

Periodieke SFDR informatie



Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam : BI Pictet Multi Asset Opportunities / BI Pictet Multi Asset Opportunities P
Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in de Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten.

Duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als 'ecologisch duurzaam' gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 46,03% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

Opmerking: Pictet Asset Management gebruikte een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren.

Duurzame beleggingen werden berekend op basis van een pass/fail-systeem, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die CO2-uitstoot hebben verminderd of beleid hebben geïmplementeerd dat heeft geleid tot een significante verbetering in het terugdringen van CO2-uitstoot, en titels en effecten van emittenten met ten minste 20% gecombineerde blootstelling (gemeten aan de hand van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of vergelijkbare maatstaven) aan economische activiteiten die bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen. Raadpleeg het Responsible Investment-beleid van Pictet Asset Management voor meer informatie over ons Sustainable Investment Framework.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De milieu- en sociale kenmerken van dit fonds omvatten:

- **Positieve tilt:**

Het fonds verhoogde het gewicht van titels en effecten met lage duurzaamheidsrisico's en/of verlaagde het gewicht van titels en effecten met hoge duurzaamheidsrisico's en had daardoor een beter milieu-, sociaal en governanceprofiel (ESG) dan het beleggingsuniversum.

Het fonds belegde voornamelijk in een breed scala aan obligaties, waaronder converteerbare obligaties, geldmarktinstrumenten, aandelen en inlagen. Het fonds belegde in het Vasteland van China en in opkomende markten. Het fonds belegde wereldwijd en investeerde in elke sector, valuta en kredietkwaliteit.

Er is geen referentie-index aangewezen met het oog op het behalen van de door het fonds gepromote milieu- of sociale kenmerken.

- **Uitsluitingen op basis van normen en waarden:**

Het fonds sloot emittenten uit die significante activiteiten hebben met negatieve gevolgen voor de samenleving of het milieu, of die ernstig inbreuk maken op internationale normen. Voor meer details verwijzen wij naar het Responsible Investment-beleid van Pictet Asset Management. Let op: ons uitsluitingskader is bijgewerkt tijdens de referentieperiode.

- **Actief eigenaarschap:**

Het fonds oefende systematisch zijn stemrechten uit en ging in dialoog met het management van geselecteerde maatschappijen over materiële ESG-kwesties.

Het proces van proxy voting en engagement werd voornamelijk geleid door beleggingsprofessionals uit verschillende beleggingsteams bij Pictet Asset Management, in samenloop met een centraal ESG-team.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

In de verslagperiode presteerden de duurzaamheidsindicatoren als volgt:

- **Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame investeringen" zoals gedefinieerd in Artikel 2 (17) van SFDR:**

46,03%

- **Algemeen ESG-profiel**

De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was beter dan die van het investeringsuniversum. De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was 5,36 tegen 5,00 voor het investeringsuniversum. Een hogere score betekent een lager risico. Scores variëren van 0 tot 10, waarbij 10 de beste score is.

- **Belangrijkste ongunstige effecten (PAI)**

Het fonds heeft een combinatie van benaderingen gebruikt om materiële ongunstige effecten van onze beleggingen op de samenleving en het milieu in overweging te nemen en waar mogelijk te beperken, zoals broeikasgasemissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk/radioactief afval, mensenrechtenschendingen, schendingen van arbeidsnormen, corruptie en omkoping en volksgezondheid.

De mate waarin en de manier waarop deze effecten werden bekeken, hingen daarbij af van factoren zoals de specifieke context van de belegging die het negatieve effect veroorzaakt, of de beschikbaarheid van betrouwbare gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

In overeenstemming met het uitsluitingsbeleid van Pictet Asset Management zoals uiteengezet in het Verantwoord Beleggingsbeleid van de onderneming (zie bovenstaande tabel voor een lijst van uitgesloten activiteiten en toegepaste uitsluitingsdrempels), had het fonds geen enkele blootstelling aan ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten halen uit activiteiten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu:

Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde inkomsten van ondernemingen, in %)*:

	Fonds (%)	Referte index (%)
Fossiele brandstoffen	0,31	-
Wapens	0,11	-
Andere controversiële activiteiten	0,12	-
In aanmerking komend:	26,76	-
Gedekt:	99,58	-

*Fossiele brandstoffen en kernenergie omvatten de winning en opwekking van thermische kolen, de productie en winning van olie en gas, de winning van schalie-energie, de offshore olie- en gasexploratie in het Noordpoolgebied en de opwekking van kernenergie. Wapens omvatten militaire contracten (wapens en wapengerelateerde diensten) en handvuurwapens (civiele klanten (aanvals- en niet-aanvalswapens, militaire klanten en wetshandhavingsautoriteiten, belangrijke onderdelen van wapens). Andere controversiële activiteiten zijn onder andere tabaksproductie, productie van porno, gokactiviteiten, ontwikkeling of teelt van GMS, productie van of detailhandel in pesticiden. Blootstellingen zijn gebaseerd op gegevens van derden en weerspiegelen mogelijk niet onze interne visie. Pictet Asset Management behoudt volledige discretie over de toepassing van uitsluitingscriteria en behoudt zich het recht voor om per geval af te wijken van informatie van derden als deze onjuist of onvolledig wordt geacht.

Daarnaast sloot het fonds emittenten uit die blootgesteld waren aan:

(i) PAI 10: Schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

(ii) PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

• **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode heeft het fonds gestemd op 507 algemene vergaderingen van de 508 stemgerechtigde vergaderingen (99,80%). We hebben "tegen" gestemd (incl. "onthouden" of "niet uitbrengen") bij ten minste één resolutie op 37,20% van de vergaderingen.

Met betrekking tot Milieu- en/of Sociale kwesties hebben we voor 23 van de 23 managementresoluties gestemd en voor 122 van de 199 aandeelhoudersresoluties.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

• **Engagement**

Het fonds is in dialoog gegaan met 82 bedrijven over 130 engagementdoelstellingen, waarvan 43 gerelateerd waren aan milieu, 33 aan sociaal en 54 aan governancekwesties.

Milieukwesties kunnen onderwerpen omvatten zoals het beperken van klimaatverandering, biodiversiteit en efficiënt gebruik van hulpbronnen. Sociale kwesties kunnen onderwerpen omvatten zoals impact op de gemeenschap, mensenrechten, arbeidsnormen en

gezondheid en veiligheid. Governancekwesties kunnen onderwerpen omvatten zoals samenstelling van de raad van bestuur, bezoldiging van het management en bedrijfsethiek.

Engagements omvatten interne dialogen, gezamenlijke initiatieven en engagementdiensten van derden. Om als engagement te kwalificeren, moeten interacties duidelijke, meetbare doelstellingen hebben binnen een vastgestelde termijn. Routinematige of monitorende interacties, zelfs met het senior management of de Raad van Bestuur, zijn uitgesloten.

Cijfers zijn gebaseerd op engagements die een periode van activiteit hadden tijdens de verslagperiode (01.10.2024-30.09.2025), uitsluitend voor bedrijven die door het fonds werden aangehouden aan het einde van de verslagperiode (30.09.2025).

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

De verstrekte gegevens zijn niet geverifieerd door een externe bedrijfsrevisor of beoordeeld door een onafhankelijke derde partij.

● ... en in vergelijking met voorgaande periodes?

Vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren met de vorige periode

Referenti eperiode	Duurzaamheidsindicatoren	Waarde	Verbindenissen
2025	Het percentage van de blootstelling van het financieel product aan "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR	46,03%	5,00%
2025	Algemene ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 5,36 ESG-score van het beleggingsuniversum: 5,00	Hogere score van het fonds dan die van het beleggingsuniversum
2024	Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame investeringen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR.	38,05%	5,00%
2024	Algemene ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 5,46 ESG-score van het beleggingsuniversum: 5,00	Hogere score van het fonds dan die van het beleggingsuniversum
2023	Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame investeringen" zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR.	23,46%	5,00%
2023	Algemene ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 5,21 ESG-score van het beleggingsuniversum: 5,00	Hogere score van het fonds dan die van het beleggingsuniversum

