

Periodieke SFDR informatie



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

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

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

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

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

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 is, zal het een minimum van 38,05 % duurzame beleggingen hebben
☐ 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 .

Opmerking: Duurzame beleggingen werden berekend op een pass/fail-basis met inbegrip van gelabelde obligaties (indien relevant voor de beleggingscategorie) en effecten van emittenten met een minimale blootstelling van 20% (gemeten aan de hand van inkomsten, EBIT, bedrijfswaarde of vergelijkbare meeteenheden) aan economische activiteiten die bijdroegen aan minstens één ecologische of sociale doelstelling.



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

De ecologische en/of sociale kenmerken van dit financiële product werden gepromoot met gebruikmaking van:

- **Positieve trend:**

Het fonds verhoogde het gewicht van effecten met lage duurzaamheidsrisico's en/of verlaagde het gewicht van effecten met hoge duurzaamheidsrisico's en had daardoor een beter profiel op het vlak van ecologie, sociaal beleid en goed bestuur dan het beleggingsuniversum.

Er is geen referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het fonds worden gestimuleerd.

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

Het fonds heeft emittenten uitgesloten die significante activiteiten hebben met negatieve gevolgen voor de samenleving of het milieu of die een ernstige schending van internationale normen inhouden, zoals hieronder beschreven:

Uitsluitingen van ondernemingen op basis van controversiële activiteiten en omzetrempels

Activiteit	Omzetrempels
Fossiele brandstoffen en kernenergie	
Thermische kolenwinning	25%

Uitsluitingen van ondernemingen op basis van controversiële activiteiten en omzetrempels

Winning van schalie-energie	25%
Thermische kolengestookte energieopwekking	25%
Oliezandwinning	25%
Offshore olie- en gasexploratie in het Noordpoolgebied	10%
Wapens	
Productie van controversiële wapens[]	Uitgesloten
Wapens voor militaire contracten	10%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (aanvalswapens)	10%
Handvuurwapens voor civiele afnemers (niet-aanvalswapens)	10%
Handvuurwapens voor militaire klanten/wethandhavingsautoriteiten	25%
Belangrijke onderdelen van handvuurwapens	25%
Andere controversiële activiteiten	
Productie van volwassenentertainment	10%
Gokactiviteiten	10%
Productie van tabaksproducten	10%

Uitsluitingen van ondernemingen op basis van schendingen van internationale normen	Uitgesloten
ondernemingen die ernstig in strijd handelen met de UN Global Compact-beginselen inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding	Ja
Uitsluitingen van landen	Uitgesloten
Landen (i) die op de lijst staan van 'State Sponsors of Terrorism' (Staatssponsors van Terrorisme), zoals gedefinieerd door het Office of Foreign Assets Control[2] van de Verenigde Staten, of (ii) die onderworpen zijn aan financiële sancties van de EU die gericht zijn tegen centrale banken en/of staatsbedrijven.	Ja
Landen (i) met een zeer hoog of hoog risico volgens de Fragile State Index van de Verenigde Naties of (ii) landen die zijn getroffen door een gewelddadig conflict zoals gedefinieerd door de Wereldbank	Ja
Landen i) die op de Fragile State Index onder "alert" zijn opgenomen of ii) landen waartegen de EU exportgerelateerde sancties heeft ingesteld	Vervolglijst (3)

[1] Controversiële wapens zijn onder meer antipersoonsmijnen, clustermunities, biologische en chemische wapens (waaronder witte fosfor) en kernwapens uit landen die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV) niet hebben ondertekend.

[2] "Staatssponsors van terrorisme" is een aanduiding die door het Ministerie van Buitenlandse Zaken van de Verenigde Staten wordt gegeven aan landen die herhaaldelijk steun hebben verleend aan daden van internationaal terrorisme.

[3] Naast de harde uitsluitingen houdt Pictet Asset Management een volglijst bij met landen die van beleggingsteams extra due diligence vereisen voordat er belegd kan worden.

