

# Pictet

Sociedad de Inversión de Capital Variable  
(SICAV) de derecho luxemburgués

30 septiembre 2023

---

Informe anual, que incluye los estados  
financieros auditados



# Pictet

Sociedad de Inversión de Capital Variable  
(SICAV) de derecho luxemburgués

30 septiembre 2023

---

Informe anual, que incluye los estados  
financieros auditados

## Información complementaria para los inversores en Alemania

En el caso del subfondo que figura a continuación, no se ha presentado ninguna notificación de venta con arreglo a la sección 310 del Código de inversión alemán (*Kapitalanlagegesetzbuch*). Por consiguiente, las acciones de dicho subfondo no podrán distribuirse públicamente a los inversores que se enmarquen en el ámbito de aplicación del Código de inversión alemán:

### Pictet - Corto Europe Long Short

La versión original del presente informe está redactada en inglés. En caso de discrepancias entre la versión inglesa y la presente traducción, prevalecerá la primera.

No se aceptará ninguna suscripción basada en este informe. Sólo podrán aceptarse suscripciones sobre la base del Folleto vigente, acompañado del documento de información clave para los inversores ("KIID"), del último informe anual y del informe semestral más reciente, en caso de haberse publicado en fecha posterior.



## Indice

Organización de la SICAV	8
Información general	10
Comercialización en el extranjero	12
Informe de gestión	18
Informe del auditor autorizado	21
Estados financieros	
Balance	24
Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto	50
Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción	76
Subfondo : Pictet - EUR Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	104
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	114
Subfondo : Pictet - USD Government Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	115
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	118
Subfondo : Pictet - EUR Corporate Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	119
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	127
Subfondo : Pictet - Global Emerging Debt	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	128
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	141
Subfondo : Pictet - Global Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	143
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	150
Subfondo : Pictet - EUR High Yield	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	151
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	159
Subfondo : Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	160
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	162
Subfondo : Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	163
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	166
Subfondo : Pictet - CHF Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	167
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	177
Subfondo : Pictet - EUR Government Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	178
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	183
Subfondo : Pictet - Emerging Local Currency Debt	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	184
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	191
Subfondo : Pictet - Asian Local Currency Debt	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	192
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	195
Subfondo : Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	196
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	200
Subfondo : Pictet - Global High Yield	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	201
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	209
Subfondo : Pictet - Global Sustainable Credit	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	210
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	215

## Índice (continuación)

Subfondo : Pictet - EUR Short Term High Yield	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	216
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	223
Subfondo : Pictet - Emerging Corporate Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	224
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	230
Subfondo : Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	231
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	238
Subfondo : Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	239
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	244
Subfondo : Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1)	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	245
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	250
Subfondo : Pictet - Absolute Return Fixed Income	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	251
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	256
Subfondo : Pictet - Global Fixed Income Opportunities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	257
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	262
Subfondo : Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	263
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	268
Subfondo : Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	269
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	274
Subfondo : Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	275
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	285
Subfondo : Pictet - Strategic Credit	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	286
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	289
Subfondo : Pictet - Climate Government Bonds	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	290
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	295
Subfondo : Pictet - Family	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	296
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	298
Subfondo : Pictet - Emerging Markets	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	299
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	302
Subfondo : Pictet - Europe Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	303
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	313
Subfondo : Pictet - USA Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	314
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	326
Subfondo : Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	327
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	330
Subfondo : Pictet - Japan Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	331
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	336
Subfondo : Pictet - Pacific Ex Japan Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	337
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	340

## Índice (continuación)

Subfondo : Pictet - Digital	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	341
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	343
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Biotech	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	344
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	347
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Premium Brands	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	348
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	350
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Water	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	351
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	354
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Indian Equities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	355
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	356
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Japanese Equity Opportunities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	357
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	359
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Asian Equities Ex Japan	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	360
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	362
<hr/>	
Subfondo : Pictet - China Equities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	363
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	365
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Japanese Equity Selection	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	366
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	367
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Health	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	368
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	370
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Emerging Markets Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	371
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	402
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Euroland Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	403
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	409
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Security	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	410
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	412
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Clean Energy Transition	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	413
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	415
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Russian Equities (nota 22)	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	416
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	418
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Timber	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	419
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	422
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Nutrition	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	423
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	425
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Global Megatrend Selection	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	426
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	438
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Global Environmental Opportunities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	439
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	441

## Indice (continuación)

Subfondo : Pictet - SmartCity	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	442
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	445
<hr/>	
Subfondo : Pictet - China Index	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	446
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	464
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	465
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	469
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Quest Global Sustainable Equities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	470
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	474
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Robotics	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	475
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	477
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Global Equities Diversified Alpha	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	478
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	479
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Global Thematic Opportunities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	480
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	483
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Corto Europe Long Short	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	484
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	485
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Human	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	486
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	488
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Positive Change	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	489
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	492
<hr/>	
Subfondo : Pictet - ReGeneration (nota 1)	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	493
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	495
<hr/>	
Subfondo : Pictet - China Environmental Opportunities (nota 1)	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	496
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	498
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	499
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	567
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Global Dynamic Allocation	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	569
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	571
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Emerging Markets Multi Asset	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	572
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	577
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Short-Term Money Market CHF	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	578
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	583
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Short-Term Money Market USD	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	584
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	590
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Short-Term Money Market EUR	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	591
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	597
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Short-Term Money Market JPY	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	598
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	601
<hr/>	

## Indice (continuación)

Subfondo : Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1)	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	602
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	606
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	607
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	610
<hr/>	
Subfondo : Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	
- Inventario de la cartera y otros activos netos	611
- Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones	613
<hr/>	
Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023	614
<hr/>	
Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)	739
<hr/>	
Rentabilidad (Apéndice no auditado)	767
<hr/>	
Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado)	797
<hr/>	
Sustainable Finance Disclosure Regulation (Unaudited Appendix)	821
<hr/>	

## Organización de la SICAV

### Domicilio social

15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Consejo de Administración de la SICAV

#### Presidente

D. Olivier GINGUENÉ  
Responsable de inversiones  
Pictet Asset Management SA  
Ginebra  
Suiza

#### Consejeros

D. Jérôme WIGNY  
Socio/Consejero independiente  
Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*  
Luxemburgo,  
Gran Ducado de Luxemburgo

D. John SAMPLE  
Responsable de riesgo  
Pictet Asset Management Limited  
Londres  
Reino Unido

Dña. Elisabeth ÖDMAN  
Responsable de personal  
Pictet Asset Management SA  
Ginebra  
Suiza

Dña. Tracey MCDERMOTT  
Consejera independiente  
Gemini Governance & Advisory Solutions  
S.à r.l.  
Schuttrange  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Sociedad Gestora

Pictet Asset Management (Europe) S.A.\*  
6B, rue du Fort Niedergruenewald  
L-2226 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

\* El 31 de marzo de 2023, Pictet Asset Management (Europe) S.A. trasladó su sede desde 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo a 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburgo.

