

Productnaam: **Pictet - Security**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

549300V8FZYMGGQ1ITR48

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 97.07% 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: ____%	☐ 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 impact:

Het fonds verwezenlijkte een positieve ecologische en/of sociale impact door voornamelijk te beleggen in bedrijven die de integriteit, gezondheid, veiligheid en bescherming van individuen, bedrijven en overheden helpen behouden (met uitzondering van defensie).

Dit omvatte beveiligingsdiensten voor de fysieke en digitale wereld, IT-netwerkbeveiliging en identificatieoplossingen, maar ook fysieke beveiligingsoplossingen en -instrumenten die mensen, voertuigen en gebouwen helpen beschermen in zowel de persoonlijke als beroepsmatige omgeving.

Het fonds belegde ten minste twee derde van zijn totale activa/totale vermogen in aandelen uitgegeven door bedrijven die in deze sector actief zijn.

Het fonds belegde voornamelijk in bedrijven waarvan een significant deel van de activiteiten verband houdt met, maar niet is beperkt tot internetbeveiliging, beveiliging van software, telecommunicatie en computerhardware, fysieke veiligheid en gezondheidsbescherming, toegangs- en identificatiebeveiliging, verkeersbeveiliging, werkplekbeveiliging, en andere relevante economische activiteiten.

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.

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 en ging 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:

97.07%

- **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 0.65, 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:

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

	Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen	0.00	2.86
Wapens	0.03	1.10
Andere controversiële activiteiten	0.00	1.22
In aanmerking komend:	98.80	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-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, Sustainability.

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 (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

- **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds op 39 algemene vergaderingen van de 39 waarop het zijn stem kon uitbrengen (100.00%). Bij 25.64% 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 5 van de 6 aandeelhoudersbesluiten.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Engagement**

Het fonds is met 14 bedrijven in gesprek gegaan over 27 engagementdoelstellingen, waarvan 10 verband hielden met ecologische, 3 met sociale en 14 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	97.07%	51.00%
2025	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.65 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	97.93%	51.00%
2024	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: 0.40 ESG-score van de referentie-index: - 0.08	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	93.88%	0.00%
2023	Globaal ESG-profiel	ESG-score van het fonds: -0.22 ESG-score van de referentie-index: - 0.40	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 (**):	Verbindenissen
2025	Fonds	0.00%	0.03%	0.00%	98.80%	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	0.00%	0.03%	0.01%	99.08%	100.00%	
2024	Referentie-index	3.53%	0.97%	0.84%	100.00%	99.65%	
2023	Fonds	0.00%	0.03%	0.07%	99.57%	100.00%	
2023	Referentie-index	4.15%	0.99%	1.02%	100.00%	99.48%	

Referentieperiode	2025	2024	2023
Stemrechten			
Vergaderingen waarop is gestemd	39	40	52
Totaal vergaderingen waarop kon worden gestemd	39	40	52
Aandeel van de vergaderingen waar we bij ten minste één besluit 'tegen' stemden of ons onthielden	25.64%	27.50%	21.15%
Totaal managementbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	0	0	2
Stemmen voor managementbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	0	0	2
Totaal aandeelhoudersbesluiten - ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	6	3	8
Stemmen voor aandeelhoudersbesluiten ingedeeld als ecologische en/of sociale aangelegenheden	5	3	6
Betrokkenheid (***)	14	16	16

(*) 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?**

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

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

Ecologisch	36.56%
Decarbonisatie	0.65%
Efficiëntie & circulaire economie	35.91%
Beheer van natuurlijk kapitaal	0.00%
Sociaal	60.51%
Gezond leven	8.84%
Water, sanitaire voorzieningen & huisvesting	8.32%
Onderwijs & economische empowerment	1.37%
Veiligheid & connectiviteit	41.98%

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.
- (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.

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.

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) 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.

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.

(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
Palo Alto Networks Inc	Informatietechnologie	4.42%	Verenigde Staten van Amerika
Kla Corp	Informatietechnologie	4.38%	Verenigde Staten van Amerika
CrowdStrike Holdings Inc - A	Informatietechnologie	4.17%	Verenigde Staten van Amerika
Ecolab Inc	Materialen	4.11%	Verenigde Staten van Amerika
Broadcom Inc	Informatietechnologie	4.09%	Verenigde Staten van Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc	Gezondheidszorg	4.06%	Verenigde Staten van Amerika
Digital Realty Trust Inc	Vastgoed	4.03%	Verenigde Staten van Amerika
Synopsys Inc	Informatietechnologie	3.92%	Verenigde Staten van Amerika
Fiserv Inc	Financials	3.75%	Verenigde Staten van Amerika
Zscaler Inc	Informatietechnologie	3.55%	Verenigde Staten van Amerika
Roper Technologies Inc	Informatietechnologie	3.41%	Verenigde Staten van Amerika
Fortinet Inc	Informatietechnologie	3.33%	Verenigde Staten van Amerika
Cyberark Software Ltd/Israel	Informatietechnologie	3.14%	Israël