- **Actief eigenaarschap:**

Het fonds heeft stelselmatig gebruik gemaakt van zijn stemrechten en is in gesprek gegaan met het management van ondernemingen over belangrijke ESG-kwesties.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

In de verslagperiode presteerden de duurzaamheidsindicatoren als volgt:

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

38,05%

- **Algemeen ESG-profiel**

De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was beter dan die van het investeringsuniversum. De gewogen gemiddelde ESG-score van het fonds was 5,46 tegen 5,00 voor het investeringsuniversum. Een hogere score betekent een lager risico. Scores variëren van 0 tot 10, waarbij 10 de beste score is.

- **Belangrijkste ongunstige effecten (PAI)**

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

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

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.

mensenrechtenschendingen, schendingen van arbeidsnormen, corruptie en omkoping en volksgezondheid.

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

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

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

		Fonds (%)	Referentie-index (%)
Fossiele brandstoffen en kernenergie		0,38	0,00
Wapens		0,05	0,00
Andere controversiële activiteiten		0,04	0,00
	In aanmerkingkomend:	39,71	0,00
	Gedekt:	99,74	0,00

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

Daarnaast sloot het fonds emittenten uit die blootgesteld waren aan:

- (i) PAI 10: Schendingen van de VN Global Compact-beginselen en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).
- (ii) PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

• **Stemrechten**

Tijdens de referentieperiode stemde het fonds 556 van de 557 algemene vergaderingen waarop we stemrecht hebben (99,50%). In 34,83% van deze vergaderingen stemden we "tegen" (incl. onthoudingen) op minstens één resolutie.

Met betrekking tot ecologische en/of sociale kwesties stemden we voor 22 van de 23 managementresoluties en voor 208 van de 323 aandeelhoudersresoluties.

Bron: Pictet Asset Management, ISS ESG.

• **Tussenkomensten**

Het fonds is in gesprek gegaan met 105 ondernemingen over ESG-onderwerpen (stand van zaken op 30.09.2024). Dit omvat intern gevoerde dialogen, gezamenlijke initiatieven van beleggers en initiatieven van derden. Om als tussenkomst te worden beschouwd, moet een dialoog met een betrokken onderneming een duidelijk en meetbaar doel hebben binnen een vooraf bepaalde tijdshorizon. Het is belangrijk op te merken dat niet alle routine- of opvolgingsinteracties in onze beoordeling als tussenkomst worden beschouwd, zelfs niet als het senior management of de raad van bestuur erbij betrokken is.

Bron: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	01.10.2022 - 30.09.2023		01.10.2023 - 30.09.2024		Verplichtingen 01.10.2022 - 30.09.2023	Verplichtingen 01.10.2023 - 30.09.2024
Het percentage van de blootstelling van het financiële product aan "duurzame investeringen" zoals gedefinieerd in Artikel 2 (17) van SFDR	23,46%		38,05%		5,00%	5,00%
Algemeen ESG-profiel	fonds ESG-score: 5,21 Investeringsuniversum ESG-score: 5,00		fonds ESG-score: 5,46 Investeringsuniversum ESG-score: 5,00		Een hogere score van het fonds dan die van het investeringsuniversum	Een hogere score van het fonds dan die van het investeringsuniversum
Principle Adverse Impact (PAI) - Controversial activities (weighted average company revenues, in %) (**):	Fund	Reference Index	Fund	Reference Index		
Fossiele brandstoffen en kernenergie	0,36%		0,38%		(*)	
Wapens	0,05%		0,05%		(*)	
Andere controversiële activiteiten	0,06%		0,04%		(*)	
In aanmerkingkomend (**):	44,21%		39,71%			
Gedekt(**)	99,04%		99,74%			
Stemrecht						
Gestemde vergaderingen	400		556			
totaal aantal stemgerechtigde vergaderingen	402		557			
Aandeel vergaderingen waarbij we tegen	33,08%		34,83%			

