

Referentieperiode: 01.10.2024 - 30.09.2025

Periodieke informatieverschaffing 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: **Pictet - Short-Term Money Market USD**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300TT7REUYX78XS84

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 14.63% 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
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☐ 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 voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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

De ecologische en sociale kenmerken van dit fonds omvatten:

- **Positieve tilt:**

Het fonds heeft de weging van effecten met lage duurzaamheidsrisico's verhoogd en/of de weging van effecten met hoge duurzaamheidsrisico's verlaagd. Daardoor heeft het een beter ESG-profiel (ecologische, sociale en governancekenmerken) dan een neutrale portefeuille. Een neutrale portefeuille zou een gemiddelde ESG-risicorating van 'middelgroot' hebben.

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

- **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.

- **Actief aandeelhouderschap:**

Het fonds ging met het management van geselecteerde bedrijven in gesprek over wezenlijke ESG-onderwerpen.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de verslagperiode hebben de duurzaamheidsindicatoren als volgt gepresteerd:

- **Globaal ESG-profiel**

De blootstelling van het fonds bedroeg 70.79% ten opzichte van 0.00% voor de neutrale portefeuille.

Blootstelling varieert van -100% tot 100%, waarbij 100% het beste is. Om een positieve tilt te bereiken, moet de blootstelling van het fonds altijd groter zijn dan 0%.

- **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:

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

	Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen	0.03	n.v.t.
Wapens	0.00	n.v.t.
Andere controversiële activiteiten	0.02	n.v.t.
In aanmerking komend:	64.03	n.v.t.
Gedekt:	97.56	n.v.t.

**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-aanvalswapens, 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 (antipersonneelmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

- **Engagement**

Het fonds is met 9 bedrijven in gesprek gegaan over 13 engagementdoelstellingen, waarvan 3 verband hielden met ecologische en 10 met governanceaangelegenheden.

Ecologische aangelegenheden kunnen thema's omvatten zoals mitigatie van klimaatverandering, biodiversiteit en efficiënt grondstoffengebruik. 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	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 70.79% ESG-score van de neutrale portefeuille: 0.00%	Hogere score van het fonds dan die van de neutrale portefeuille
2024	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 52.55% ESG-score van de neutrale portefeuille: 0.00%	Hogere score van het fonds dan die van de neutrale portefeuille
2023	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 44.85% ESG-score van de neutrale portefeuille: 0.00%	Hogere score van het fonds dan die van de neutrale portefeuille

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	0.03%	0.00%	0.02%	64.03%	97.56%	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	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
2024	Fonds	0.09%	0.01%	0.01%	71.65%	98.61%	
2024	Referentie-index	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
2023	Fonds	0.06%	0.00%	0.01%	79.14%	95.31%	
2023	Referentie-index	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	
Referentieperiode			2025		2024		2023
Betrokkenheid (***)			9		12		7

(*) 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.

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?

Het fonds verbond zich niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen.

Ex-post belegde het fonds echter voornamelijk in effecten die economische activiteiten financieren die een wezenlijke bijdrage leveren aan milieu- en/of sociale doelstellingen zoals:

Ecologisch	12.56%
Decarbonisatie	
Efficiëntie & circulaire economie	
Beheer van natuurlijk kapitaal	
Sociaal	2.08%
Gezond leven	
Water, sanitaire voorzieningen & huisvesting	
Onderwijs & economische empowerment	
Veiligheid & connectiviteit	

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

Bron: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal 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.

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

(ii) emittenten die in verband worden gebracht met hoge of zeer ernstige controverses werden niet in aanmerking genomen als duurzame beleggingen.

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.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. 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 Uniecriteria.

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 ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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 wegen in de portefeuille.

(ii) 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. Indien van toepassing gingen we met emittenten het gesprek aan over wezenlijke ESG-kwesties, zoals doelstellingen voor de vermindering van uitstoot van broeikasgassen, verbeteringen op het vlak van governance en een waaier van ecologische, sociale of governancecontroverses, om onszelf er zeker van te stellen dat zij deze volledig hebben 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.