Principle Adverse Impact (PAI) - Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde maatschapomzet, in %) (*)							
Referentie periode	Categorie	Fossiele brandstoffen	Wapens	Andere controversiële activiteiten	Toelaatbaar(**)	Gedekt(* **)	Verbindenissen
2025	Fonds	0,31%	0,11%	0,12%	26,76%	99,58%	Voor meer informatie verwijzen wij u naar het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management. Houd er rekening mee dat ons uitsluitingskader is bijgewerkt tijdens de referentieperiode.
2025	Referte index	-	-	-	-	-	
2024	Fonds	0,38%	0,05%	0,04%	39,71%	99,74%	
2024	Referte index	-	-	-	-	-	
2023	Fonds	0,36%	0,05%	0,06%	44,21%	99,04%	
2023	Referte index	-	-	-	-	-	

Referentieperiode	2025	2024	2023
Stemrechten			
Vergaderingen waarop gestemd werd	507	556	400
Totaal aantal stemgerechtigde vergaderingen	508	557	402
Aandeel vergaderingen waarbij we tegen stemden, ons onthielden of ten minste één resolutie hebben onthouden	37,20%	34,83%	33,08%
Totaal aantal managementresoluties - gecategoriseerd als milieu- en/of sociale kwesties	23	23	27
Stemmen voor managementresoluties gecategoriseerd als milieu- en/of sociale kwesties	23	22	27
Totaal aantal aandeelhoudersresoluties - gecategoriseerd als milieu- en/of sociale kwesties	199	323	185
Stemmen voor aandeelhoudersresoluties gecategoriseerd als milieu- en/of sociale kwesties	122	208	130
Engagement	82	119	103

(*)Voor de toegepaste uitsluitingsdrempels verwijzen wij u naar het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

(**) De blootstelling aan negatieve effecten van het product is herrekend op basis van het toelaatbare deel van het fonds.

(***) Het aantal engagementen is gewijzigd. De cijfers zijn gebaseerd op engagementen die een activiteitsperiode hadden tijdens de rapportageperiode, uitsluitend voor bedrijven die aan het einde van de rapportageperiode door het fonds werden aangehouden.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Pictet Asset Management gebruikte een eigen referentiekader en de doelstellingen van de EU-taxonomie om duurzame beleggingen te definiëren.

Het fonds belegde in effecten die economische activiteiten financieren die substantieel bijdragen aan ecologische en/of sociale doelstellingen zoals:

Milieu

- De-carbonisatie
- Efficiëntie & Circulairiteit
- Beheer van Natuurlijk Kapitaal

Dergelijke investeringen vertegenwoordigden 36,68%.

Sociaal

- Gezond Leven
- Water, Sanitatie & Huisvesting
- Onderwijs & Economische Empowerment
- Veiligheid & Connectiviteit

Dergelijke investeringen vertegenwoordigden 7,35%.

● **Hoe hebben duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Om te voorkomen dat duurzame beleggingen ernstig afbreuk doen aan een andere ecologische of sociale doelstelling, heeft het fonds naar beste vermogen de volgende screeningcriteria toegepast:

(i) Uitsluitingen van emittenten die significante activiteiten hebben met negatieve effecten op de samenleving of het milieu (zie beschrijving van RI-uitsluitingskader).

(ii) Emittenten die in verband worden gebracht met grote en ernstige controverses werden niet meegeteld als Duurzame Beleggingen.