<i>stemden, ons onthielden of ten minste één resolutie onthielden</i>			
<i>Totaal aantal managementresoluties - gecategoriseerd als Milieu- en/of Sociale kwesties</i>	27	23	
<i>Totaal aantal managementresoluties - gecategoriseerd als Milieu- en/of Sociale kwesties</i>	27	22	
<i>Totaal aantal aandeelhoudersresoluties - gecategoriseerd als Milieu- en/of Sociale kwesties</i>	185	323	
<i>Stemmen voor aandeelhoudersresoluties gecategoriseerd als Milieu- en/of Sociale kwesties</i>	130	208	
Betrokkenheid	105	105	

(*) Voor de toegepaste uitsluitingsdrempels, zie de tabel "Bedrijfsuitsluitingen op basis van controversiële activiteiten en omzetsdrempels" hierboven.

(**) Product Adverse Impact exposure is rebased on the eligible part of the fund. Categories changed in 2024 from "Not covered" to "Covered" and from "Not applicable" to "Eligible"

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

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

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

Milieu

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

Dergelijke investeringen vertegenwoordigden 22,28%.

Sociaal

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

Dergelijke investeringen vertegenwoordigden 15,77%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

(i) beslissingen over het beheer van de portefeuille

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

(ii) stemmen bij volmacht

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

(iii) tussenkomsten

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

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

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

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

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



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01/10/2023 tot 30/09/2024.

GROOTSTE BELEGGINGEN	SECTOR	% ACTIVA	LAND
European Union 3.125% 05.12.2028 Sr	Overheidssector	7,99	Europese Unie
European Union 1% 06.07.2032 Sr	Overheidssector	5,62	Europese Unie
European Union 2% 04.10.2027 Sr	Overheidssector	4,59	Europese Unie
European Union 0% 06.07.2026 Sr	Overheidssector	4,37	Europese Unie
Spanish Gov't 0% 31.01.2027 Sr	Overheidssector	3,62	Spanje
Tsy Infl Ix N/B 1.75% 15.01.2034 Uns	Overheidssector	1,84	Verenigde Staten
European Union 0.4% 04.02.2037 Sr	Overheidssector	1,62	Europese Unie
European Union 3.375% 04.11.2042 Sr	Overheidssector	1,59	Europese Unie
Bots Zero% 14.10.2024 Uns	Overheidssector	1,57	Italië
Bots Zero% 14.02.2025 Uns	Overheidssector	1,55	italië
Tsy Infl Ix N/B 2.125% 15.04.2029 Uns	Overheidssector	1,49	Verenigde Staten
Bundesobl-184 0% 09.10.2026 Uns	Overheidssector	1,44	Duitsland
France O.A.T. 0% 25.02.2027 Uns	Overheidssector	1,41	Frankrijk
Microsoft Corp	Informatietechnologie	1,29	Verenigde Staten
Apple Inc	Informatietechnologie	1,16	Verenigde Staten

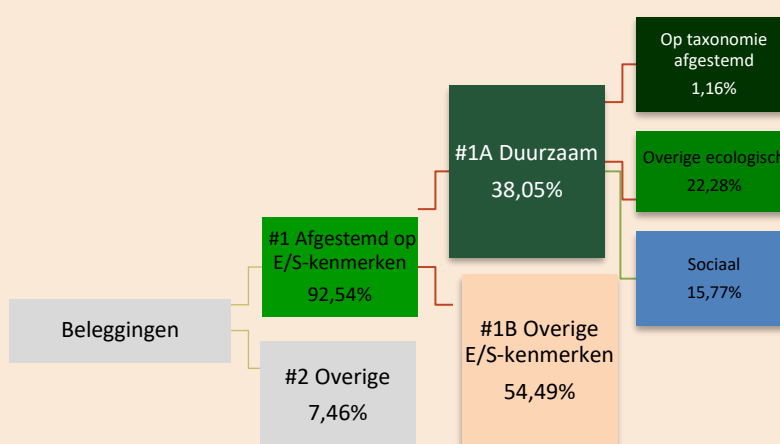


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

38,05%

Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

Het fonds was voor 92,54% afgestemd op E/S-kenmerken (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken) en had 7,46% belegd in Overige (#2 Overige). 38,05% was toegewezen aan Duurzame Beleggingen (#1A Duurzame Beleggingen) en de rest was belegd in beleggingen die waren afgestemd op overige ecologische en/of sociale kenmerken (#1B Andere E/S-kenmerken).