(iii) 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
Cp Skandi Ensk Bank Zero % 23.10.2025	Bank	0.93%	Zweden
Cp Cooperatieve Rab Zero % 03.07.2025	Bank	0.81%	Nederland
Cd Can Imperial Bk Zero % 11.09.2025	Bank	0.79%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 12.09.2025	Bank	0.77%	Finland
Royal Bk Canada 4.109% 22.12.2025 Sec	Bank	0.74%	Canada
Cd Nordea Bank Zero % 25.09.2025	Bank	0.73%	Finland
Can T-B When Iss Zero% 17.12.2025 Uns	Overheden	0.73%	Canada
Cd Bayer Lndbk Ny 4.52000% 06.02.2026	Bank	0.67%	Verenigde Staten van Amerika
Cp Natl Bk Can Lond Zero % 12.02.2026	Bank	0.64%	Verenigd Koninkrijk
Cd Macquarie Bk Ltd Zero % 29.10.2025	Bank	0.64%	Australië
Cp Svenska Hndl Zero % 26.09.2025	Bank	0.53%	Zweden
Can T-B When Iss Zero% 30.07.2025 Uns	Overheden	0.53%	Canada
Japan T-Bill Zero% 07.01.2026 Sr	Overheden	0.53%	Japan
Cp Cred Agricole Sa Zero % 13.10.2025	Bank	0.52%	Frankrijk
Cp Dz Bank Ag Zero % 18.07.2025	Bank	0.52%	Duitsland

Bron: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.



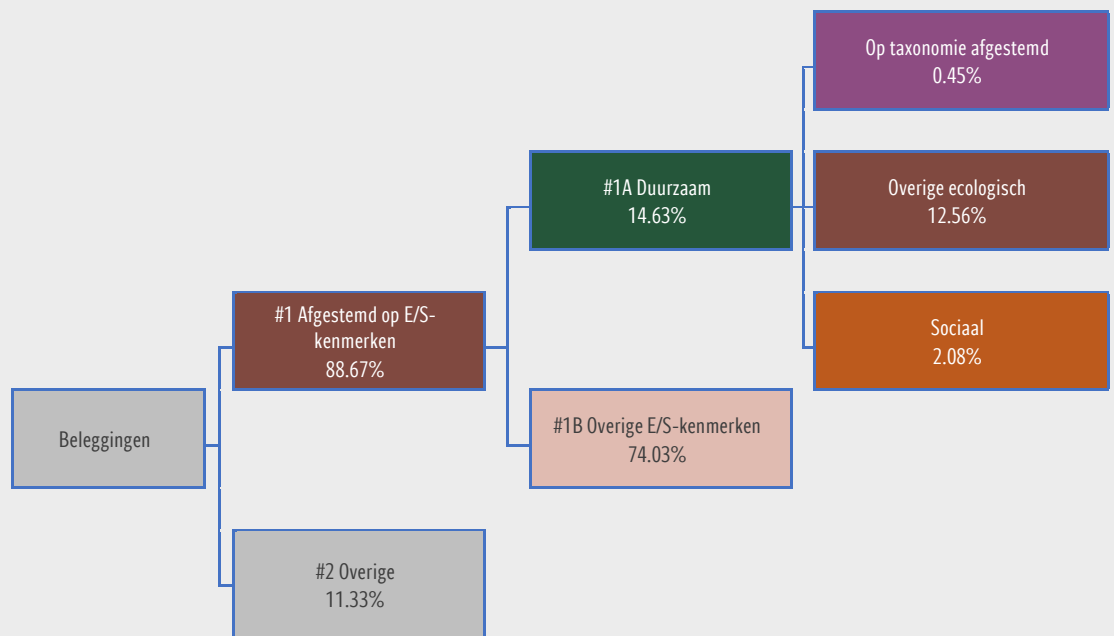
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

14.63%

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds was voor 88.67% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en was voor 11.33% belegd in Overige (#2 Overige). 14.63% werd toegewezen aan Duurzame beleggingen (#1A Duurzame beleggingen) en de rest werd belegd in beleggingen die zijn afgestemd op over ecologische en/of sociale kenmerken (#1B Overige E/S-kenmerken).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- 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 bedrijfsemittent 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, Sustainalytics, 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 Afgestemd op E/S-kenmerken	88.67%	91.55%	92.07%
#2 Overige	11.33%	8.45%	7.93%
#1A Duurzaam	14.63%	10.35%	10.14%

Vermogensallocatie	01.10.2024 – 30.09.2025	01.10.2023 – 30.09.2024	01.10.2022 – 30.09.2023
#1B Overige E/S-kenmerken	74.03%	81.20%	81.93%
Op taxonomie afgestemd	0.45%	0.61%	0.33%
Overige ecologisch	12.56%	4.64%	1.63%
Sociaal	2.08%	5.71%	8.51%

