

Referentieperiode: 01.10.2024 - 30.09.2025
Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: **Pictet - Water**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

54930075OVPZP6MC4674

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze 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 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 ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzame beleggingsdoelstelling

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ Ja	☐ Nee
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: 33.12%	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen
☒ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling 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	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☐ met een sociale doelstelling
☒ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 66.01%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Opgelet: Pictet Asset Management gebruikt een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren. Duurzame beleggingen werden berekend op basis van goedkeuringen/afkeuringen, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die hun CO2-uitstoot verminderden of een beleid voerden dat leidde tot een betekenisvolle verbetering in de vermindering van de CO2-uitstoot, en effecten van emittenten met een gecombineerde blootstelling van ten minste 20% (zoals gemeten op basis van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf) aan economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische of sociale doelstellingen. Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over ons Kader voor duurzaam beleggen.



In hoeverre is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Duurzaamheidsindicatoren
meten hoe de
duurzaamheidsdoelstellingen
van dit financiële product worden
verwezenlijkt.

Belangrijkste manieren waarop het fonds zijn duurzame doelstelling heeft verwezenlijkt:

- Positieve impact:

Het fonds verwezenlijkte een positieve ecologische en/of sociale impact door ten minste twee derde van zijn totale activa / totale vermogen te beleggen in bedrijven die actief zijn in de waterindustrie en die oplossingen bieden voor wereldwijde waterproblemen. Het fonds richtte zich tot bedrijven die technologieën leveren om de waterkwaliteit te verbeteren, om de waterefficiëntie te maximaliseren of om meer huishoudens aan te sluiten op waterdiensten.

Er is geen referentie-index aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

Het fonds belegde voornamelijk in bedrijven waarvan een significant deel van de activiteiten verband houdt met, maar niet is beperkt tot, waterproductie, waterzuivering en -ontzilt, waterleveranciers, transport en dispatching, verzameling en behandeling van afvalwater, rioolwater en vast, vloeibaar en chemisch afval, zuiveringsinstallaties en die diensten bieden op het vlak van wateruitrusting, consultancy en techniek en andere relevante economische activiteiten.

De bedrijven waarop het fonds zich richt in de sector van de luchtbehandeling, zijn onder andere diegene die verantwoordelijk zijn voor de inspectie van de luchtkwaliteit, leveranciers van luchtfilterapparatuur en fabrikanten van katalysatoren voor voertuigen.

- Duurzame beleggingen:

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

Het fonds belegde in effecten die economische activiteiten financieren die een wezenlijke bijdrage leveren aan milieu- en/of sociale doelstellingen zoals:

Ecologisch	33.12%
Decarbonisatie	0.00%
Efficiëntie & circulaire economie	33.12%
Beheer van natuurlijk kapitaal	0.00%
Sociaal	66.01%
Gezond leven	12.52%
Water, sanitaire voorzieningen & huisvesting	53.25%
Onderwijs & economische empowerment	0.00%
Veiligheid & connectiviteit	0.24%

Bron: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

- Uitsluitingen op basis van normen en waarden:

Het fonds sloot emittenten uit die significante activiteiten hebben met een ongunstige impact op maatschappij of milieu of die internationale normen op ernstige wijze schenden. Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie. Opgelet: ons uitsluitingskader is in de loop van de referentieperiode bijgewerkt.

Bovenop ons Uitsluitingsbeleid voor verantwoord beleggen, implementeerde het fonds uitsluitingen in verband met uitsluitingen voor EU-klimaattransitiebenchmarks, opgenomen in artikel 12(1)(a)-(c) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie, van februari 2025 tot april 2025, en uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks, opgenomen in artikel 12(1)(a)-(g) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 van de Commissie, vanaf mei 2025. Deze uitsluitingen hebben betrekking op sectoren zoals controversiële wapens, schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en tabak.

Daarnaast paste de strategie strengere uitsluitingslimieten toe op basis van interne richtlijnen.

- Actief aandeelhouderschap:

Het fonds oefende zijn stemrechten systematisch uit. Het fonds ging ook in gesprek met het management van geselecteerde bedrijven over wezenlijke ESG-onderwerpen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de verslagperiode hebben de duurzaamheidsindicatoren als volgt gepresteerd:

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

99.14%

- **Globaal ESG-profiel**

Na het verwijderen van de onderste 20% emittenten met de zwakste ESG-scores was de gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds beter dan die van de referentie-index.

De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was 0.65 tegenover 0.21 voor de referentie_x0002_index. Een hogere score betekent een lager ESG-risico. Scores variëren van -2 tot 1, waarbij 1 de beste score is.