#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.

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.

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

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

PRD Pictet NL DVV 202502

het eigen kader van Pictet Asset Management om duurzame investeringen te definiëren vereist dat een bedrijfsuitgever minstens 20% gecombineerde blootstelling (gemeten aan de hand van omzet, EBIT, ondernemingswaarde of vergelijkbare maatstaven) heeft aan economische activiteiten die bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen, worden niet alle uitgevers met gerapporteerde EU-taxonomie-uitlijning automatisch als duurzame investeringen beschouwd.

Vergelijking van de vermogensverdeling met de vorige periode:

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

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector Level 1	Sector Level 2	Sector level 4	% Assets
Aandelen	Communicatiediensten		2,89
Aandelen	Consumentengoederen		3,04
Aandelen	Basisconsumptiegoederen		1,61
Aandelen	Energie	Steenkool en Verbruikbare Brandstoffen	0,01
Aandelen	Energie	Geïntegreerde Olie & Gas	0,01
Aandelen	Energie	Olie- en Gasapparatuur en -diensten	0,25
Aandelen	Energie	Olie- en Gasexploratie en -productie	0,03
Aandelen	Energie	Olie- en Gasraffinage en -marketing	0,08
Aandelen	Energie	Olie- en Gasopslag en -transport	0,25
Aandelen	Financiën		3,34
Aandelen	Gezondheidszorg		3,43
Aandelen	Industrieën		2,15
Aandelen	Informatie Technologie		9,40

<i>Aandelen</i>	<i>Materialen</i>		<i>0,71</i>
<i>Aandelen</i>	<i>Onroerend Goed</i>		<i>0,55</i>
<i>Aandelen</i>	<i>Nutsvoorzieningen</i>		<i>0,66</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Auto</i>		<i>0,43</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Basisindustrieën</i>		<i>0,77</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Kapitaalgoederen</i>		<i>0,78</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Cyclische Consumentengoederen</i>		<i>0,27</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Niet-cyclische Consumentengoederen</i>		<i>1,59</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Energie</i>	<i>Olie Raffinage & Marketing</i>	<i>0,04</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Financiën</i>		<i>10,81</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Overheid</i>		<i>44,54</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Informatie Technologie</i>		<i>0,24</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Media</i>		<i>0,16</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Quasi-soeverein</i>		<i>0,16</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Soeverein</i>		<i>1,73</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Telecommunicatie</i>		<i>0,88</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Transport</i>		<i>0,28</i>
<i>Vastrentend inkomen</i>	<i>Nutsvoorzieningen</i>		<i>1,45</i>



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

Het fonds deed beleggingen in economische activiteiten die bijdroegen aan de eerste twee milieudoelstellingen (aanpassing aan klimaatverandering en beperking van klimaatverandering), zoals uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852.

De op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen werden berekend op een inkomstengewogen basis (d.w.z. de gewichten worden vermenigvuldigd met het aandeel van de inkomsten uit economische activiteiten die bijdragen aan de relevante milieudoelstellingen) en kunnen niet worden geconsolideerd met andere cijfers volgens een pass/fail-benadering.

De gegevens over de afstemming op de Groene Taxonomie van de EU zijn afkomstig uit publiek toegankelijke verslagen. De berekeningen kunnen in een beperkt aantal gevallen ook schattingen bevatten, wanneer de gerapporteerde gegevens over de afstemming op de Groene Taxonomie van de EU niet beschikbaar waren. De schattingen zijn uitgevoerd op basis van een zo goed mogelijke poging en volgens een conservatieve benadering om tot een voorzichtig resultaat te komen.

De controleprocedures zijn toegepast om te allen tijde de naleving van artikel 3 van de EU-Taxonomieverordening te verifiëren.

