
% mujeres en gestión



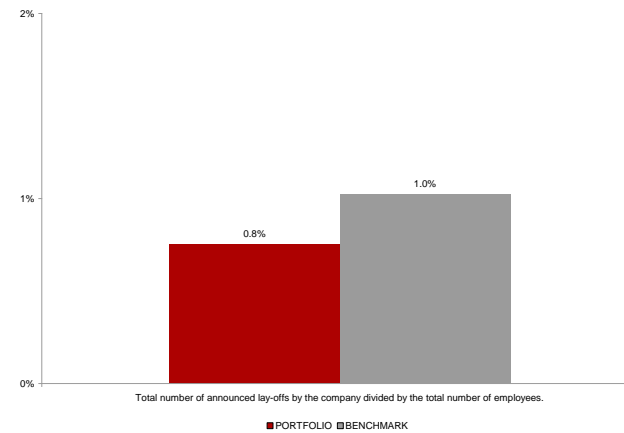
Muertes empleados



Rotación empleados



Anuncio de despidos



*Fuente: Pictet Asset Management, based on ESG-Data from ThomsonReuters (Asset4)

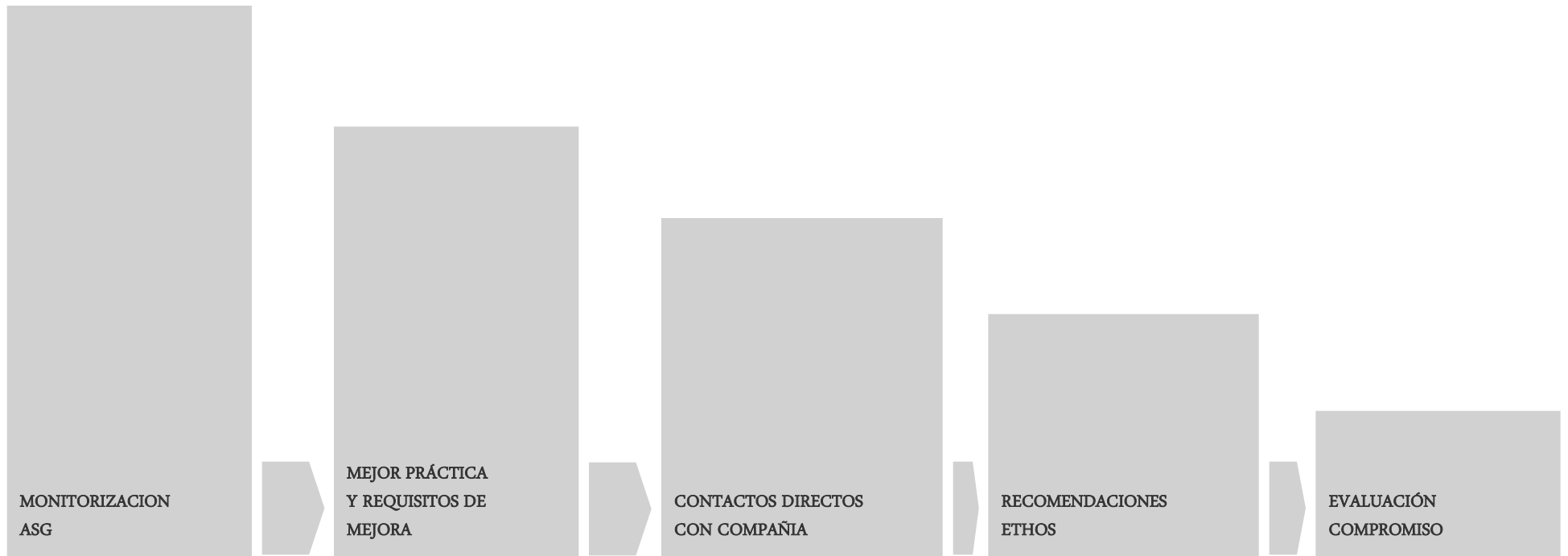
Tres niveles de sostenibilidad



Votando derechos y engagement son los dos instrumentos utilizados por Pictet para ejercer un compromiso activo

- Votar directrices basadas en una recomendación internacional globalmente aceptada, en la mejor práctica local y en consideraciones relativas a sostenibilidad
- Involucrar a las empresas en un dialogo con el objetivo de mejorar los estándares de negocio y mejores prácticas en una industria particular
- Contamos con la amplia experiencia y track record de la Fundación Ethos en Ginebra (para las compañías suizas) y con la red de Servicios de Gobierno Corporativo Europeo (para las compañías europeas)

Proceso de engagement de Ethos



2

Productos

El enfoque fundamental detecta las crisis

Detonante para la detección

temprana de crisis

Grecia (Q4 2009)

Sostenibilidad de la deuda

Enero 2004

Portugal (Q2 2010)