- **Belangrijkste ongunstige effect ('principal adverse impact' of PAI)**

Het fonds nam de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI's) op duurzaamheidsfactoren in aanmerking, voornamelijk door de uitsluiting van emittenten die in verband werden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten. Door uitsluitingen kon het fonds economische activiteiten en gedragingen ten aanzien van internationale normen verwijderen die een ongunstig effect hebben op maatschappij of milieu. Hoe uitsluitingen overeenstemmen met PAI's en de daaraan gerelateerde indicatoren wordt beschreven in het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

In lijn met het uitsluitingsbeleid van Pictet Asset Management dat is beschreven in zijn Beleid voor verantwoord beleggen, had het fonds geen blootstelling aan bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals hierna beschreven:

Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde bedrijfsomzet, in %)*:

	Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen	0.02	2.86
Wapens	0.36	1.10
Andere controversiële activiteiten	0.02	1.22
In aanmerking komend:	99.11	100.00
Gedekt:	100.00	99.94

**Fossiele brandstoffen omvatten de winning van thermische steenkool en stroomopwekking op basis van thermische steenkool, productie van olie en gas, ontginning van teerzanden, ontginning van schalie-energie, offshore olie- en gasexploratie in het noordpoolgebied. Wapens omvatten militaire aanbestedingen voor bewapening en militaire aanbestedingen voor wapenproducten en/of -diensten en handvuurwapens (burgerklanten) (aanvals-/niet-aanvalwapens, handvuurwapens voor militaire ordehandhaving, essentiële componenten). Overige controversiële activiteiten omvatten de productie van alcoholische dranken, tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokspelen, gespecialiseerde gokapparatuur, de ontwikkeling of het telen van ggo's, productie of verkoop van bestrijdingsmiddelen, de productie en distributie van palmolie. De blootstellingen zijn gebaseerd op gegevens van derden en weerspiegelen mogelijk niet ons interne standpunt. Pictet Asset Management kan uitsluitingscriteria volledig naar eigen goeddunken implementeren en behoudt zich het recht voor om van geval tot geval af te wijken van door derden verstrekte informatie wanneer deze informatie onjuist of onvolledig lijkt.*

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Daarnaast sloot het fonds emittenten uit met een blootstelling aan:

(i) PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

(ii) PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds op 48 algemene vergaderingen van de 48 waarop het zijn stem kon uitbrengen (100.00%). Bij 29.17% van de vergaderingen stemden wij bij ten minste één besluit 'tegen' (inclusief 'onthouding').

Wat ecologische en/of sociale aangelegenheden betreft, stemden we voor 9 van de 9 managementbesluiten en voor 2 van de 2 aandeelhoudersbesluiten.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Het fonds is met 21 bedrijven in gesprek gegaan over 38 engagementdoelstellingen, waarvan 15 verband hielden met ecologische, 3 met sociale en 20 met governanceaangelegenheden.

Ecologische aangelegenheden kunnen thema's omvatten zoals mitigatie van klimaatverandering, biodiversiteit en efficiënt grondstoffengebruik. Sociale aangelegenheden kunnen thema's omvatten zoals effecten op de gemeenschap, mensenrechten, arbeidsnormen en veiligheid en gezondheid. Governanceaangelegenheden kunnen thema's omvatten zoals de samenstelling van de raad van bestuur, de beloning van directieleden en ethische bedrijfspraktijken.

Engagementinitiatieven omvatten interne gesprekken, samenwerkingsinitiatieven en diensten van derden op het gebied van engagement. Om als engagement in aanmerking te komen, moeten contacten duidelijke, meetbare doelstellingen hebben binnen een vastgestelde termijn. Routine- of monitoringcontacten, zelfs met het senior management of de raad van bestuur, zijn uitgesloten.

De cijfers zijn gebaseerd op engagementinitiatieven met een periode van activiteit tijdens de verslagperiode (01.10.2024-30.09.2025), alleen voor bedrijven die aan het einde van de verslagperiode (30.09.2025) door het fonds werden gehouden.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

De verstrekte gegevens zijn niet gecontroleerd door een externe accountant of nagekeken door een onafhankelijke externe partij.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Vergelijking van de duurzaamheidsindicatoren ten opzichte van de vorige periode:

Referentie periode	Duurzaamheidsindicatoren	Waarde	Verbintenissen
2025	Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame beleggingen", zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR	99.14%	80.00%
2025	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.65 ESG-score van de referentie-index: 0.21	Hogere score van het fonds dan die van de referentie-index
2024	Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame beleggingen", zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR	98.93%	80.00%
2024	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.61 ESG-score van de referentie-index: 0.18	Hogere score van het fonds dan die van de referentie-index
2023	Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame beleggingen", zoals gedefinieerd in artikel 2 (17) van de SFDR	98.61%	80.00%
2023	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.60 ESG-score van de referentie-index: 0.20	Hogere score van het fonds dan die van de referentie-index

Belangrijkste ongunstige effect ('principal adverse impact' of PAI) - Controversiële activiteiten (gewogen gemiddelde bedrijfsomzet, in %) (*):