### Banco depositario

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* (anteriormente, Pictet & Cie (Europe) S.A., hasta el 25 de mayo de 2023)  
15A, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Agente de transferencias, Agente administrativo y Agente de pagos

FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Gestoras de inversiones

Pictet Asset Management SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Ginebra 73  
Suiza

Pictet Asset Management Limited  
Moor House, Level 11, 120 London Wall  
Londres EC2Y 5ET  
Reino Unido

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd  
10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2  
Marina Bay Financial Centre  
Singapur 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong) Limited  
9/F, Chater House, 8, Connaught Road  
Central  
Hong Kong

Pictet Asset Management (Europe) SA,  
sucursal en Italia  
Via della Moscova 3  
I-20121 Milán  
Italia

### Subgestoras de inversiones

Pictet Asset Management SA  
60, route des Acacias  
CH-1211 Ginebra 73  
Suiza

## Organización de la SICAV (continuación)

Pictet Asset Management (Singapore) Pte. Ltd  
10, Marina Boulevard #22-01, Tower 2  
Marina Bay Financial Centre  
Singapur 018983

Pictet Asset Management (Hong Kong)  
Limited  
9/F, Chater House, 8, Connaught Road  
Central  
Hong Kong

Pictet Asset Management (USA) Corp.  
712, 5<sup>th</sup> Avenue, 25<sup>th</sup> Floor,  
Nueva York, NY 10019  
Estados Unidos de América

### Gabinete de auditoría autorizado / Auditor de la SICAV

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*  
20, boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Asesor jurídico

Elvinger Hoss Prussen, *Société anonyme*  
2, place Winston Churchill  
L-1340 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Contraparte de los contratos por diferencias ("CFD") (nota 11)

Barclays Bank PLC London  
Citigroup Global Markets Ltd London  
Goldman Sachs International London  
HSBC Bank PLC London  
J.P. Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Morgan Stanley & Co International PLC London  
UBS AG London

### Contrapartes de los contratos de opciones negociados en mercados extrabursátiles (nota 12)

BNP Paribas SA Paris  
J.P. Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
UBS AG London

### Contrapartes de los contratos a plazo sobre divisas (nota 13)

Goldman Sachs International London  
HSBC UK Bank PLC London  
Morgan Stanley and Co International PLC London  
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*  
UBS AG London

### Contrapartes de los contratos de permuta financiera (nota 14)

Barclays Bank PLC London  
Barclays Capital  
BNP Paribas S.A. París  
BNP Paribas S.A. Londres  
Citigroup Global Markets Ltd London  
Goldman Sachs International London  
HSBC Bank PLC London  
J.P. Morgan Chase Bank NA London  
J.P. Morgan Securities LLC New York  
J.P. Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Nomura International PLC London  
UBS AG London  
Zuercher Kantonalbank Zurich

### Contrapartes de las permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (nota 15)

Barclays Bank PLC London  
BNP Paribas S.A. París  
Citigroup Global Markets Ltd London  
Goldman Sachs International London  
J.P. Morgan Chase Bank NA London  
J.P. Morgan Securities LLC New York  
J.P. Morgan Securities PLC London  
Merrill Lynch International London  
Morgan Stanley & Co International PLC London

### Contraparte de los préstamos de valores (nota 17)

Banque Pictet & Cie SA Geneva

## Información general

Los informes anuales, incluidos los estados contables auditados, así como los informes semestrales no auditados están a disposición de los Accionistas de forma gratuita en el domicilio social de la SICAV, en la oficina del Banco depositario y en la oficina de cualquier Agente de pagos o Representante en los países en los que se comercializa la SICAV, a saber: Austria, Bélgica (únicamente en el caso de las clases de acciones que cuentan con la aprobación de la Financial Services and Markets Authority de Bélgica), Chile, Chipre, Dinamarca (únicamente en el caso de los subfondos que cuentan con la aprobación de la Financial Supervisory Authority de Dinamarca), España (únicamente en el caso de las clases de acciones que cuentan con la aprobación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su venta), Finlandia, Francia, Alemania, Grecia (únicamente en el caso de los subfondos que cuentan con la aprobación de la Hellenic Capital Market Commission ["HCMC"]), Hong Kong (únicamente en el caso de los subfondos que cuentan con la aprobación de la Securities and Futures Commission ["SFC"]), Irlanda, Italia (únicamente en el caso de las clases de acciones que cuentan con la aprobación de la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ["CONSOB"] y la "Banca d'Italia"), Liechtenstein, Luxemburgo, Macao (únicamente en el caso de los subfondos que cuentan con la aprobación de la Macau Monetary Authority ["MMA"]), Malta, Países Bajos, Noruega, Perú, Portugal, Reino Unido, Singapur, Corea del Sur, Suecia, Suiza, Taiwán (únicamente para los subfondos registrados en Taiwán) y Emiratos Árabes Unidos (únicamente para los subfondos registrados en los Emiratos Árabes Unidos).

Cualquier otra información financiera que deba publicarse, como el valor liquidativo por acción de la SICAV y cualquier suspensión del cálculo de dicho valor, está a disposición del público en el domicilio social de la SICAV.

Podrá obtenerse, previa solicitud y gratuitamente, en el domicilio social de la SICAV, así como en la oficina del representante en cada uno de los países en los que se comercialice la SICAV, información detallada sobre los cambios introducidos durante el ejercicio cerrado a 30 septiembre 2023 en la composición de las carteras de valores para el conjunto de los subfondos.

### ***Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR")***

De conformidad con el artículo 50, apartado 2, del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión, se incluye una descripción de lo siguiente en el correspondiente anexo del SFDR.



## Información general (continuación)

- En el caso de los subfondos clasificados como productos financieros del artículo 8 del SFDR, que promueven, entre otras, características medioambientales o sociales, el grado en que se han cumplido las características medioambientales o sociales;
- En el caso de los subfondos clasificados como productos financieros del artículo 9 del SFDR, el impacto global del producto financiero en relación con la sostenibilidad mediante indicadores de sostenibilidad pertinentes.

En el caso de cualesquiera otros subfondos no clasificados como productos financieros del artículo 8 o del artículo 9 del SFDR, las inversiones subyacentes a estos productos financieros no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### 1. Comercialización/Distribución en Suiza

#### *Representante*

El representante suizo es Pictet Asset Management SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Ginebra 73, Suiza.

#### *Agente de pagos*

El Agente de pagos en Suiza es Banque Pictet & Cie SA con domicilio social en 60, route des Acacias, CH-1211 Ginebra 73.

No se autoriza la distribución pública del siguiente subfondo en Suiza:

- Pictet - Corto Europe Long Short.

#### *Distribución de los documentos de referencia*

El folleto completo, los documentos de datos fundamentales ("KID"), los estatutos, la información detallada sobre los cambios introducidos en la composición de las carteras de valores correspondiente al periodo analizado, así como el informe anual, incluidos los estados financieros auditados y los informes semestrales no auditados, pueden obtenerse, sin coste alguno, a través del representante.