Sostenibilidad de la deuda

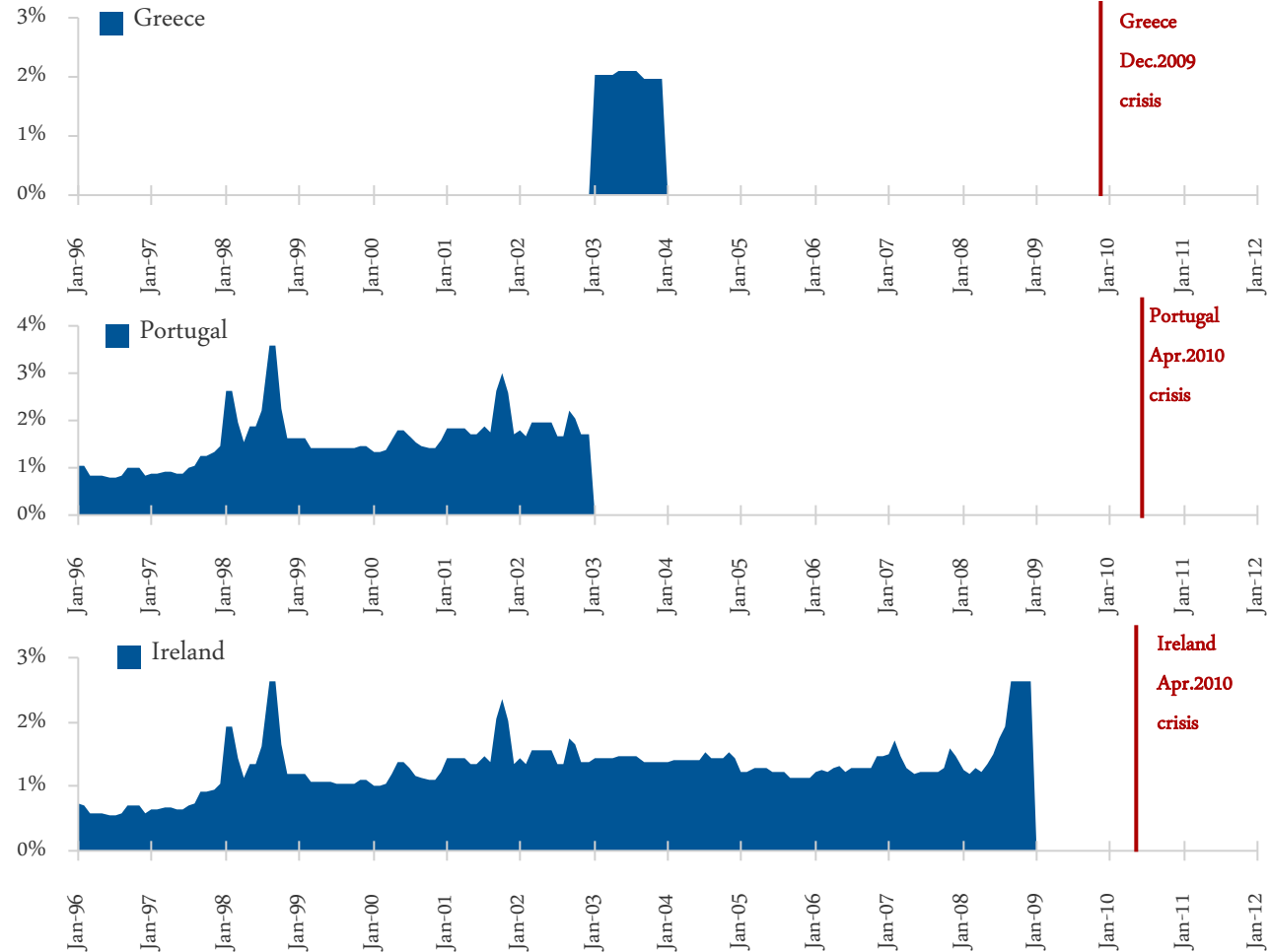
Enero 2003

Irlanda (Q2 2010)

Sostenibilidad de la deuda

Enero 2009

Backtest: ponderación países antes y después de varias crisis importantes



Fuente: Pictet Asset Management

Ponderación de las temáticas estratégicas

- Rebalanceo mensual según rentabilidad de cada temática
- VL diario

Combinación de nuestras ideas de inversión en un único fondo

Pictet-Environmental Megatrend Selection



Temas	Water 1/3	Clean Energy 1/3	Timber 1/6	Agriculture 1/6
Recursos	Agua	Energía	Tierra	



Patricia de Arriaga
Subdirectora General
Pictet Asset Management Iberia

Pictet Asset Management

For further information, please visit our websites

www.pictet.com

www.pictetfunds.com

Este documento comercial es una publicación de Pictet Funds (Europe) S.A. No va dirigido ni deberá ser distribuido a, ni utilizado por ninguna persona o entidad, que sea ciudadano o residente de o que se encuentre en algún lugar, estado, país o jurisdicción, en el que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso sea contrario a sus leyes o normativas. A efectos de la toma de decisiones de inversión, sólo podrán considerarse publicaciones del fondo las últimas versiones publicadas del folleto, del reglamento y de los informes anual y semestral del fondo. Estos documentos están disponibles en www.pictetfunds.com o en Pictet Funds (Europe) S.A., 3 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo.

La información y los datos presentados en este documento no deberán considerarse como una oferta o una incitación para comprar, vender o suscribir valores o instrumentos financieros.

La información, las opiniones y las estimaciones expresadas en este documento reflejan un juicio emitido en su fecha original de publicación y están sujetas a cambios sin previo aviso. Pictet Funds (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento son adecuados para un determinado inversor, y este documento no deberá utilizarse como sustituto del ejercicio de un juicio independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y puede cambiar en el futuro. Antes de tomar una decisión de inversión, es conveniente que obtenga asesoramiento profesional específico.

El valor y la renta de cualquiera de los títulos o instrumentos financieros mencionados en este documento pueden bajar o subir y, en consecuencia, es posible que los inversores recuperen un importe inferior al que invirtieron originalmente. Los factores de riesgo están indicados en el folleto del fondo y el presente documento no tiene como propósito volver a exponerlos en su totalidad.

Las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador fiable de los futuros resultados. Los datos relativos a la rentabilidad no incluyen las comisiones y los gastos cobrados en el momento de la suscripción o amortización de las acciones. Este material comercial no pretende sustituir la documentación completa del fondo ni ninguna información que deban obtener los inversores de los intermediarios financieros que intervengan en relación con su inversión en Pictet Funds (Lux).