Referentieperiode	Categorie	Fossiele brandstoffen	Wapens	Andere controversiële activiteiten	In aanmerking komend (**):	Gedekt (**):	Verbintenissen
2025	Fonds	0.02%	0.36%	0.02%	99.11%	100.00%	Raadpleeg het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie. Opgelet: ons uitsluitingskader is in de loop van de referentieperiode bijgewerkt.
2025	Referentie-index	2.86%	1.10%	1.22%	100.00%	99.94%	
2024	Fonds	0.04%	0.19%	0.01%	98.93%	100.00%	
2024	Referentie-index	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.08%	0.12%	0.02%	99.45%	99.83%	
2023	Referentie-index	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Referentieperiode	2025	2024	2023
Stemrechten			
Vergaderingen waarop is gestemd	48	54	58
Totaal vergaderingen waarop kon worden gestemd	48	54	60
Aandeel van de vergaderingen waar we bij ten minste één besluit 'tegen' stemden of ons onthielden	29.17%	46.30%	33.33%
Totaal managementbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	9	6	6
Stemmen voor managementbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	9	6	6
Totaal aandeelhoudersbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	2	5	7
Stemmen voor aandeelhoudersbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	2	4	5
Betrokkenheid (***)	21	27	29

(*) Raadpleeg voor de toegepaste uitsluitingsdrempels het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

(**) De blootstelling van het Product aan ongunstige effecten is herberekend naar het in aanmerking komende gedeelte van het fonds.

(***) Aantal engagementinitiatieven gewijzigd. De cijfers zijn gebaseerd op engagementinitiatieven met een periode van activiteit tijdens de verslagperiode, alleen voor bedrijven die aan het einde van de verslagperiode door het fonds werden gehouden.

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 hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzame beleggingsdoelstellingen?

Om te voorkomen dat duurzame beleggingen ernstige afbreuk doen aan enige andere ecologische of sociale doelstelling, heeft het fonds uiterste inspanningen geleverd om de volgende screeningcriteria toe te passen:

- (i) uitsluiting van emittenten met aanzienlijke activiteiten die een ongunstige impact hebben op maatschappij of milieu.
- (ii) emittenten die in verband werden gebracht met zeer ernstige controverses werden uitgesloten.

De informatie werd verkregen van externe dienstverleners en/of intern onderzoek. Het is mogelijk dat de ESG-informatie van externe informatieleveranciers onvolledig, onjuist of niet beschikbaar was. Daardoor bestond er een risico dat de Beleggingsbeheerder een effect of een emittent onjuist beoordeelde, waardoor een effect ten onrechte in het fonds werd opgenomen of uit het fonds werd uitgesloten. Onvolledige, onjuiste of onbeschikbare ESG-gegevens kunnen ook hebben gewerkt als een methodologische beperking voor een niet-financiële beleggingsstrategie (zoals de toepassing van ESG-criteria of vergelijkbaar). Indien een dergelijk risico werd vastgesteld, heeft de Beleggingsbeheerder getracht om dat risico op basis van zijn eigen beoordeling te beperken. Indien de ESG-kenmerken van een door het fonds gehouden effect veranderden, waardoor het effect werd verkocht, aanvaardt de Beleggingsbeheerder geen aansprakelijkheid voor die verandering.

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

Het fonds monitorde alle verplichte en twee vrijwillige indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarvoor wij over solide gegevens beschikken. We verwachten dat de kwaliteit van de gegevens in de loop van de tijd verbetert.

Het fonds nam de belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impacts of PAI's) van onze beleggingen op de maatschappij en het milieu in overweging waarvan gemeend werd dat ze materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk, door een combinatie van beslissingen inzake portefeuillebeheer, de uitsluiting van emittenten die in verband worden gebracht met controversieel gedrag of controversiële activiteiten en activiteiten van actief aandeelhouderschap.

Door uitsluitingen kon het fonds economische activiteiten en gedragingen ten aanzien van internationale normen verwijderen die een ernstig ongunstig effect hebben op maatschappij of milieu.

Activiteiten van actief aandeelhouderschap streefden ernaar om de ESG-prestaties van de emittent positief te beïnvloeden en de waarde van beleggingen te beschermen of te verbeteren. Engagementinitiatieven werden uitgevoerd door het beleggingsteam, hetzij onafhankelijk, hetzij in het kader van een initiatief op het niveau van Pictet, of uitgevoerd door een derde partij.

Hoe uitsluitingen en initiatieven op het niveau van de entiteit overeenstemmen met PAI's en de daaraan gerelateerde indicatoren wordt beschreven in het beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management.

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

Het fonds sloot emittenten uit die verwikkeld waren in aanzienlijke of ernstige controverses op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding, of die de principes van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schonden.