#### *Anuncios*

La información relativa a los organismos de inversión colectiva extranjeros se publica en Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

Los precios de suscripción y reembolso de todas las clases de acciones, así como el valor liquidativo, junto al que figurará la advertencia "excluyendo comisiones", se publicarán siempre que se proceda a la suscripción o el reembolso de acciones. Los precios se publicarán cada día hábil a través de Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)).

#### *Pago de comisiones de seguimiento y descuentos*

1. La Sociedad Gestora y sus representantes podrán abonar comisiones de seguimiento en concepto de pago por distribución de las acciones de la SICAV en Suiza o desde ese país. Este pago podrá albergar los siguientes servicios:
  - Implantación de procesos por la suscripción y la tenencia o intervención como Banco depositario de las acciones;
  - Almacenamiento y distribución de la documentación comercial y jurídica;
  - Envío o disposición de publicaciones y notificaciones;
  - Análisis y satisfacción de las obligaciones relativas a la diligencia debida en distintas áreas, como la prevención del blanqueo de capitales, el conocimiento del cliente (KYC) y las limitaciones a la distribución;
  - Disposición de información y respuestas a las consultas específicas de los inversores;

## Comercialización en el extranjero (continuación)

- Producción del material de análisis del fondo;
- Gestión centralizada de las relaciones con el inversor;
- Formación de representantes en organismos de inversión colectiva;
- Selección, nombramiento y supervisión de subdistribuidores.

Las comisiones de seguimiento no se considerarán como retrocesiones, incluso si son total o parcialmente reembolsadas a los inversores. Los beneficiarios de las comisiones de seguimiento acuerdan garantizar la publicación transparente y ofrecer a los inversores información libre y espontánea sobre el pago que puedan recibir a los efectos de la distribución. Los beneficiarios ofrecen información, previa solicitud, sobre los importes reales recibidos en concepto de distribución a los inversores de los organismos de inversión colectiva.

2. La Sociedad Gestora y sus representantes podrán abonar retrocesiones directamente a los inversores, previa solicitud, en lo relativo a la distribución, en Suiza o desde ese país. Las retrocesiones servirán para reducir las comisiones o los gastos sufragados por el correspondiente inversor. Se permite la aplicación de retrocesiones con arreglo a los siguientes puntos:

- se abonan con cargo a las comisiones de la Sociedad Gestora y, por tanto, no pueden deducirse del patrimonio de la SICAV;
- se otorgan en función de los siguientes criterios objetivos;
- se otorgan, con los mismos requisitos de tiempo y en su misma extensión, a todos los inversores que satisfagan los criterios objetivos y que así lo soliciten.

La Sociedad Gestora concederá las retrocesiones en función de uno o más criterios objetivos, a saber:

- Exigencias normativas aplicables;
- El volumen de inversión de una clase de acciones, en un fondo o una gama de productos del grupo Pictet;
- El porcentaje que representa el volumen de inversión con respecto al tamaño de la SICAV o la clase de acciones en cuestión;
- El importe de las comisiones sufragadas;
- La fecha de la inversión y/o el horizonte previsto de inversión;
- Apoyo en la SICAV en la fase de lanzamiento.

Podrán interpretarse como satisfechos los criterios cuantitativos por todas las inversiones mantenidas por los inversores que emplean el mismo asesor de inversiones.

La Sociedad Gestora ofrece información relativa a las retrocesiones sin coste a solicitud del inversor.

### *Lugar de ejecución y jurisdicción*

En lo referente a las acciones de la SICAV comercializadas en o desde Suiza, se entenderá que el lugar de ejecución y la jurisdicción competente es el domicilio social del representante en dicho país.

### **2. Información complementaria para los inversores en Alemania**

En el caso del subfondo que figura a continuación, no se ha presentado ninguna notificación de venta con arreglo a la sección 310 del Código de inversión alemán (*Kapitalanlagegesetzbuch*). Por consiguiente, las acciones de dicho subfondo no podrán distribuirse públicamente a los inversores que se enmarquen en el ámbito de aplicación del Código de inversión alemán:

- Pictet - Corto Europe Long Short

### *Prestación de servicios a los inversores:*

FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
15 Avenue J. F.Kennedy, L- 1855 Luxemburgo

- Facilita servicios a los inversores en Alemania para llevar a cabo las siguientes tareas de conformidad con el artículo 92, apartado 1, de la Directiva 2009/65/CE, modificada por la Directiva (UE) 2019/1160:
- Procesar las órdenes de suscripción, recompra y reembolso y efectuar pagos a los inversores alemanes

Pictet Asset Management (Europe) S.A.  
6B, rue du Fort Niedergrünwald, L-2226 Luxemburgo  
<https://eifs.lu/pictetam>

- Facilita servicios a los inversores en Alemania para llevar a cabo las siguientes tareas de conformidad con el artículo 92, apartado 1, de la Directiva 2009/65/CE, modificada por la Directiva (UE) 2019/1160:
- Proporcionar información a los inversores sobre cómo se pueden cursar las órdenes de reembolso y conversión y cómo se abona el importe de la recompra y el reembolso
- Facilitar el tratamiento de la información y el acceso a los procedimientos y disposiciones relativos al ejercicio, por parte de los inversores, de los derechos asociados a su inversión (reclamaciones de los inversores)
- Poner a disposición de los inversores, a efectos de examen y de la obtención de copias, la información y la documentación exigida
- Proporcionar a los inversores, en un soporte duradero, información pertinente respecto a las tareas que los proveedores de servicios realizan

### *Documentación e información:*

La versión actual del folleto competo, los documentos de datos fundamentales ("KID"), los estatutos de la SICAV y los informes anuales y semestrales, pueden obtenerse, sin coste alguno, a través de Sociedad Gestora. También podrán obtenerse los precios de emisión, reembolso y conversión de las acciones y todas las demás notificaciones a los accionistas a través de los proveedores de servicios.

Además, los siguientes documentos están disponibles para su consulta en las oficinas de los proveedores de servicios:

- El contrato de gestión celebrado entre la SICAV y la Sociedad Gestora;
- El contrato de custodia celebrado entre Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg* y la SICAV.

Por otro lado, los precios de emisión y reembolso se publicarán cada día de negociación en el diario *Börsen-Zeitung*. Todas las notificaciones a los accionistas se remitirán, por correo postal y de forma gratuita, a los accionistas de la República Federal de Alemania. Asimismo, las notificaciones a los accionistas se enviarán en los siguientes casos con arreglo a la sección 298 (2) del Código de inversión alemán (*Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB*) y se publicarán en el sitio web del Fondo (<https://www.am.pictet/>):

- Suspensión del reembolso de participaciones
- Resolución de la gestión del fondo o su liquidación
- Modificaciones de los Estatutos que no sean compatibles con los principios de inversión descritos anteriormente, cambios que afecten a derechos importantes de los inversores o cambios en detrimento de los inversores que afecten a la remuneración y el reembolso de gastos que puedan pagarse o incurrirse con cargo a los activos de la Sociedad
- Fusión de fondos
- Conversión de un fondo en un fondo subordinado o modificación en un fondo principal

Las reclamaciones deben enviarse en primer lugar al Responsable de cumplimiento normativo de la Sociedad Gestora, a saber, Pictet Asset Management (Europe) S.A., 6B, rue du Fort Niedergrünwald, L-2226 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo. Toda la información sobre la política de inversión responsable está disponible en

## Comercialización en el extranjero (continuación)

<https://am.pictet/-/media/pam/pam-common-gallery/pictet-asset-management/responsible-investment-policy.pdf>, y el procedimiento para la resolución de reclamaciones por parte de la sociedad gestora y los detalles del procedimiento para la resolución extrajudicial de reclamaciones ante la CSSF están disponibles en <https://am.pictet/en/luxembourg/articles/complaint-resolution-procedure>. Se puede obtener una copia de estos documentos de forma gratuita previa petición.