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

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

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



Ja



In fossiel

gas



In Kernenergie



Nee

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 linker marge. 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:

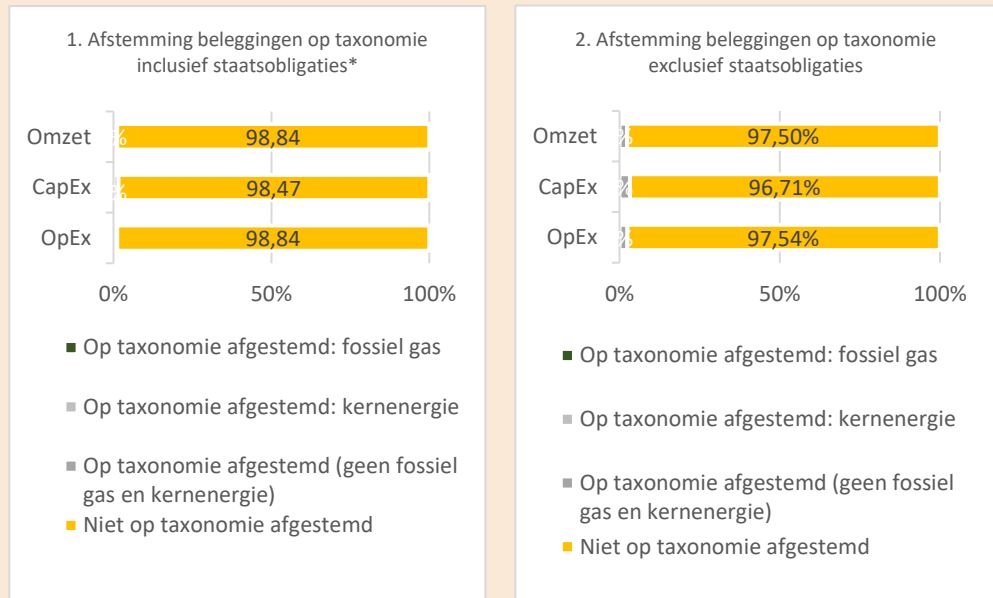
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie.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

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 broeikasgasemissiesniveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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



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

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

Het aandeel van de beleggingen in:

- Transitieactiviteiten: 0,05%
- Faciliterende activiteiten: 0,52%

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

Het percentage van investeringen dat in overeenstemming was met de EU-taxononomie in de vorige verslagperiode was 0,88% versus 1,16% in de huidige referentieperiode. Houd er rekening mee dat dit fonds geen ex-ante EU-taxononomieverbintenis had.



zijn

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



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

22,28%

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



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

15,77%



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

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



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

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

Deze bindende elementen van het fonds omvatten:

- uitsluiting van emittenten die:
 - betrokken zijn bij kernwapens uit landen die het Verdrag inzake de niet-verspreiding van kernwapens (NPV) en andere controversiële wapens niet hebben ondertekend.
 - een aanzienlijk deel van hun inkomsten halen uit activiteiten die schadelijk zijn voor de samenleving of het milieu, zoals thermische kolenwinning en energieopwekking, onconventionele olie- en gasexploratie en -productie, conventionele wapens en handvuurwapens, militaire contractwapens, tabaksproductie, productie van porno, gokactiviteiten. We verwijzen naar het Verantwoord Beleggingsbeleid van Pictet Asset Management voor meer informatie over de uitsluitingsdrempels die op bovenstaande activiteiten van toepassing zijn.
 - Ondernemingen die ernstig in strijd handelen met de UN Global Compact-beginselen inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieubescherming en corruptiebestrijding.
- uitsluitingen van landen waarop internationale sancties van toepassing zijn
- een beter ESG-profiel dan het beleggingsuniversum
- analyse van de ESG-criteria van in aanmerking komende effecten die ten minste 90% van het nettovermogen of het aantal emittenten in de portefeuille bestrijkt.

Verder participeert het fonds op 30.09.2024 in 105 ondernemingen.



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

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

- *Waar in 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

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