Informatie werd verkregen van externe gegevensverstrekkers en/of intern onderzoek. ESG-informatie van externe gegevensverstrekkers kan onvolledig, onnauwkeurig of niet beschikbaar zijn geweest. Hierdoor bestond het risico dat de Beleggingsbeheerder een effect of emittent onjuist beoordeelde, met de onjuiste opname of uitsluiting van een effect in het fonds tot gevolg. Onvolledige, onnauwkeurige of niet-beschikbare ESG-gegevens kunnen ook een methodologische beperking vormen voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-criteria of iets dergelijks). Waar dit werd vastgesteld, probeerde de Beleggingsbeheerder dit risico te beperken door middel van een eigen beoordeling. In het geval dat de ESG-kenmerken van een door het fonds gehouden effect veranderen, met als gevolg dat het effect wordt verkocht, aanvaardt de Beleggingsbeheerder geen aansprakelijkheid met betrekking tot deze verandering.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Het fonds hield toezicht op alle verplichte en twee vrijwillige indicatoren van de voornaamste ongunstige effecten waarbij robuuste gegevens beschikbaar zijn.. De kwaliteit van de beschikbare gegevens wordt verwacht in de loop van de tijd te verbeteren. Het fonds beschouwde en, waar mogelijk, verzachtte de voornaamste ongunstige effecten van zijn investeringen op de samenleving en het milieu die als materieel voor de beleggingsstrategie werden beschouwd door een combinatie van portfoliobeheersbeslissingen, uitsluiting van emittenten die geassocieerd worden met controversieel gedrag of activiteiten, en actieve eigendomsactiviteiten. Uitsluitingen stelden het fonds in staat om economische activiteiten en gedragingen ten opzichte van internationale normen die grote ongunstige effecten hebben op de samenleving of het milieu te verwijderen. Actieve eigendomsactiviteiten waren gericht op het positief beïnvloeden van de ESG-prestaties van de emittent en het beschermen of verbeteren van de waarde van investeringen. Betrokkenheid werd uitgevoerd door het investeringsteam, hetzij onafhankelijk of als onderdeel van een Pictet-niveau initiatief, of werd uitgevoerd door een derde partij. Hoe uitsluitingen en initiatieven op entiteitsniveau in kaart worden gebracht naar PAI's en hun gerelateerde indicatoren is uiteengezet in het Responsible Investment-beleid van Pictet Asset Management.

● **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Om ervoor te zorgen dat duurzaam beleggen geen ernstige afbreuk deed aan een duurzame beleggingsdoelstelling, sloot het fonds ondernemingen uit met ernstige en grove schendingen van (i) de VN Global Compact-beginselen inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding of (ii) de OESO-Richtlijnen voor Multinationals, waaronder ernstige sociale en personeelsgerelateerde kwesties.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het fonds heeft ongunstige effecten die van wezenlijk belang werden geacht voor de beleggingsstrategie in overweging genomen en waar mogelijk beperkt. Dergelijke ongunstige effecten omvatten, maar waren niet beperkt tot, broeikasgasemissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk/radioactief afval, sociale en personeelsgerelateerde kwesties en corruptie en omkoping en werden aangepakt door een combinatie van:

(i) beslissingen over het beheer van de portefeuille

Het beleggingsteam beoordeelde holdings op basis van een beoordeling van de risico's op het gebied van milieu, samenleving en goed bestuur als onderdeel van het scoringsraamwerk van het fonds. De scores worden op kwalitatieve basis bepaald door de beleggingsmanagers, op basis van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve ESG-gegevens - waaronder gegevens over de Belangrijkste Ongunstige Effecten, ESG-gegevens verstrekt door de ondernemingen en gegevens van externe ESG-gegevensverstrekkers. Het scoringsproces van het beleggingsteam was een belangrijk onderdeel van het proces voor het samenstellen van de portefeuille van het compartiment en het bepalen van de doelgewichten in de portefeuille.

(ii) stemmen bij volmacht

Het fonds volgde de stemrichtlijnen van Pictet Asset Management die zijn ontworpen om een sterke cultuur van goed ondernemingsbestuur, een effectief beheer van ecologische en sociale kwesties en uitgebreide verslaglegging volgens geloofwaardige normen te ondersteunen. Deze richtlijnen zijn er ook op gericht om erkende wereldwijde bestuursorganen te ondersteunen die duurzame bedrijfspraktijken promoten en pleiten voor goed rentmeesterschap op het vlak van milieu, eerlijke arbeidspraktijken, non-discriminatie en de bescherming van mensenrechten. Alle stemactiviteiten van het fonds zijn vastgelegd en kunnen op verzoek worden gedeeld.