### 3. Oficina de atención a los inversores en Liechtenstein

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL-9490 Vaduz

No se autoriza la distribución pública de los siguientes subfondos en Liechtenstein:

- Pictet - Corto Europe Long Short
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Pictet - Strategic Credit

El folleto en vigor, los documentos de datos fundamentales ("KID"), los estatutos, así como el informe anual, incluidos los estados financieros auditados y los informes semestrales no auditados, pueden obtenerse, sin coste alguno, a través de LGT Bank AG en Liechtenstein. Cualquier aviso así como cualquier modificación que se introduzca al folleto en vigor y a los estatutos se publicará en un diario de Liechtenstein, el *Liechtensteiner Vaterland*.

Los precios de compra y de reembolso de las acciones de la SICAV se publicarán, como mínimo, dos veces al mes en un diario de Liechtenstein, el *Liechtensteiner Vaterland*.

En el caso de las acciones comercializadas en Liechtenstein, el lugar de ejecución y el fuero jurídico quedan establecidos en Vaduz.

### 4. Agente de pagos en Bélgica

CACEIS Belgium  
Sociedad bursátil de derecho belga  
Avenue du Port/Havenlaan, 86C Bte 320  
B-1000 Bruselas  
Tel.: (+32) 2/209.26.00  
Fax: (+32) 2/209.26.01  
Número de identificación a efectos del IVA: 0460.019.728.

### 5. Oficina de atención a los inversores en Austria

#### *Agente de pagos y de información*

Raiffeisen Bank International AG  
Am Stadtpark 9  
A-1030 Viena

Las solicitudes de reembolso de acciones de la SICAV podrán enviarse a Raiffeisen Bank International AG, que se encargará de la ejecución de los reembolsos, así como del pago de los importes derivados de dichos reembolsos y cualesquiera otros importes que la SICAV deba abonar a los Accionistas austriacos, a petición de estos, en colaboración con la SICAV y el Banco depositario.

La versión más reciente del folleto, incluido el anexo para los inversores austriacos, los documentos de datos fundamentales ("KID"), el informe anual, incluidos los estados financieros auditados y los informes semestrales no auditados, los estatutos de la SICAV, así como los precios de suscripción y reembolso de las acciones de la SICAV, están disponibles en las oficinas de Raiffeisen Bank International AG, donde también pueden consultarse otros documentos disponibles, si tal es su finalidad.

Los valores liquidativos de los subfondos y de las clases de acciones que se publiquen en Luxemburgo se publicarán asimismo en Austria, en el periódico *Der Standard*.

No se autoriza la distribución pública del siguiente subfondo en Austria:

- Pictet - Corto Europe Long Short.

#### *Asesor fiscal de la SICAV en Austria*

Deloitte Exinger GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
PO Box 18  
A-1013 Viena

### 6. Régimen fiscal

Se aconseja a los Accionistas que se pongan en contacto con sus asesores fiscales para recabar información sobre el régimen fiscal aplicable a la inversión en sus países de residencia o en cualquier otro país.

### Coyuntura económica y financiera

Los activos de riesgo cerraron los 12 últimos meses en tono positivo, tras uno de los periodos más complicados para los inversores jamás registrados. El renovado clima de confianza se debió a varios factores. En el plano macroeconómico, la economía estadounidense parece dirigirse a un "aterrizaje suave", aunque algunos economistas habían venido anticipando una recesión. Los consumidores estadounidenses han seguido gastando, alentados por el exceso de ahorro acumulado durante la pandemia y por los sólidos aumentos salariales. El mercado de trabajo se ha revelado más resiliente de lo previsto, lo que también ha contribuido a reducir la tasa de desempleo hasta mínimos históricos (por debajo del 4%). La fortaleza de la economía se reflejó en la lectura del PIB del segundo trimestre, con un crecimiento del 2.1% en términos anualizados. La ralentización de la inflación también aportó un cierto alivio. En la mayoría de los países desarrollados los índices de precios dejaron de apreciarse a finales del último año y, a continuación, comenzaron a ralentizarse, lo que permitió a las autoridades monetarias moderar sus posturas restrictivas. Con todo, las recientes declaraciones políticas sugieren que los bancos centrales no saben exactamente cuándo interrumpirán las medidas de endurecimiento, simplemente porque la inflación se mantiene todavía por encima del objetivo. Los últimos datos (de agosto) apuntan a una inflación del 5.2% en la zona euro, del 6.7% en el Reino Unido y del 3.7% en Estados Unidos. Para completar nuestro resumen, nos remontamos al mes de marzo, cuando las medidas de endurecimiento monetario aplicadas por la Fed y otros grandes bancos centrales provocaron turbulencias en algunos segmentos del sector bancario, lo que evocó la crisis de crédito mundial que sacudió los mercados financieros en 2008. Asistimos a la quiebra de dos grandes bancos estadounidenses (el colapso de Silicon Valley Bank fue la segunda mayor bancarrota de la historia de Estados Unidos), mientras que el regulador bancario suizo organizó un matrimonio forzado para Credit Suisse, lo que puso fin a la larga historia de 166 años de este ilustre banco. Con posterioridad, los temores se disiparon con rapidez, gracias también a la inyección de liquidez urgente por parte de las autoridades estadounidenses y de otros países.