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

Het fonds nam ongunstige effecten in overweging waarvan gemeend werd dat ze materieel zijn voor de beleggingsstrategie, en verkleinde deze waar mogelijk. Dergelijke ongunstige effecten omvatten, maar waren niet beperkt tot, broeikasgasemissies, luchtvervuiling, verlies van biodiversiteit, uitstoot in water, gevaarlijk/radioactief afval, sociale en personeelskwesties en corruptie en omkoping. Ze werden aangepakt via een combinatie van:

(i) beslissingen over portefeuillebeheer

Participaties kregen een score op basis van een beoordeling van ecologische, sociale en governancefactoren (ESG). Die scores werden bepaald aan de hand van fundamenteel onderzoek en/of kwantitatieve ESG-data (inclusief ongunstige effecten, door het bedrijf gerapporteerde ESG-data en informatie van externe leveranciers van ESG-data). ESG-factoren werden in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille van het compartiment en waren bepalend voor de wegingen in de portefeuille.

(ii) stemmen bij volmacht

Het fonds volgde de stemrichtlijnen van Pictet Asset Management, die bedoeld zijn om een sterke cultuur van corporate governance, effectief beheer van ecologische en maatschappelijke kwesties en een volledige verslaglegging te waarborgen, op basis van geloofwaardige normen. Deze richtlijnen streven er ook naar erkende wereldwijde bestuursorganen te steunen die duurzame bedrijfspraktijken promoten en die ijveren voor milieubeheer, eerlijke arbeidspraktijken, niet-discriminatie en de bescherming van mensenrechten. Alle stemactiviteiten van het fonds zijn geregistreerd en kunnen op verzoek worden bekendgemaakt.

(iii) engagement

De contactmomenten met emittenten vonden plaats in de vorm van een-op-een-gesprekken, aandeelhouders- of obligatiehoudersvergaderingen, beleggersroadshows en/of conferencecalls. Het doel van deze contactmomenten was om een organisatie te beoordelen, te monitoren of de strategie van het bedrijf werd geïmplementeerd in lijn met onze verwachtingen en om ons er zeker van te stellen dat de emittent het juiste pad volgde om de vastgestelde doelen en doelstellingen te realiseren. Waar gepast gingen we met emittenten in gesprek over ofwel wezenlijke ESG-kwesties, over de verbetering van de duurzaamheidspraktijken van bedrijven of over onderwerpen met een positieve impact, om onszelf er zeker van te stellen dat zij deze volledig begrepen en dat ze deze op korte, middellange en lange termijn effectief hebben aangepakt. Onze gespreksactiviteiten omvatten een combinatie van gerichte intern geleide gesprekken, samenwerkingsinitiatieven met institutionele beleggers en diensten van derden op het gebied van engagement.

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

Het fonds had geen blootstelling aan (i) bedrijven die een aanzienlijk deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals beschreven in het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management en/of (ii) bedrijven die de beginselen van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en 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 – 30.09.2025.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Republic Services Inc	Industrie	4.65%	Verenigde Staten van Amerika
Pentair Plc	Industrie	4.49%	Verenigd Koninkrijk
Xylem Inc	Industrie	4.35%	Verenigde Staten van Amerika
Ecolab Inc	Materialen	4.12%	Verenigde Staten van Amerika
Ferguson Enterprises Inc	Industrie	4.10%	Verenigde Staten van Amerika
Core & Main Inc-Class A	Industrie	3.97%	Verenigde Staten van Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc	Gezondheidszorg	3.94%	Verenigde Staten van Amerika
Parker Hannifin Corp	Industrie	3.80%	Verenigde Staten van Amerika
Waste Connections Inc	Industrie	3.75%	Canada
Cia Saneamento Basico De Sp	Nutsbedrijven	3.70%	Brazilië
American Water Works Co Inc	Nutsbedrijven	3.37%	Verenigde Staten van Amerika
Gfl Environmental Inc-Sub Vt	Industrie	3.33%	Canada
Waste Management Inc	Industrie	3.27%	Verenigde Staten van Amerika

Bron: Pictet Asset Management, MSCI. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.