● 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	% activa
Bank	48.97%
Overheden	20.01%
Instelling	9.33%
Overheid	5.94%
Communicatie	1.22%
Consumenten cyclisch	0.84%
Consumenten niet-cyclisch	0.54%
Supranationaal	0.51%
Basisindustrie	0.45%
Kapitaalgoederen	0.33%
Financiële diensten	0.27%
Transport	0.15%
Verzekeringen	0.08%

Bron: Pictet Asset Management, Bloomberg Index Services Limited. Data over de blootstelling worden uitgedrukt als een per kwartaal gewogen gemiddelde.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie 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 activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



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

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-taxonomie	Omzet (%)	CapEx (%)	OpEx (%)
mitigatie van klimaatverandering	0.50%	0.57%	0.01%
Op taxonomie afgestemd	0.45%	0.51%	0.01%

Bron: Pictet Asset Management, MSCI.

Op de EU-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.

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-taxonomie voldoen?¹

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

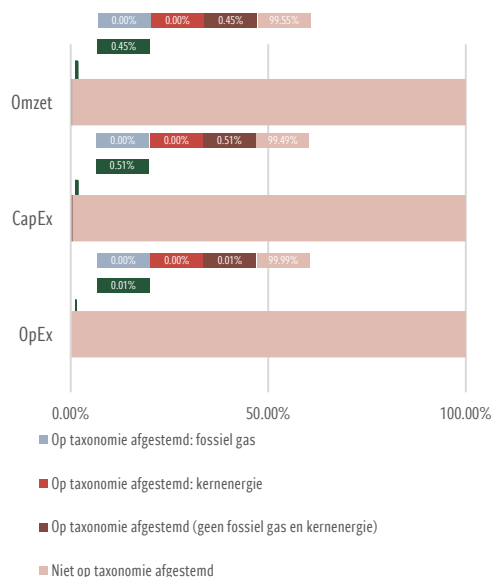
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

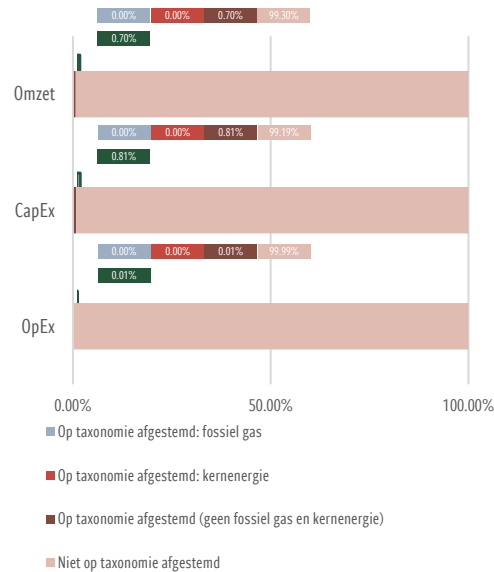
- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft.
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.
- **de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

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde 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 op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 64.03% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Bron: Pictet Asset Management, MSCI.

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

Het aandeel beleggingen in:

Transitieactiviteiten: 0.01%

Faciliterende activiteiten: 0.03%

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	0.45%	0.61%	0.33%

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 activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

12.56%

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?

2.08%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De 'overige' 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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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:

- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij de productie van kernwapens in landen die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (Non-Proliferatieverdrag of NPV) niet hebben ondertekend en bij de productie van andere controversiële wapens
 - een significant deel van hun omzet genereren uit activiteiten die schadelijk zijn voor maatschappij of milieu, zoals winning van thermische steenkool en stroomopwekking op basis van thermische steenkool, onconventionele productie van olie en gas, wapens en handvuurwapens voor militaire aanbestedingen, tabaksproducten, gokactiviteiten en productie van volwassenenentertainment. Raadpleeg het Beleid voor verantwoord beleggen van Pictet Asset Management voor meer informatie over uitsluitingsdrempels.
 - de principes van het Global Compact van de VN inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding ernstig schenden
- overweging van effecten met lage duurzaamheidsrisico's
- analyse van in aanmerking komende effecten op basis van ESG-criteria voor ten minste 80% van de nettoactiva of het aantal emittenten in de portefeuille

Bovendien is het fonds per 30.09.2025 met 9 bedrijven in gesprek gegaan.



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

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentie-index aangewezen om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het fonds promoot.

● 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 gepromote ecologische of sociale kenmerken?

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.