## Informe de gestión (continuación)

El comportamiento de los mercados financieros merece varias observaciones. El periodo finalizó en un tono muy positivo para la renta variable. En moneda local, el índice MSCI World avanzó un 20.4%, debido principalmente a un aumento del 17.6% en el múltiplo de precio/beneficios. A escala regional, dos mercados se desmarcaron del resto. Japón se situó a la cabeza, con una notoria revalorización del 29.8%, y tanto el Nikkei como el Topix marcaron máximos de 33 años. La combinación de una sólida recuperación económica, un yen débil y una inflación moderada se tradujo en unas perspectivas más halagüeñas para Japón. Las entradas de fondos procedentes de inversores extranjeros también fueron considerablemente elevadas durante el periodo. El mercado estadounidense (+21.0%) se vio favorecido por la abultada ponderación de las grandes capitalizaciones, que se vieron impulsadas por el reciente entusiasmo en torno a la IA como tema de inversión. Ahora bien, un análisis más pormenorizado revela un escenario menos alentador. El índice S&P 500 equiponderado (SPW), que elimina el impacto de los grupos más grandes, se revalorizó un 13.6%, un dato menos espectacular. En el extremo opuesto, los mercados emergentes se situaron a la zaga (+10.9%), sobre todo la renta variable china (-0.6%). Los renovados temores en torno al sector inmobiliario chino socavaron la confianza, pese a la serie de nuevos estímulos destinados a reequilibrar el mercado de la vivienda. En cuanto a estilos de inversión, y a diferencia del periodo anterior, los valores de crecimiento (+24.8%) batieron con creces a sus homólogos de estilo valor (+15.8%). A escala sectorial, 9 de 11 sectores terminaron el periodo en terreno positivo. La tecnología (+36.5%) y el consumo discrecional (+25.4%) encabezaron el pelotón. Los valores de petróleo se vieron respaldados por el encarecimiento del barril de Brent (+12.0%). Los sectores sensibles al aumento de los rendimientos registraron pérdidas: el sector inmobiliario (-1.3%) y los servicios públicos (-1.2%).

## Informe de gestión (continuación)

En el universo de renta fija, los rendimientos de la deuda pública se dispararon. En Estados Unidos, el aviso de la Fed de que los tipos podrían permanecer en cotas elevadas durante más tiempo catapultó el bono del Tesoro a 10 años por encima del 4.5%, su nivel más elevado desde 2007. El aumento de los rendimientos de los bonos también se vio alentado por las perspectivas de un enorme volumen de emisión de bonos en el mercado para financiar el déficit presupuestario (8% del PIB). Se observaron tendencias similares en Francia, en Alemania e incluso en Japón, países donde los rendimientos alcanzaron máximos en el transcurso de 2023. En este contexto, los bonos soberanos de los países desarrollados registraron rentabilidades negativas en moneda local (BofAML Euro Govt: -2.2%, BofAML US Govt: -1.0%). La sólida trayectoria de los activos de riesgo incitó a los inversores a posicionarse en crédito y deuda de los mercados emergentes (BofAML Global High Yield: +10.8%; ML Global Corporate: +4.0%; JPM EMBI USD: +10.0%; ML GBI-EM: +13.1%).

Durante el periodo, todos los segmentos de inversiones alternativas arrojaron rentabilidades positivas. Los precios del petróleo aumentaron considerablemente, lo que tuvo un efecto positivo en el índice de materias primas (S&P GSCI: +10.9%). El oro (+10.7%) se vio impulsado, ante todo, por la fuerte demanda y rozó un máximo histórico en mayo (2060 USD). Pero luego descendió al verse lastrado por el efecto combinado de la apreciación del dólar y la tendencia alcista de los rendimientos reales. Pese a las condiciones favorables, los fondos de gestión alternativa (*hedge funds*) (HFRX Global Index) no registraron grandes avances, al sumar tan solo un 1.7%.

Redactado por los Consejeros de la Sociedad Gestora

Octubre de 2023

Aprobado por el Consejo de Administración de la SICAV.

## Informe del auditor autorizado

A los Accionistas de

Pictet  
(sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgés)  
15, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburgo

### Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Pictet (la "SICAV") y de cada uno de sus subfondos, que se componen del balance y del inventario de la cartera y otros activos netos a 30 de septiembre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y del estado de variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha, y de las notas explicativas a los estados financieros, incluido un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen, de conformidad con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes en Luxemburgo relativas a la elaboración y la presentación de los estados financieros, una imagen fiel y exacta de la posición financiera de la SICAV y de cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2023, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones del patrimonio neto correspondientes al ejercicio cerrado en dicha fecha.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 22 de los estados financieros, que describe las decisiones adoptadas por el Consejo de Administración de la SICAV, en el contexto del conflicto entre Rusia y Ucrania, de otorgar valor nulo a los valores rusos denominados en moneda fuerte y local, junto con las cuentas de depósito y efectivo en RUB, de suspender el cálculo del valor liquidativo, las suscripciones y los reembolsos de acciones del subfondo Pictet - Russian Equities y de renunciar a las comisiones de gestión de dicho subfondo, todo ello a partir del 28 de febrero de 2022.

Nuestra opinión no se ha visto modificada por lo anteriormente expuesto.

### Fundamento del dictamen

Hemos procedido a realizar nuestra auditoría conforme a la ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la "Ley de 23 de julio de 2016") y las normas internacionales sobre auditorías (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA se describen de forma más detallada en el apartado "Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. También somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas Internacionales de Independencia) elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que resultan pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos satisfecho el resto de responsabilidades éticas con arreglo a tales requisitos éticos. A nuestro juicio, las pruebas justificativas que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ser utilizadas como fundamento de nuestro dictamen.

## Informe del auditor autorizado (continuación)

### Otra información

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe anual, si bien no incluye los estados financieros ni el informe del Auditor autorizado al respecto.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe incongruencias significativas entre la otra información y los estados financieros o de lo que tengamos constancia a raíz de la auditoría o si induce a pensar que existe una incorrección importante en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección importante en esta otra información, estamos obligados a declararla. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

### Responsabilidades del Consejo de Administración de la SICAV respecto a los estados financieros

El Consejo de Administración de la SICAV es responsable de la elaboración y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros, así como del control interno que el Consejo de Administración de la SICAV considere oportuno para completar la elaboración de unos estados financieros libres de incorrecciones significativas, ya se deban a fraude o a error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración de la SICAV es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para seguir el principio de empresa en funcionamiento, declarando, según proceda, los aspectos relativos a la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de Administración de la SICAV tenga previsto liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna otra alternativa realista.

### Responsabilidades del Auditor autorizado en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestra auditoría tiene como objetivo la obtención de una garantía razonable de que los estados financieros en su conjunto no contienen incorrecciones significativas, ya se deban a fraude o a error, y la emisión de un informe del Auditor autorizado que incluya nuestro dictamen. Por "garantía razonable" se entiende un elevado nivel de seguridad, si bien no se garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una incorrección significativa cuando se dé el caso. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos nuestro criterio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas con el propósito de proporcionar una base para nuestro dictamen. El riesgo de no detectar una incorrección significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una incorrección derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar connivencia, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos.

## Informe del auditor autorizado (continuación)

- Obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar un dictamen sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de Administración de la SICAV.
- Alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso del principio contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de Administración del Fondo y, en función de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos destacar en nuestro informe de auditoría la información correspondiente que figura en los estados financieros o, si dicha información es inadecuada, debemos modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, las condiciones o los acontecimientos futuros podrían provocar que el Fondo cese como empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de los estados financieros, incluidas cualesquiera declaraciones, y si los estados financieros representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida sea una imagen fiel.