(iii) tussenkomsten

Interactie met emittenten vond plaats in de vorm van persoonlijke gesprekken, aandeelhoudersvergaderingen, roadshows voor beleggers en/of telefonische conferenties. Het doel van deze interacties was om een organisatie te beoordelen, te controleren of hun strategie werd toegepast in overeenstemming met onze verwachtingen en ervoor te zorgen dat emittenten op schema lagen om hun targets en doelstellingen te halen.

Waar nodig hebben we emittenten betrokken bij belangrijke ESG-kwesties zoals broeikasgasreductiedoelstellingen, verbeteringen op het vlak van goed bestuur en een reeks controversiële kwesties op het vlak van milieu, samenleving en goed bestuur, om er zeker van te zijn dat ze deze kwesties volledig begrepen en deze op korte, middellange en lange termijn effectief aanpakken. Onze tussenkomsten bestonden uit een combinatie van gerichte interne discussies, gezamenlijke initiatieven van institutionele beleggers en initiatieven van derden.

Het stemmen bij volmacht en onze tussenkomsten werden voornamelijk aangestuurd door beleggingsprofessionals van de verschillende beleggingsteams binnen Pictet Asset Management, ondersteund door een centraal ESG-team.

(iv) uitsluiting van emittenten die in verband worden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten

Het fonds had geen blootstelling aan (i) ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten halen uit activiteiten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu zoals gedefinieerd in het verantwoord beleggingsbeleid van Pictet Asset Management en/of (ii) ondernemingen die de VN Global Compact-beginselen inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming, corruptiebestrijding en controversiële wapens ernstig hebben geschonden.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/10/2024 tot 30/09/2025.

GROOTSTE BELEGGINGEN	SECTOR	% ACTIVA	LAND
Bots Zero% 13.02.2026 Uns	soeverein	11,02%	Italy
European Union 2% 04.10.2027 Sr	Supranationaal	9,00%	European Union
European Union 3.125% 05.12.2028 Sr	Supranationaal	8,98%	European Union
European Union 1% 06.07.2032 Sr	Supranationaal	6,20%	European Union
Spanish Gov't 0% 31.01.2027 Sr	soeverein	4,28%	Spain
Bots Zero% 30.05.2025 Uns	soeverein	4,20%	Italy
European Union 0% 06.07.2026 Sr	Supranationaal	3,87%	European Union
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.04.2029 Uns	soeverein	2,19%	USA
Bots Zero% 14.05.2025 Uns	soeverein	2,03%	Italy

