

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 - Biotech**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300HEJK1QY30BWK41

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: __% ☐ 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 promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van __% duurzame beleggingen ☐ 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 heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 97.63%	☐ 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 sociale impact door ten minste twee derde van zijn totale activa / totale vermogen te beleggen in bedrijven die ondersteuning bieden aan de gezondheid van mensen met een grote innovatiecapaciteit. Betere behandelingen kunnen zowel patiënten als zorgsystemen werkelijk waarde bieden. Deze bedrijven zoeken naar oplossingen voor aanzienlijke onvervulde medische behoeften en verminderen de druk op zorgbudgetten door het aantal ziekenhuisopnames terug te dringen of door symptoombestrijding.

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 nieuwe actiemechanismen die potentiële geneeswijzen of beheermethoden voor ziekten bieden die eerder moeilijk behandelbaar waren, technologieplatforms, researchtools en -diensten in de waardeketen van de biotechnologie en de verbetering van behandelingen of geneesmiddelen en andere relevante economische activiteiten.

- **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 sociale doelstellingen zoals:

Ecologisch	0.00%
Decarbonisatie	0.00%
Efficiëntie & circulaire economie	0.00%
Beheer van natuurlijk kapitaal	0.00%
Sociaal	97.63%
Gezond leven	97.63%
Water, sanitaire voorzieningen & huisvesting	0.00%
Onderwijs & economische empowerment	0.00%
Veiligheid & connectiviteit	0.00%

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:**

97.63%

- **Globaal ESG-profiel**

De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was beter dan die van de benchmark.

De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was 0.79, in vergelijking met 0.04 voor de benchmark. Een hogere score betekent een lager 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	0.00	2.86
Wapens	0.00	1.10
Andere controversiële activiteiten	0.00	1.22
In aanmerking komend:	98.02	100.00
Gedekt:	98.09	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-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 (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

• **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds op 60 algemene vergaderingen van de 60 waarop het zijn stem kon uitbrengen (100.00%). Bij 75.00% van de vergaderingen stemden wij bij ten minste één besluit 'tegen' (inclusief 'onthouding').

Wat ecologische en/of sociale aangelegenheden betreft, stemden we voor 0 van de 0 managementbesluiten en voor 1 van de 3 aandeelhoudersbesluiten.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

• **Engagement**

Het fonds is met 8 bedrijven in gesprek gegaan over 11 engagementdoelstellingen, waarvan 1 verband hielden met ecologische, 1 met sociale en 9 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	97.63%	80.00%
2025	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.79 ESG-score van de referentie-index: 0.04	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	98.67%	80.00%
2024	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.79 ESG-score van de referentie-index: 0.02	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	97.93%	80.00%
2023	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.79 ESG-score van de referentie-index: 0.00	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	0.00%	0.00%	0.00%	98.02%	98.09%	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	0.00%	0.00%	0.00%	98.67%	98.87%	
2024	Referentie-index	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.00%	0.00%	99.49%	97.57%	
2023	Referentie-index	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Referentieperiode	2025	2024	2023
Stemrechten			
Vergaderingen waarop is gestemd	60	61	62
Totaal vergaderingen waarop kon worden gestemd	60	61	62
Aandeel van de vergaderingen waar we bij ten minste één besluit 'tegen' stemden of ons onthielden	75.00%	72.13%	66.13%
Totaal managementbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	0	1	1
Stemmen voor managementbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	0	1	1
Totaal aandeelhoudersbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	3	2	3
Stemmen voor aandeelhoudersbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	1	1	3
Betrokkenheid (***)	8	12	20

(*) 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.

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 worden gebracht met hoge of 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 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.

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 wegen 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?