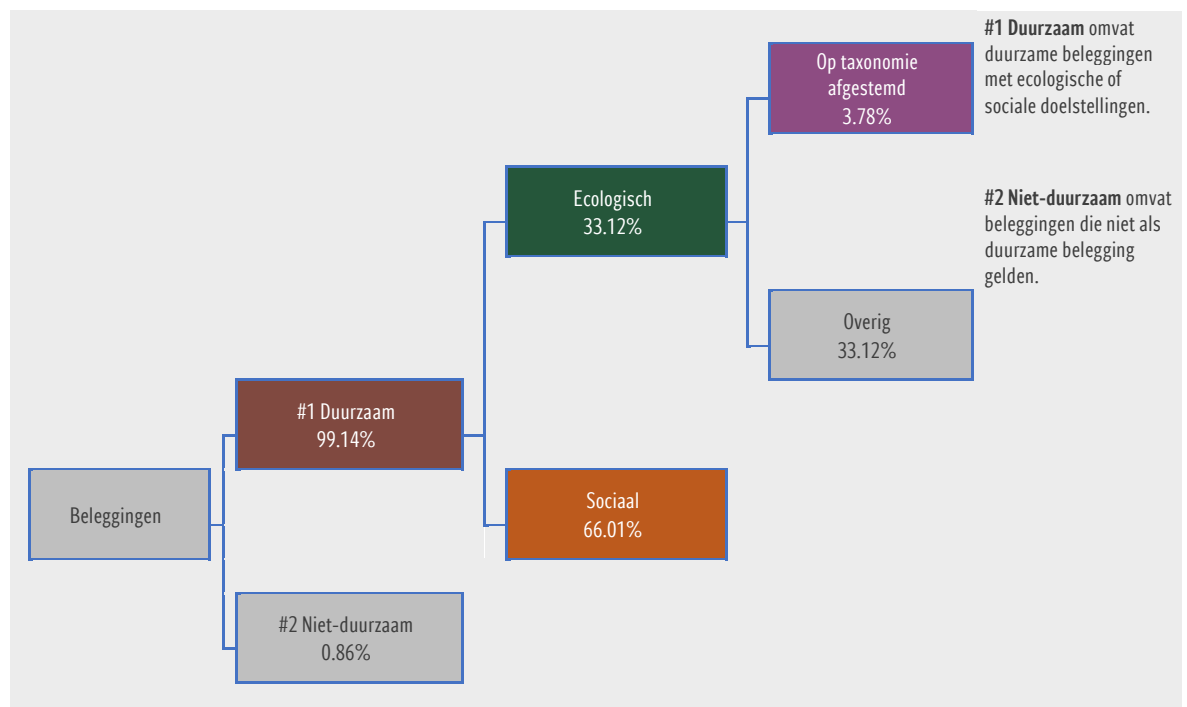
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

99.14%

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds belegde 99.14% van zijn activa in Duurzame beleggingen (#1 Duurzaam) en 0.86% in Niet-duurzame beleggingen (#2 Niet duurzaam). 33.12% van zijn activa wordt toegewezen aan milieudoelstellingen en 66.01% aan sociale doelstellingen.



- Pictet Asset Management gebruikte een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren. '#1A Duurzaam', 'Overige ecologische' en 'Sociale' beleggingen werden berekend op basis van goedkeuringen/afkeuringen, inclusief gelabelde obligaties, algemene obligaties van landen die hun CO₂-uitstoot verminderden of een beleid voerden dat leidde tot een betekenisvolle verbetering in de vermindering van de CO₂-uitstoot, en effecten van emittenten met een gecombineerde blootstelling van ten minste 20% (zoals gemeten op basis van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of een vergelijkbare maatstaf) aan economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische of sociale doelstellingen.
- Op de Europese Groene taxonomie afgestemde beleggingen werden berekend op basis van gewogen inkomsten (d.w.z. de wegingen van de effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de inkomsten uit economische activiteiten die bijdragen aan relevante milieudoelstellingen) en kunnen niet worden samengevoegd met andere cijfers waarvoor een benadering op basis van goedkeuring/afkeuring gehanteerd wordt. Aangezien het eigen kader van Pictet Asset Management om duurzame beleggingen te definiëren van een bedrijfsemissent vereist dat die een gecombineerde blootstelling heeft van ten minste 20% (zoals gemeten door omzet, EBIT, ondernemingswaarde of vergelijkbare maatstaven) aan economische activiteiten die bijdroegen aan ecologische of sociale doelstellingen, worden niet alle emittenten die rapporteren te zijn afgestemd op de EU-taxonomie automatisch beschouwd als duurzame beleggingen.

Bron: Pictet Asset Management, Factset RBICS, MSCI.

Vergelijking van de activa-allocatie ten opzichte van de vorige periode:

Vermogensallocatie	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1 Duurzaam	99.14%	98.93%	98.61%
#2 Niet-duurzaam	0.86%	1.07%	1.39%
Ecologisch	33.12%	30.99%	26.72%
Sociaal	66.01%	67.94%	71.90%
Op taxonomie afgestemd	3.78%	4.28%	3.31%
Overig	33.12%	30.99%	26.72%

● In welke economische sectoren werd belegd?

Hoewel het Fonds tijdens de verslagperiode geen beleggingen had die onder de Energiesector vallen, waren er bepaalde portefeuillebedrijven in andere sectoren die omzet genereerden uit activiteiten in verband met fossiele brandstoffen, zoals weerspiegeld in de gewogen gemiddelde omzet, weergegeven in het deel 'Controversiële activiteiten' hierboven.

Sector Niveau 1	Sector Niveau 2	% activa
Industrie	Kapitaalgoederen	41.72%
Industrie	Commerciële & professionele diensten	22.79%
Nutsbedrijven	Nutsbedrijven	16.20%
Materialen	Materialen	8.00%
Gezondheidszorg	Farmacie, biotechnologie & biowetenschappen	6.68%
Informatietechnologie	Technologiehardware & -apparatuur	2.01%
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumptiegoederen - Distributie & detailhandel	1.03%
Informatietechnologie	Software & diensten	0.63%
Duurzame consumptiegoederen	Duurzame consumptiegoederen & textiel	0.06%

Bron: Pictet Asset Management, MSCI. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.