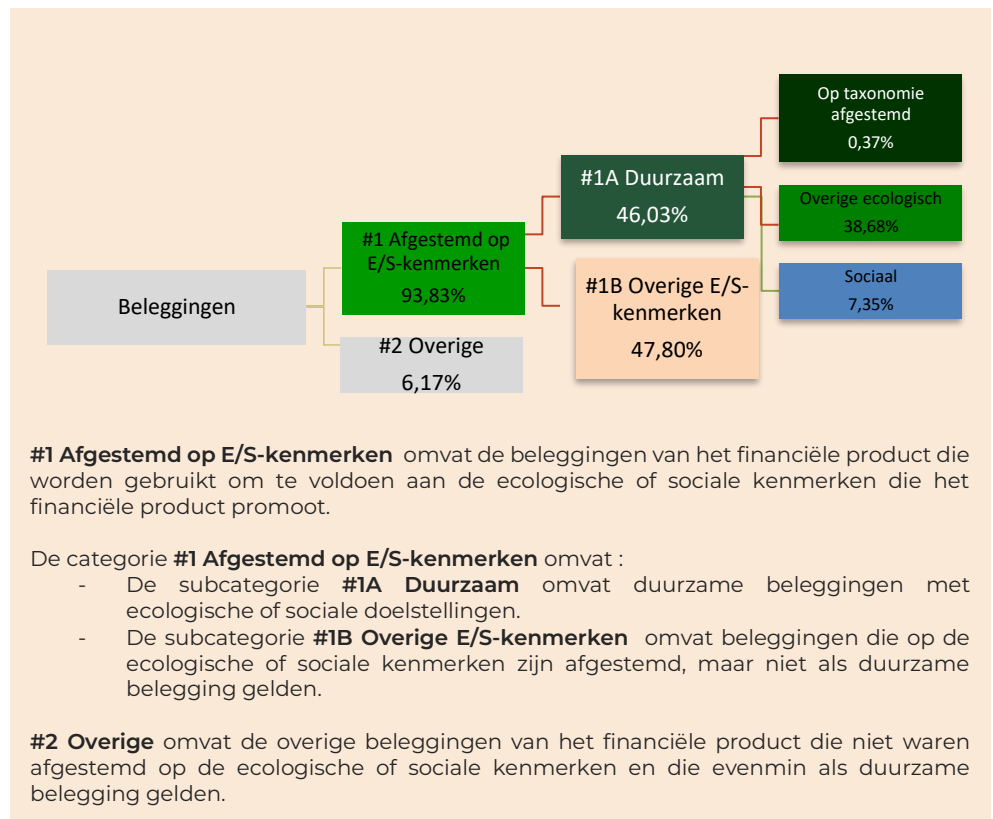


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

46,03%

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



Het fonds was voor 93,83% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en had 6,17% belegd in Overige (#2 Overige). 46,03% was toegewezen aan Duurzame Beleggingen (#1A Duurzame Beleggingen) en de rest was belegd in beleggingen die waren afgestemd op overige ecologische en/of sociale kenmerken (#1B Andere E/S-kenmerken).

- Pictet Asset Management gebruikte een eigen kader om duurzame investeringen te definiëren. "#1A Duurzaam", "Overige Ecologische" en "Sociale" beleggingen werden berekend op pass/fail-basis, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die de CO2-uitstoot hebben verminderd of beleid hebben geïmplementeerd dat leidde tot een betekenisvolle verbetering in het verminderen van de CO2-uitstoot, en effecten van emittenten met minstens 20% gecombineerde blootstelling (gemeten aan de hand van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of vergelijkbare maatstaven) aan economische activiteiten die bijdroegen aan milieu- of sociale doelstellingen.
- Investerings die in overeenstemming zijn met de EU Green Taxonomy werden berekend op basis van gewogen omzet (d.w.z. de gewichten van effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de omzet uit economische activiteiten die bijdragen aan relevante milieudoelstellingen) en kunnen niet worden geconsolideerd met andere cijfers volgens een pass/fail-benadering. Aangezien het eigen kader van Pictet Asset Management om duurzame investeringen te definiëren vereist dat een bedrijfsuitgever minstens 20% gecombineerde blootstelling (gemeten aan de hand van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of vergelijkbare maatstaven) heeft aan economische activiteiten die bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen, worden niet alle uitgevers met gerapporteerde EU-taxonomie-uitlijning automatisch als duurzame investeringen beschouwd.

Vergelijking van de vermogensverdeling met de vorige periode:

Assetallocatie	01.10.2024- 30.09.2025	01.10.2023 - 30.09.2024	01.10.2022 - 30.09.2023
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken	93,83%	92,54%	90,67%
#2 Overige	6,17%	7,46%	9,33%
#1A Duurzaam	46,03%	38,05%	23,46%
#1B Overige E/S-kenmerken	47,80%	54,49%	67,21%
Op taxonomie afgestemd	0,37%	1,16%	0,88%
Overige ecologisch	38,68%	22,28%	10,41%
Sociaal	7,35%	15,77%	13,05%

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector Level 1	Sector Level 2	Sector level 4	% Assets
Obligaties	Staatsobligaties		32,90%
Obligaties	Supranationale instellingen		32,52%
Aandelen	Informatietechnologie		6,75%
Aandelen	Financiële		2,89%
Aandelen	Communicatiediensten		2,10%
Aandelen	Consumentengoederen		1,82%
Aandelen	Gezondheidszorg		1,42%
Aandelen	Industrie		1,34%
Aandelen	Basisconsumptiegoederen		0,80%
Obligaties	Basindustrie		0,44%
Obligaties	Nutsbedrijven		0,43%
Obligaties	Bankwezen		0,43%
Obligaties	Vastgoed		0,41%
Obligaties	Telecommunicatie		0,41%
Aandelen	Materialen		0,40%
Obligaties	Gezondheidszorg		0,40%
Obligaties	Verzekeringen		0,35%
Aandelen	Vastgoed		0,33%
Obligaties	Diensten		0,23%
Obligaties	Kapitaalgoederen		0,23%
Obligaties	Financiële diensten		0,19%
Aandelen	Nutsbedrijven		0,17%
Aandelen	Energie	Opslag en transport van olie en gas	0,13%
Obligaties	Technologie en Elektronica		0,11%
Obligaties	GewaARBorgd		0,08%