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



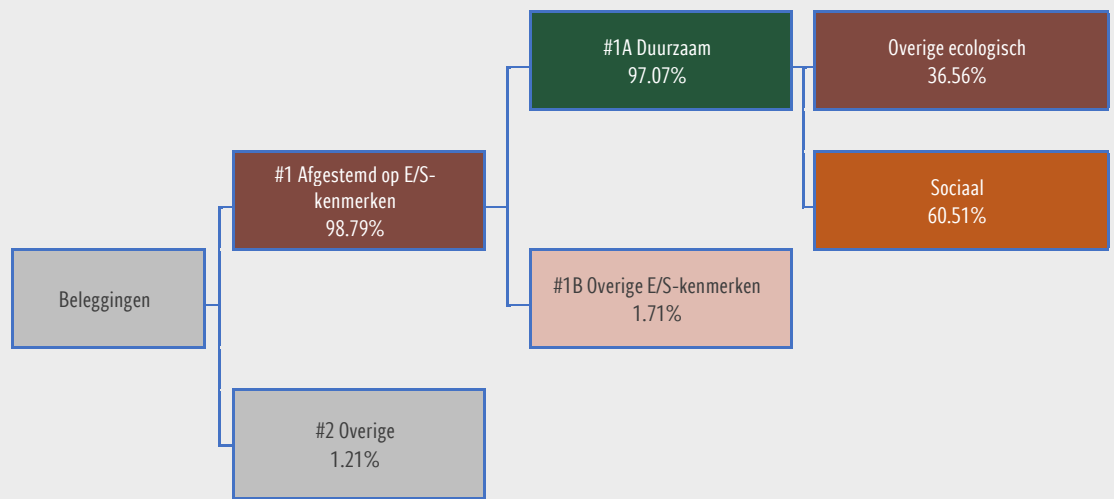
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

97.07%

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

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Het fonds was voor 98.79% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en was voor 1.21% belegd in Overige (#2 Overige). 97.07% 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.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics, 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 Afgestemd op E/S-kenmerken	98.79%	99.13%	97.45%
#2 Overige	1.21%	0.87%	2.55%
#1A Duurzaam	97.07%	97.93%	93.88%
#1B Overige E/S-kenmerken	1.71%	1.19%	3.57%
Op taxonomie afgestemd	0.00%	0.00%	0.05%
Overige ecologisch	36.56%	37.01%	25.45%
Sociaal	60.51%	60.92%	68.43%

● 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
Informatietechnologie	Software & diensten	39.11%

Sector Niveau 1	Sector Niveau 2	% activa
Informatietechnologie	Halfgeleiders & halfgeleidersapparatuur	14.57%
Vastgoed	Aandelen-REIT's (Real Estate Investment Trusts)	10.11%
Industrie	Commerciële & professionele diensten	8.70%
Industrie	Kapitaalgoederen	7.12%
Gezondheidszorg	Farmacie, biotechnologie & biowetenschappen	6.47%
Financials	Financiële diensten	5.13%
Materialen	Materialen	4.11%
Gezondheidszorg	Apparatuur & diensten voor de gezondheidszorg	2.37%
Informatietechnologie	Technologiehardware & -apparatuur	0.64%
Duurzame consumptiegoederen	Automobiel & onderdelen	0.45%

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 activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer 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 de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

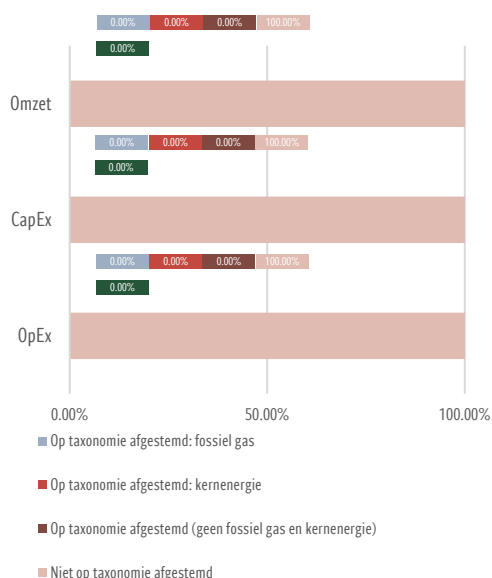
Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?¹

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

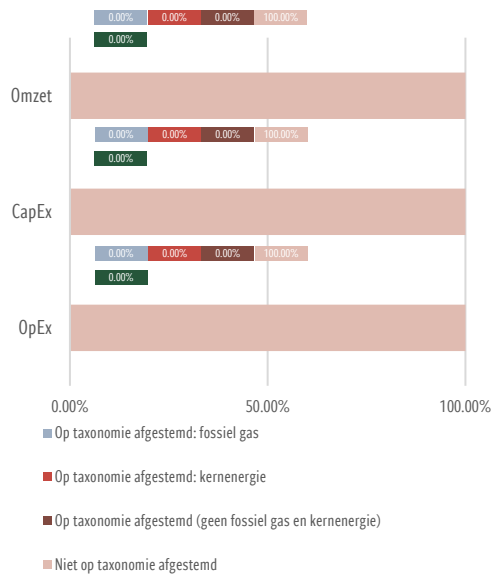
☒ Nee

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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 98.79% van de totale beleggingen.

* 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%	0.05%

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?

36.56%

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?

60.51%

 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:

- ten minste 51% duurzame beleggingen, d.w.z. beleggingen in bedrijven die bijdragen aan veiligheid en beveiligingsproducten voor systemen, mensen of organisaties (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 14 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>

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.