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Argenx Se - Adr	Gezondheidszorg	4.68%	Nederland
Insmed Inc	Gezondheidszorg	4.65%	Verenigde Staten van Amerika
Gilead Sciences Inc	Gezondheidszorg	4.20%	Verenigde Staten van Amerika
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Gezondheidszorg	3.20%	Verenigde Staten van Amerika
Regeneron Pharmaceuticals	Gezondheidszorg	3.15%	Verenigde Staten van Amerika
Tg Therapeutics Inc	Gezondheidszorg	2.86%	Verenigde Staten van Amerika
Madrigal Pharmaceuticals Inc	Gezondheidszorg	2.56%	Verenigde Staten van Amerika
Neurocrine Biosciences Inc	Gezondheidszorg	2.51%	Verenigde Staten van Amerika
United Therapeutics Corp	Gezondheidszorg	2.41%	Verenigde Staten van Amerika
Cytokinetics Inc	Gezondheidszorg	2.30%	Verenigde Staten van Amerika
Amgen Inc	Gezondheidszorg	2.25%	Verenigde Staten van Amerika
Bridgebio Pharma Inc	Gezondheidszorg	2.17%	Verenigde Staten van Amerika
Soleno Therapeutics Inc	Gezondheidszorg	1.96%	Verenigde Staten van Amerika
Vaxcyte Inc	Gezondheidszorg	1.92%	Verenigde Staten van Amerika
Viking Therapeutics Inc	Gezondheidszorg	1.84%	Verenigde Staten van Amerika

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

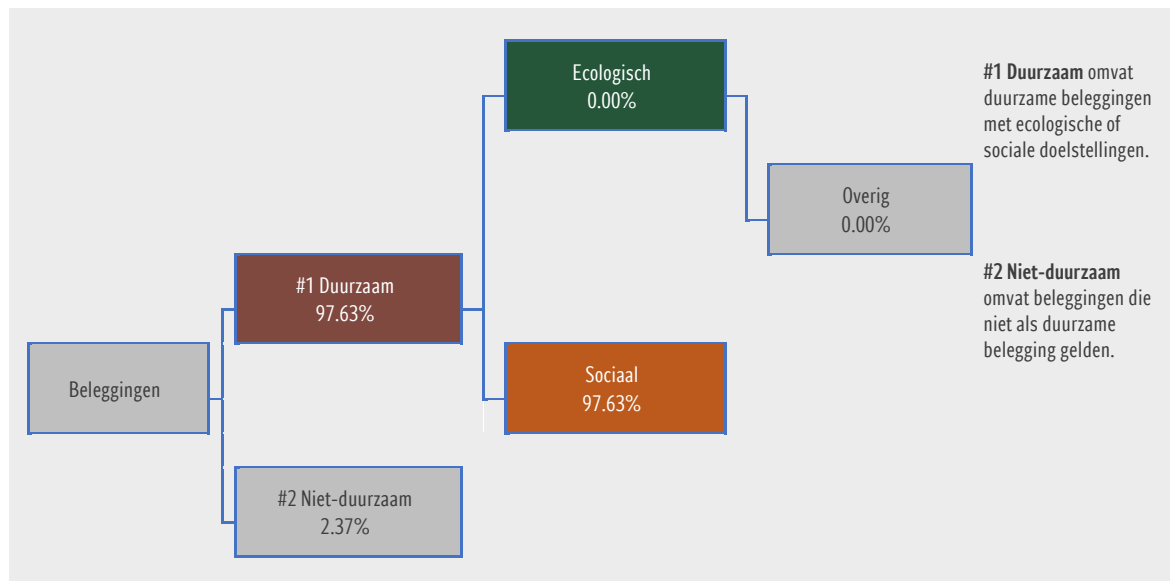


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds belegde 97.63% van zijn activa in Duurzame beleggingen (#1 Duurzaam) en 2.37% in Niet-duurzame beleggingen (#2 Niet duurzaam). 0.00% van zijn activa wordt toegewezen aan milieudoelstellingen en 97.63% aan sociale doelstellingen.