Obligaties	Automotive		0,07%
Obligaties	Transport		0,07%
Aandelen	Energie	Raffinage en marketing van olie en gas	0,05%
Obligaties	Media		0,04%
Obligaties	Energie	Raffinage en marketing van olie	0,02%
Obligaties	Detailhandel		0,00%

Bron: Pictet Asset Management. De blootstellingsgegevens worden uitgedrukt als een gewogen kwartaalgemiddelde.



In hoeverre waren duurzame beleggingen met en ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het fonds heeft investeringen gedaan in economische activiteiten die bijdragen aan de volgende milieudoelstellingen, zoals uiteengezet in Artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

EU Taxonomie-doelstellingen	Omzet (%)	Capex(%)	Opex(%)
Klimaatmitigatie	0,32%	0,43%	0,30%
Klimaatadaptatie	0,02%	0,01%	0,01%
Transitie naar een circulaire economie	0,01%	0,00%	0,01%
Taxonomie-conform	0,37%	0,46%	0,33%

Bron: Pictet Asset Management, MSCI.

EU-taxonomie-conforme investeringen werden berekend op basis van omzetgewogen gegevens (d.w.z. de gewichten van de effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de omzet uit economische activiteiten die bijdragen aan relevante milieudoelstellingen) en kunnen niet worden geconsolideerd met andere cijfers volgens een pass/fail-benadering.

Gegevens over de conformiteit met de EU Green Taxonomy zijn afkomstig uit openbaar beschikbare rapporten.

Er zijn monitoringprocedures geïmplementeerd om altijd de naleving van Artikel 3 van de EU-taxonomieverordening te verifiëren.

De gerapporteerde percentages per milieudoelstelling zijn niet optelbaar. Een enkele economische activiteit kan bijdragen aan meerdere doelstellingen (bijv. mitigatie en circulaire economie); daarom kan het optellen van de conformiteitscijfers per doelstelling leiden tot dubbelrekening. De totale taxonomie-conforme omzet wordt berekend zonder dubbelrekening en kan lager zijn dan de som van de zes doelstellingen.

Sommige bedrijven rapporteren alleen conformiteit voor een subset van de zes doelstellingen, vooral wanneer nieuwe doelstellingen worden toegevoegd, wat resulteert in gedeeltelijke gegevens en een som die onder de totale conformiteitsomzet kan vallen. In bepaalde gevallen kan de totale som van de taxonomie-conforme percentages per doelstelling lager zijn dan de totale conformiteitsomzet. Dit kan voorkomen wanneer bedrijven geen volledige, afzonderlijke opsplitsing van alle zes milieudoelstellingen verstrekken in openbare bekendmakingen vanwege onvolledige implementatie van rapportagevereisten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

De verstrekte gegevens zijn niet geverifieerd door een externe auditor of beoordeeld door een onafhankelijke derde partij.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?