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

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

Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

Het fonds heeft belegd in economische activiteiten die een bijdrage leveren aan de volgende milieudoelstellingen zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

Doelstellingen van de EU-taxononomie	Omzet (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
mitigatie van klimaatverandering	0.73%	0.49%	0.41%
Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen	0.05%	0.14%	0.13%
Transitie naar een circulaire economie	0.25%	0.19%	0.24%
Preventie en bestrijding van verontreiniging	0.06%	0.04%	0.04%
Op taxonomie afgestemd	3.78%	1.43%	1.19%

Bron: Pictet Asset Management, MSCI.

Op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen werden berekend op basis van gewogen inkomsten (d.w.z. de wegingen van de effecten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de inkomsten uit economische activiteiten die bijdragen aan relevante milieudoelstellingen) en kunnen niet worden samengevoegd met andere cijfers waarvoor een benadering op basis van goedkeuring/afkeuring gehanteerd wordt.

De gegevens over de afstemming op de Europese groene taxonomie zijn afkomstig van publiek beschikbare rapporten.

De monitoringprocedures zijn geïmplementeerd om te controleren of op elk moment artikel 3 van de EU-taxonomieverordening werd nageleefd.

De gerapporteerde percentages per milieudoelstelling zijn niet additief. Eén economische activiteit kan bijdragen aan meerdere doelstellingen (bijv. mitigatie en circulaire economie), en bijgevolg kan de optelling van de objectieve cijfers over afstemming leiden tot dubbeltellingen. De globale op de taxonomie afgestemde omzet wordt berekend zonder dubbeltellingen en kan lager liggen dan de som van de zes doelstellingen.

Bepaalde bedrijven rapporteren alleen over de afstemming op een subreeks van de zes doelstellingen, vooral wanneer er nieuwe doelstellingen worden toegevoegd, waardoor de data slechts gedeeltelijk zijn en de som onder de globale afgestemde omzet kan liggen. In bepaalde gevallen kan de totale som van op de taxonomie afgestemde percentages volgens doelstelling onder de globale afgestemde omzet liggen. Dit kan gebeuren wanneer bedrijven in hun openbare informatieverschaffing geen volledige, afzonderlijke onderverdeling van alle zes de milieudoelstellingen bieden vanwege een onvolledige implementatie van rapporteringsvereisten.

De verstrekte gegevens zijn niet gecontroleerd door een externe accountant of nagekeken door een onafhankelijke externe partij.

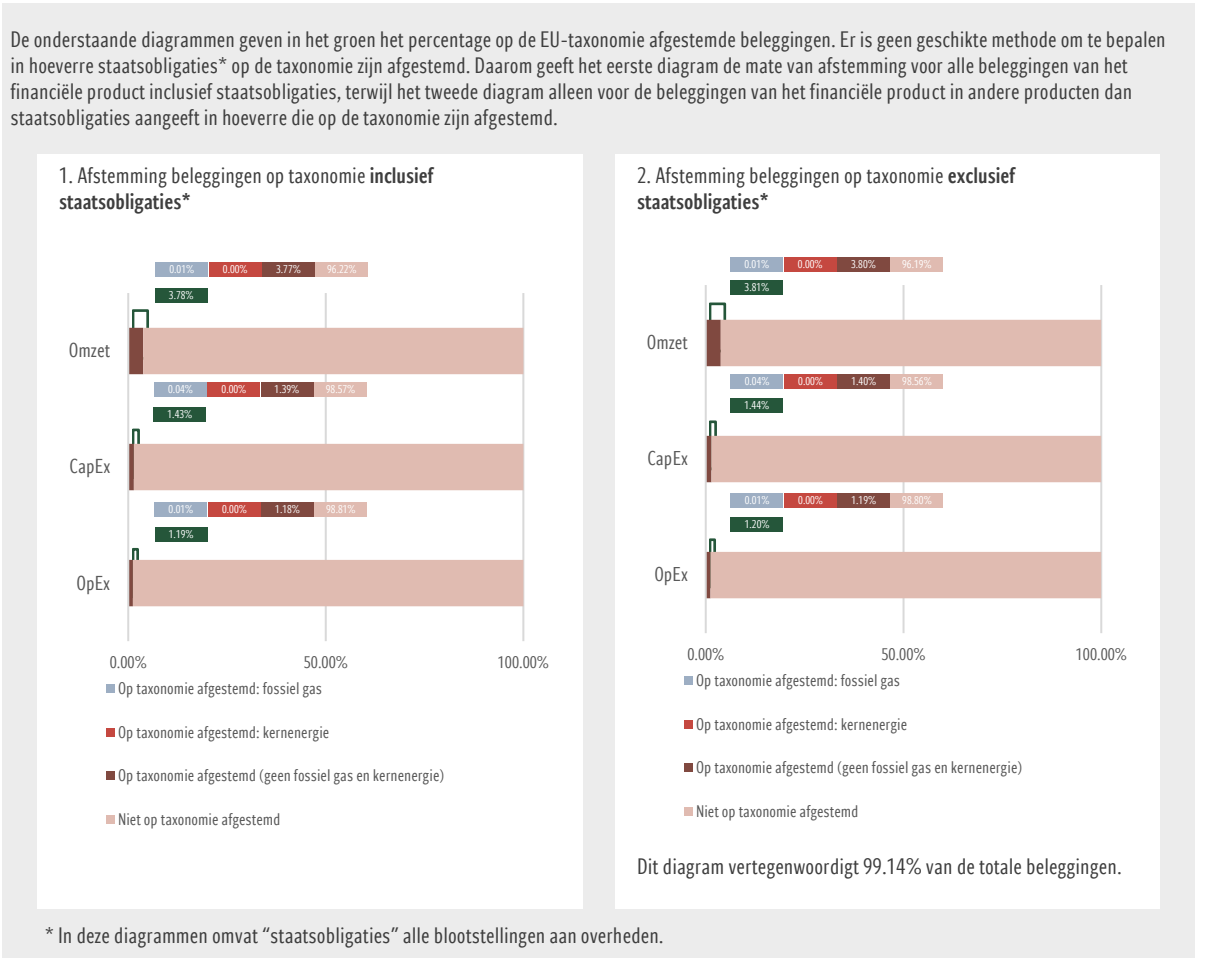
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?¹