- Pictet Asset Management gebruikte een eigen kader om duurzame beleggingen te definiëren. 'A Duurzaam' 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.

Bron: Pictet Asset Management, Factset RBICS.

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	97.63%	98.67%	97.93%
#2 Niet-duurzaam	2.37%	1.33%	2.07%
Ecologisch	0.00%	0.00%	0.00%
Sociaal	97.63%	98.67%	97.93%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.00%
Overig	0.00%	0.00%	0.00%

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
Gezondheidszorg	Farmacie, biotechnologie & biowetenschappen	97.41%

Bron: Pictet Asset Management, MSCI. 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 economische activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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.

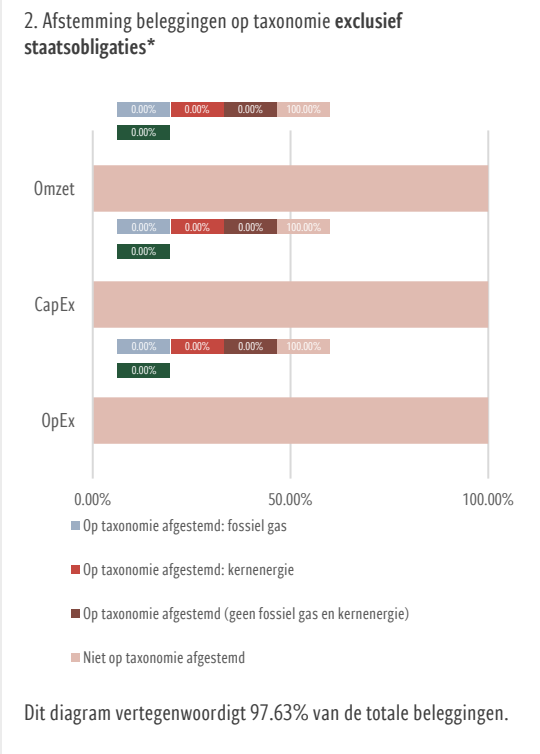
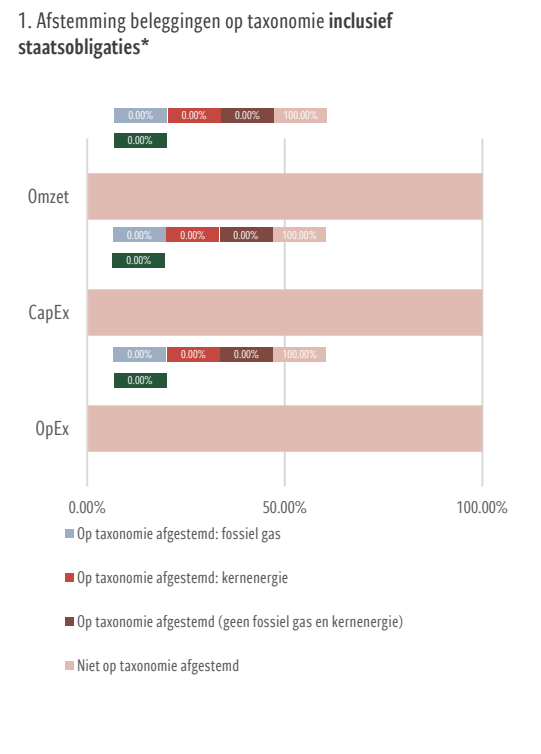
In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

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

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.



* 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.

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

Niet van toepassing.

● **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	0.00%	0.00%	0.00%

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



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

0.00%



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

97.63%



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 nieuwe actiemechanismen die potentiële geneeswijzen of beheermethoden voor ziekten bieden die eerder moeilijk behandelbaar waren, technologieplatforms, researchtools en -diensten in de waardeketen van de biotechnologie en de verbetering van behandelingen of geneesmiddelen 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, clustermunitie, 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
- 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 8 bedrijven in gesprek gegaan.



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

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

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>

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.