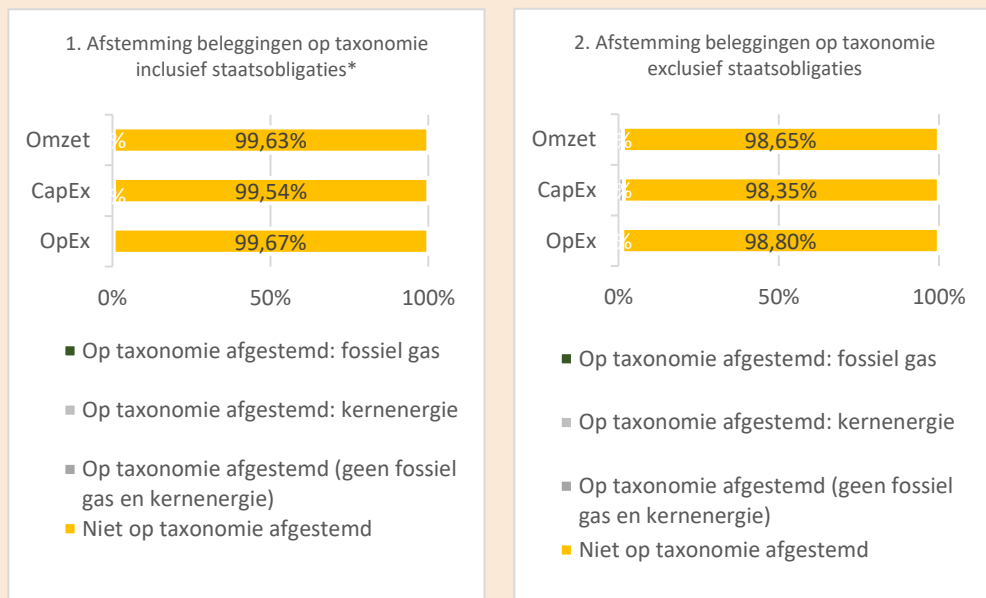
Ja
 In fossiel gas
 In Kernenergie

Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd.. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die de taxonomie zijn afgestemd.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



* In deze diagrammen omvat « staatsobligaties» alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesiv eau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling **die geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterenden activiteiten?

Het aandeel van de beleggingen in:

- Transitieactiviteiten: 0,01%
- Faciliterende activiteiten: 0,18%

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Vermogensallocatie	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Taxonomie-conform	0,37%	1,16%	0,88%

Gelieve op te merken dat dit fonds geen ex-ante EU-taxonomieverbintenis had.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

36,68%

Deze duurzame beleggingen zijn niet afgestemd op de EU-taxonomie omdat hun economische activiteiten ofwel (i) niet onder de EU-taxonomie vallen, of (ii) niet voldoen aan de technische screeningcriteria om een substantiële bijdrage te leveren zoals bedoeld in de EU-taxonomie.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

7,35%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De "overige" beleggingen van het fonds omvatten posities in liquide middelen die voornamelijk worden aangehouden om te voldoen aan dagelijkse liquiditeits- en risicobeheerdoelinden, zoals toegestaan en voorzien in het beleggingsbeleid van het fonds. Waar relevant zijn minimale ecologische of sociale waarborgen van toepassing op de onderliggende effecten.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?

Tijdens de referentieperiode is voldaan aan de doelstelling voor duurzaam beleggen door het volgen van de beleggingsstrategie en het naleven van de bindende elementen van het fonds.

Deze bindende elementen van het fonds omvatten:

- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij kernwapens uit landen die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV) en andere controversiële wapens niet hebben ondertekend.
 - een aanzienlijk deel van hun inkomsten halen uit activiteiten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu, zoals thermische kolenwinning en energieopwekking, onconventionele olie- en gasexploratie en -productie, conventionele wapens en handvuurwapens, militaire contractwapens, tabaksproductie, productie van porno, gokactiviteiten. We verwijzen naar het Verantwoord Beleggingsbeleid van Pictet Asset

Management voor meer informatie over de uitsluitingsdrempels die op bovenstaande activiteiten van toepassing zijn.

- Ondernemingen die ernstig in strijd handelen met de UN Global Compact-beginselen inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding.
- uitsluitingen van landen waarop internationale sancties van toepassing zijn
- een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum
- analyse van de ESG-criteria van in aanmerking komende effecten die ten minste 90% van het nettovermogen of het aantal emittenten in de portefeuille bestrijkt.

Verder participeert het fonds op 30.09.2025 in 82 ondernemingen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de duurzame referentiebenchmark?

Er is geen referentie-index aangewezen met het oog op het behalen van de door het fonds gepromote milieuo- of sociale kenmerken.

- **Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**
Niet van toepassing
- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**
Niet van toepassing

Referentiebenchmarks

Zijn indices die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.