- ☒ Ja
- ☒ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft.
- **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 ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Bron: Pictet Asset Management, MSCI.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het aandeel beleggingen in:
Transitieactiviteiten: 0.02%
Faciliterende activiteiten: 0.23%

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

Vergelijking van de EU-taxonomie ten opzichte van de vorige periode:

Vermogensallocatie	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
Op taxonomie afgestemd	3.78%	4.28%	3.31%

Opgelet: dit fonds had geen ex-ante verbintenis ten aanzien van de EU-taxonomie.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische

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

33.12%

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

66.01%



Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'niet-duurzame' beleggingen van het fonds omvatten cashposities die voornamelijk werden gehouden om te voldoen aan dagelijkse liquiditeitsvereisten en met het oog op risicobeheer, zoals toegestaan door en voorzien in het beleggingsbeleid van het fonds. Waar relevant gelden er voor de onderliggende effecten minimale ecologische of sociale waarborgen.



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

Tijdens de referentieperiode werden de ecologische en/of sociale kenmerken bereikt door de beleggingsstrategie te volgen en de bindende elementen na te leven.

De bindende elementen van het fonds omvatten:

- ten minste 80% duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen in bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan activiteiten zoals waterproductie, waterzuivering en -ontzilt, waterleveranciers, transport en dispatching, behandeling van afvalwater, rioolwater en vast, vloeibaar en chemisch afval, zuiveringsinstallaties en die diensten bieden op het vlak van wateruitrusting, consultancy en techniek en andere relevante economische activiteiten (zoals gemeten op basis van omzet, ondernemingswaarde, EBIT of vergelijkbaar)
- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, waaronder antipersoonsmijnen, clustermunities, biologische en chemische wapens, kernwapens en verarmd uranium
 - een significant deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals de winning van thermische steenkool en de stroomopwekking op basis van thermische steenkool, onconventionele exploratie en ontginning van olie en gas, conventionele productie van olie en gas, militaire aanbestedingen voor bewapening, wapengerelateerde producten en diensten, handvuurwapens, alcoholische dranken, tabaksproductie, productie van volwassenenentertainment, gokactiviteiten en gespecialiseerde apparatuur, ontwikkeling en kweek van genetisch gemodificeerde organismen, productie van/detailhandel in bestrijdingsmiddelen en productie en distributie van palmolie. Raadpleeg het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over uitgesloten sectoren en uitsluitingsdrempels.
 - internationale normen ernstig schenden, met inbegrip van de principes van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding
- de uitsluitingen voor op de Overeenkomst van Parijs afgestemde EU-benchmarks
- een beter ESG-profiel dan de benchmark na de onderste 20% van de emittenten met de zwakste ESG-kenmerken te hebben verwijderd
- analyse van in aanmerking komende effecten op basis van ESG-criteria voor ten minste 90% van de nettoactiva of het aantal emittenten in de portefeuille

Bovendien is het fonds per 30.09.2025 met 21 bedrijven in gesprek gegaan.



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

Er is geen referentie-index aangewezen voor de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling.

● 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 duurzame beleggingsdoelstelling?**

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.

Disclaimers

Deze publicatie bevat informatie en gegevens die zijn verstrekt door Sustainalytics. Voor het gebruik van die gegevens gelden de voorwaarden die kunnen worden geraadpleegd op <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Bepaalde informatie in dit document (de 'Informatie') is verkregen/valt onder het auteursrecht van MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC of hun gelieerde ondernemingen ('MSCI'), of informatieverstrekkers (samen de 'MSCI-partijen') en kan zijn gebruikt voor de berekening van scores, signalen of andere indicatoren. De Informatie is uitsluitend bedoeld voor intern gebruik en mag zonder voorafgaande schriftelijke toestemming niet volledig of gedeeltelijk worden gereproduceerd of verspreid. De Informatie mag niet worden gebruikt als en vormt geen aanbod tot aankoop of verkoop, of een promotie of aanbeveling van enig effect, financieel instrument of product, handelsstrategie of index, en mag niet worden beschouwd als een indicatie of garantie voor toekomstige prestaties. Bepaalde fondsen kunnen gebaseerd zijn op of gekoppeld zijn aan indexen van MSCI, en mogelijk wordt MSCI vergoed op basis van het beheerd vermogen van het fonds of op basis van andere maatstaven. MSCI heeft een informatiebarrière ingevoerd tussen indexonderzoek en bepaalde Informatie. De Informatie op zichzelf kan geenszins worden gebruikt om te bepalen welke effecten te kopen of te verkopen of om wanneer ze te kopen of te verkopen. De Informatie wordt verstrekt in de huidige vorm en gebruikers aanvaarden het volledige risico van enige manier waarop ze de Informatie kunnen gebruiken of kunnen toestaan de Informatie te gebruiken. Geen enkele MSCI-partij waarborgt of garandeert de originaliteit, juistheid en/of volledigheid van de Informatie en elke MSCI-partij doet uitdrukkelijk afstand van alle uitdrukkelijke of impliciete garanties. De MSCI-partijen zullen in geen geval aansprakelijk zijn voor enige fouten of weglatingen in verband met enige Informatie in dit document, noch voor enige directe, indirecte, bijzondere, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief gederfde winst), zelfs indien werd gewezen op de mogelijkheid van zulke schade.

Bovenop de algemene voorwaarden van enige licentieovereenkomst voor informatie, diensten of producten van MSCI ('MSCI-producten') die door klanten ('Klant(en)') is aangegaan met MSCI Inc. en/of zijn gelieerde ondernemingen ('MSCI'), moet elke Klant de algemene voorwaarden naleven die door externe leveranciers ('Leverancier(s)') worden opgelegd aan het gebruik, door de Klant, van content, data, software en andere materialen van Leveranciers ('Materialen') die zijn opgenomen in MSCI-producten. Klanten zijn mogelijk ook genoodzaakt extra kosten te betalen in verband met Materialen van Leveranciers. Als een Klant de voorwaarden van een Leverancier niet naleeft, kan een Leverancier die voorwaarden afdwingen en/of MSCI verplichten om de toegang van de Klant tot de Materialen van die Leverancier te beëindigen, zonder enige verhaalmogelijkheid voor de Klant.

Aanvullende algemene voorwaarden die door Leveranciers worden vereist voor hun Materialen, worden hierna verstrekt in de uitklapmenu's hierna. Als een Klant van een Leverancier die hieronder niet is vermeld Materialen ontvangt via MSCI-producten, gelden er mogelijk aanvullende algemene voorwaarden voor die Materialen. Niettegenstaande enige andersluidende bepalingen hierna, hebben de aanvullende algemene voorwaarden van MSCI-Leveranciers geen voorrang op (en doet MSCI geen afstand van) enige eigendomsrechten en/of intellectuele-eigendomsrechten van MSCI op MSCI-producten.

De Global Industry Classification Standard ("GICS") werd ontwikkeld door en is de exclusieve eigendom en een dienstenmerk van Morgan Stanley Capital International Inc. ("MSCI") en Standard & Poor's, een divisie van The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") waarvoor Pictet een gebruikslicentie heeft verkregen. MSCI, S&P of enige derde partij die betrokken is bij de opstelling of samenstelling van de GICS of enige GICS-classificaties verstrekt geen enkele expliciete of impliciete garanties of verklaringen over die standaard of classificatie (of de resultaten die door het gebruik daarvan kunnen worden verkregen), en alle dergelijke partijen doen hierbij voor enige dergelijke standaard of classificatie uitdrukkelijk afstand van alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, verkoopbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel. Onverminderd het bovenstaande zullen MSCI, S&P, enige van hun gelieerde ondernemingen of enige derde die betrokken is bij de opstelling of samenstelling van de GICS of enige GICS-classificaties in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief gederfde winst), zelfs indien werd gewezen op de mogelijkheid van zulke schade.

Alle rechten in de informatie die wordt verstrekt door Institutional Shareholder Services UK Ltd. en zijn gelieerde ondernemingen (ISS) zijn eigendom van ISS en/of zijn licentiegevers. ISS verstrekt geen enkele

uitdrukkelijke of impliciete garantie en kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enige fouten, weglatingen of onderbrekingen in of in verband met enige gegevens die door ISS worden verstrekt.