Nos ponemos en contacto con las personas responsables del gobierno corporativo en lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y el calendario previstos de la auditoría y a las conclusiones de la auditoría significativas, lo que incluye cualquier deficiencia importante en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

En representación de Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Ladislav De Crouy Chanel, Auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*)  
Socio

20 de noviembre de 2023

## Balance a 30 septiembre 2023

	CONSOLIDADO	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	98,750,174,679.50	146,208,881.67	1,590,716,254.19
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	5,893,640,166.15	-20,121,789.59	-102,231,441.50
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>104,643,814,845.65</b>	<b>126,087,092.08</b>	<b>1,488,484,812.69</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	20,324,674.12	338,302.19	0.00
Bancos (nota 2)	1,991,066,852.51	5,391,174.60	17,956,968.66
Depósitos en bancos (nota 2)	247,537,672.49	710,000.00	500,000.00
Intereses por cobrar, netos	211,603,980.82	954,404.44	14,403,456.33
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	787,107.13	663.97	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	89,415.22	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	5,105,383.47	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	10,853,540.29	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	183,085,267.05	0.00	2,715,416.15
Otros activos	7,948,889.55	0.00	0.00
	<b>107,322,217,628.30</b>	<b>133,481,637.28</b>	<b>1,524,060,653.83</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	84,553.02	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	78,208,289.73	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	87,024,761.04	62,374.93	345,815.17
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	2,215,873.71	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	723,046.36	1,867.33	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	8,998,430.24	12,366.16	184,690.40
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	5,857,777.45	131,087.79	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	6,705,968.75	60,486.49	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	97,566,189.92	242,610.33	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	40,648,227.97	22,549.87	257,805.47
Otros pasivos	11,767,634.23	0.00	0.00
	<b>339,800,752.42</b>	<b>533,342.90</b>	<b>788,311.04</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>106,982,416,875.88</b>	<b>132,948,294.38</b>	<b>1,523,272,342.79</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>101,952,335,451.49</b>	<b>263,882,030.25</b>	<b>1,025,717,523.32</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>118,798,936,465.94</b>	<b>733,443,966.73</b>	<b>749,361,478.03</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	538,219,898.14	2,262,582,285.90	106,324,424.27
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-24,850,473.05	-278,569,916.69	-17,560,205.41
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>513,369,425.09</b>	<b>1,984,012,369.21</b>	<b>88,764,218.86</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	5,408,253.13	259,017.81
Bancos (nota 2)	9,110,080.97	12,601,398.15	15,947,278.02
Depósitos en bancos (nota 2)	500,000.00	500,000.00	500,000.00
Intereses por cobrar, netos	5,810,737.76	31,533,109.62	623,727.53
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	495.18
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	916.67	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	37,858.40
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	49,970.91	1,876,303.13	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	7,510,995.06	270,059.84
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>528,841,131.40</b>	<b>2,043,442,428.30</b>	<b>106,402,655.64</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	119,668.53	890,296.36	54,200.46
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	22,927.76	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	234,988.30	1,516.30
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	34,538.69	164,733.50	12,973.21
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	253,483.28	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	47,290.52
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	49,380.59	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	60,240.42	434,317.40	17,941.87
Otros pasivos	0.00	9,950,661.51	127,991.05
	<b>263,828.23</b>	<b>11,951,408.11</b>	<b>261,913.41</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>528,577,303.17</b>	<b>2,031,491,020.19</b>	<b>106,140,742.23</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>366,490,563.20</b>	<b>2,141,716,618.80</b>	<b>170,448,181.35</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>565,872,650.49</b>	<b>3,076,880,166.91</b>	<b>381,334,239.78</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	159,700,131.61	238,832,147.78	453,397,250.18
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	381,226.50	-1,394,809.46	-3,641,267.94
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>160,081,358.11</b>	<b>237,437,338.32</b>	<b>449,755,982.24</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	9,074,605.57	0.00	5,397,267.47
Depósitos en bancos (nota 2)	500,000.00	500,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	2,823,259.98	936,475.82	3,076,977.43
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	24,609.67	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	45,603.05	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	1,175,882.76	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	12,093.58
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>173,725,319.14</b>	<b>238,873,814.14</b>	<b>458,242,320.72</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	287,813.74	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	145,319.08	46,713.51	96,880.00
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	146,303.15	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	20,197.67	28,639.74	57,140.67
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	236,101.31	68.67	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	38,116.19	40,349.28	87,630.28
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>586,037.40</b>	<b>403,584.94</b>	<b>241,650.95</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>173,139,281.74</b>	<b>238,470,229.20</b>	<b>458,000,669.77</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>167,970,967.07</b>	<b>255,873,938.39</b>	<b>642,615,334.63</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>355,689,394.96</b>	<b>439,886,426.29</b>	<b>396,326,274.12</b>



## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	640,103,703.36	578,398,742.86	2,792,308,845.08
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-24,869,160.93	-65,731,268.34	-234,967,770.95
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>615,234,542.43</b>	<b>512,667,474.52</b>	<b>2,557,341,074.13</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	11,648,380.59
Bancos (nota 2)	1,710,657.64	4,632,246.44	31,284,611.36
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	500,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	3,791,069.01	2,950,415.04	37,682,406.39
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	18,269.21	0.00	179,325.02
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	561,258.99	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	6,775,598.34
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	15,733,424.50
Otros activos	1,855,344.13	0.00	343,071.51
	<b>623,171,141.41</b>	<b>520,750,136.00</b>	<b>2,660,987,891.84</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	138,063.08	76,770.83	877,477.73
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	1,748.77	0.00	147,827.57
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	50,206.67	42,150.26	174,924.12
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	4,067,892.31
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	73,825.94	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	311,945.67	2,526.04	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	85,566.66	59,802.17	2,865,915.94
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>661,356.79</b>	<b>181,249.30</b>	<b>8,134,037.67</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>622,509,784.62</b>	<b>520,568,886.70</b>	<b>2,652,853,854.17</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>479,465,566.45</b>	<b>405,615,044.76</b>	<b>2,310,285,165.70</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>596,853,478.09</b>	<b>646,827,750.33</b>	<b>2,698,528,659.81</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD
	USD	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	244,780,826.15	36,972,561.61	238,169,745.48
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-30,791,663.89	-112,684.10	-8,110,300.40
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>213,989,162.26</b>	<b>36,859,877.51</b>	<b>230,059,445.08</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	170,284.92	0.00
Bancos (nota 2)	5,099,743.99	1,290,341.75	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	500,000.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	1,854,616.49	414,044.31	3,871,909.66
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	102,779.47	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	1,383,807.57	252,760.31	2,727,900.42
Otros activos	0.00	2,796.33	0.00
	<b>222,827,330.31</b>	<b>39,092,884.60</b>	<b>236,659,255.16</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	89,520.56	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	808,886.06
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	131,554.41	33,471.45	46,924.70
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	9,092.47	20.45	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	2,155.27	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	18,950.16	4,917.31	18,298.10
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	425,675.87	13,602.11	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	462,634.48	15,630.07	40,398.82
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,137,427.95</b>	<b>69,796.66</b>	<b>914,507.68</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>221,689,902.36</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>235,744,747.48</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>268,837,716.87</b>	<b>39,480,552.31</b>	<b>213,356,274.49</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>366,671,092.30</b>	<b>60,682,827.40</b>	<b>264,633,331.24</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS
	USD	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	781,782,890.03	1,059,501,379.94	849,527,347.52
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-68,541,404.64	-12,022,092.01	-57,992,710.16
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>713,241,485.39</b>	<b>1,047,479,287.93</b>	<b>791,534,637.36</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	21,994,467.54	6,111,778.03	27,055,635.91
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	500,000.00
Intereses por cobrar, netos	6,703,415.12	13,883,829.31	11,428,350.75
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	63,888.88	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	1,304,251.80	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	6,359,501.18	215,578.84	524,845.90
Otros activos	0.00	4,798,446.52	0.00
	<b>748,298,869.23</b>	<b>1,073,857,061.31</b>	<b>831,043,469.92</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	290,551.31	728,812.51	592,415.20
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	41,944.44
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	65,923.66	124,908.71	96,809.65
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	540,429.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	125,697.00	230,795.23	219,256.07
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>482,171.97</b>	<b>1,084,516.45</b>	<b>1,490,854.36</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>747,816,697.26</b>	<b>1,072,772,544.86</b>	<b>829,552,615.56</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>627,861,547.39</b>	<b>906,724,298.01</b>	<b>883,569,651.95</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>933,613,015.83</b>	<b>1,198,340,923.38</b>	<b>1,510,203,557.33</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT (NOTA 1)
	EUR	USD	CNY
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	910,181,532.77	729,308,308.81	2,462,560,836.36
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-20,033,021.63	-15,711,111.23	47,398,651.86
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>890,148,511.14</b>	<b>713,597,197.58</b>	<b>2,509,959,488.22</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	1,045,131.82	0.00	13,487,052.25
Depósitos en bancos (nota 2)	500,000.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	8,554,788.39	9,462,750.40	29,932,868.54
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	546,248.41	1,557,942.64	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>900,794,679.76</b>	<b>724,617,890.62</b>	<b>2,553,379,409.01</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	7,955,390.48	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	226,518.25	383,647.32	1,762,554.89
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	85,140.34
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	33,888.89	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	92,043.03	71,236.08	300,926.94
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	1,069,805.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	433,222.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	6,857,774.06
Otros gastos por pagar (nota 6)	139,605.42	149,583.37	487,284.82
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>458,166.70</b>	<b>9,026,968.14</b>	<b>10,563,486.05</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>900,336,513.06</b>	<b>715,590,922.48</b>	<b>2,542,815,922.96</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>1,094,806,911.55</b>	<b>845,939,101.30</b>	<b>8,215,770,572.58*</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>1,324,675,589.44</b>	<b>1,422,692,691.92</b>	<b>11,502,082,061.80**</b>

\* Los activos netos a 30 de septiembre de 2022 por un importe de 8.239.678.994,52 CNH se han convertido en CNY al tipo de cambio vigente en esa fecha (1 CNY = 0,99709838 CNH).

\*\* Los activos netos a 30 de septiembre de 2021 por un importe de 11.511.947.444,97 CNH se han convertido en CNY al tipo de cambio vigente en esa fecha (1 CNY = 0,99914303 CNH).

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD
	USD	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	330,588,769.27	53,850,035.80	214,891,483.71
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-23,130,050.55	-6,166,533.36	-2,498,801.24
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>307,458,718.72</b>	<b>47,683,502.44</b>	<b>212,392,682.47</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	1,372,647.76	520,999.84	0.00
Bancos (nota 2)	16,037,096.89	3,306,212.17	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	1,766,331.21	476,148.39	1,611,410.29
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	2,894.30	913.87	93,844.20
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	329,632.79	0.00	72,448.25
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	4,278,929.12	634,930.61	1,244,117.58
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>331,246,250.79</b>	<b>52,622,707.32</b>	<b>215,414,502.79</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	2,642,131.06
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	138,062.82	28,151.55	28,878.81
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	10,341.43	2,394.99	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	40,751.43	6,588.29	29,356.89
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	135,093.69	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	338,836.59	66,710.62	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	89,313.70	10,826.73	26,915.91
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>617,305.97</b>	<b>249,765.87</b>	<b>2,727,282.67</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>330,628,944.82</b>	<b>52,372,941.45</b>	<b>212,687,220.12</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>999,977,050.27</b>	<b>103,717,115.43</b>	<b>237,882,211.49</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>2,475,703,592.39</b>	<b>510,114,339.45</b>	<b>239,114,487.16</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	PICTET - STRATEGIC CREDIT
	EUR	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	349,952,377.69	65,458,591.16	219,785,855.39
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-1,566,693.40	-6,601,288.71	-6,805,381.79
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>348,385,684.29</b>	<b>58,857,302.45</b>	<b>212,980,473.60</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	219,234.28	1,709.88
Bancos (nota 2)	7,889,616.42	1,576,935.07	7,365,510.49
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	1,375,532.28	829,364.52	3,064,532.25
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	14,973.11	42,787.09
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	274,182.08	2,620,780.29
Otros activos	0.00	3,684.18	0.00
	<b>357,650,832.99</b>	<b>61,775,675.69</b>	<b>226,075,793.60</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	44,723.66	5,578.33	70,277.41
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	129.28	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	5,053.91	1,882.23
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	41,323.10	2,432.78	23,037.52
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	25,920.42	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	514,586.37	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	41,204.72	26,041.75	36,828.93
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>641,837.85</b>	<b>65,156.47</b>	<b>132,026.09</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>357,008,995.14</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>225,943,767.51</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>139,383,620.10</b>	<b>79,291,518.42</b>	<b>357,097,375.76</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>309,110,728.11</b>	<b>102,921,877.96</b>	<b>916,755,465.52</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY	PICTET - EMERGING MARKETS
	USD	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	61,589,375.15	198,777,856.62	221,476,425.41
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-4,356,250.53	5,859,342.97	-5,706,484.54
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>57,233,124.62</b>	<b>204,637,199.59</b>	<b>215,769,940.87</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	51,629.80	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	2,287,468.50	0.00	2,942,483.50
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	3,720,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	373,399.32	496.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	272,272.90	73,886.99	28,625.23
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>60,217,895.14</b>	<b>208,431,582.58</b>	<b>218,741,049.60</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	117,322.63	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	7,488.15	237,366.77	231,275.25
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	4,008.84	24,596.11	25,421.42
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	243,119.63	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	7,786.79	45,972.41	59,493.98
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>262,403.41</b>	<b>425,257.92</b>	<b>316,190.65</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>59,955,491.73</b>	<b>208,006,324.66</b>	<b>218,424,858.95</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>48,676,976.04</b>	<b>245,713,442.62</b>	<b>230,974,350.42</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>-</b>	<b>345,635,909.92</b>	<b>500,216,813.05</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	751,117,834.12	1,261,319,225.98	1,215,143,291.70
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	173,367,793.84	981,790,341.09	92,108,370.48
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>924,485,627.96</b>	<b>2,243,109,567.07</b>	<b>1,307,251,662.18</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	7,398,856.27	15,780,137.59	3,212,188.39
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros activos	0.00	220,283.02	0.00
	<b>931,884,484.23</b>	<b>2,259,109,987.68</b>	<b>1,310,463,850.57</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	155,729.18	384,943.50	681,585.53
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	0.00	0.00	155,193.11
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	7,085,703.79	33.47
Otros gastos por pagar (nota 6)	126,775.52	319,221.51	277,190.16
Otros pasivos	70,205.16	0.00	0.00
	<b>352,709.86</b>	<b>7,789,868.80</b>	<b>1,114,002.27</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>931,531,774.37</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>1,309,349,848.30</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>806,808,624.48</b>	<b>1,895,704,785.37</b>	<b>1,075,577,214.54</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>1,092,122,566.41</b>	<b>2,555,886,054.50</b>	<b>1,083,729,588.15</b>



## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	PICTET - DIGITAL
	JPY	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	43,075,034,290.00	177,814,643.07	3,031,653,091.09
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	13,607,647,483.00	-16,892,709.36	386,449,606.03
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>56,682,681,773.00</b>	<b>160,921,933.71</b>	<b>3,418,102,697.12</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	929,833,819.45	1,821,328.83	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	2,000,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	250.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	489,453.43	0.00	805,809.27
Otros activos	2,027,034.00	24,127.73	0.00
	<b>57,615,032,079.88</b>	<b>164,767,640.27</b>	<b>3,418,908,506.39</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	9,828,587.19
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	7,612,322.00	22,900.54	3,988,621.80
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	0.00	0.00	382,026.03
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	7,774,072.25	23,607.94	950,258.34
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>15,386,394.25</b>	<b>46,508.48</b>	<b>15,149,493.36</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>57,599,645,685.63</b>	<b>164,721,131.79</b>	<b>3,403,759,013.03</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>41,652,744,658.41</b>	<b>184,938,782.02</b>	<b>2,688,873,439.30</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>58,382,615,990.36</b>	<b>290,827,522.91</b>	<b>5,200,199,586.97</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS	PICTET - WATER
	USD	EUR	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	1,491,913,377.65	2,060,055,338.71	5,408,685,645.68
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-38,101,243.73	174,280,569.28	2,233,139,460.75
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>1,453,812,133.92</b>	<b>2,234,335,907.99</b>	<b>7,641,825,106.43</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	7,102,652.92	4,475,801.33	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	509,939.04	0.00	112,588.76
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,461,424,725.88</b>	<b>2,238,811,709.32</b>	<b>7,641,937,695.19</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	6,073,027.49
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	1,987,818.88	2,661,830.50	9,794,729.48
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	183,423.83	266,497.30	952,464.26
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	288,042.95	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	461,540.52	674,857.97	2,401,927.22
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>2,632,783.23</b>	<b>3,891,228.72</b>	<b>19,222,148.45</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>1,458,791,942.65</b>	<b>2,234,920,480.60</b>	<b>7,622,715,546.74</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>1,674,741,597.68</b>	<b>1,490,626,293.66</b>	<b>8,100,980,526.78</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>2,304,825,730.05</b>	<b>1,902,098,125.73</b>	<b>8,370,682,152.17</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN
	USD	JPY	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	267,914,538.86	210,578,192,276.38	862,468,747.06
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	87,914,087.92	49,796,727,421.62	-30,231,979.03
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>355,828,626.78</b>	<b>260,374,919,698.00</b>	<b>832,236,768.03</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	23,502,583.15	1,619,715,727.77	27,202,945.17
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	666,000,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	862.00	47,716,353.16	108,297.46
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>379,332,071.93</b>	<b>262,708,351,778.93</b>	<b>859,548,010.66</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	331,885.21	152,139,167.78	611,256.53
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	37,259.36	31,265,489.75	87,482.87
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	9,155,009.28	68,810,281.75	2,966,259.24
Otros pasivos	0.00	0.00	2,191,558.92
	<b>9,524,153.85</b>	<b>252,214,939.28</b>	<b>5,856,557.56</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>369,807,918.08</b>	<b>262,456,136,839.65</b>	<b>853,691,453.10</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>326,157,809.00</b>	<b>187,129,430,658.55</b>	<b>801,048,975.03</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>505,697,843.49</b>	<b>197,114,675,830.40</b>	<b>1,910,986,036.61</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	PICTET - HEALTH
	USD	JPY	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	513,482,703.32	92,386,694,807.24	499,618,104.05
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-83,084,311.81	9,319,959,798.76	53,637,004.52
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>430,398,391.51</b>	<b>101,706,654,606.00</b>	<b>553,255,108.57</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	0.00	747,060,193.55	1,802,934.73
Depósitos en bancos (nota 2)	3,575,361.05	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	367.33	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	208.51	93,892,268.77	249,657.82
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>433,974,328.40</b>	<b>102,547,607,068.32</b>	<b>555,307,701.12</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	26,024,947.19	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	377,278.61	54,401,304.66	713,148.01
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	32,456.53	9,030,567.58	68,239.31
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	92,620.50	20,883,598.87	178,240.55
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>26,527,302.83</b>	<b>84,315,471.11</b>	<b>959,627.87</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>407,447,025.57</b>	<b>102,463,291,597.21</b>	<b>554,348,073.25</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>357,336,156.13</b>	<b>26,799,691,965.14</b>	<b>508,666,895.84</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>569,439,846.03</b>	<b>22,220,679,387.16</b>	<b>861,711,661.49</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX	PICTET - SECURITY
	USD	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	558,540,680.57	274,148,602.56	5,162,787,136.71
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-20,289,003.17	11,089,714.74	643,941,594.43
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>538,251,677.40</b>	<b>285,238,317.30</b>	<b>5,806,728,731.14</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	5,869,542.17	751,674.23	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	1,683,373.84
Otros activos	132,941.04	0.00	0.00
	<b>544,254,160.61</b>	<b>285,989,991.53</b>	<b>5,808,412,104.98</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	1,634,162.18
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	56,216.14	31,193.16	7,429,237.16
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	0.00	0.00	706,314.30
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	2,590,542.80	36,762.87	1,793,325.18
Otros pasivos	0.00	100,994.87	0.00
	<b>2,646,758.94</b>	<b>168,950.90</b>	<b>11,563,038.82</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>541,607,401.67</b>	<b>285,821,040.63</b>	<b>5,796,849,066.16</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>495,108,926.97</b>	<b>78,906,315.61</b>	<b>6,083,387,631.59</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>730,390,271.94</b>	<b>374,057,585.23</b>	<b>9,398,213,842.17</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTA 22)	PICTET - TIMBER
	USD	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	4,484,764,691.58	924,628,774.50	1,185,911,285.09
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	293,976,108.57	-857,023,471.75	-57,475,052.30
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>4,778,740,800.15</b>	<b>67,605,302.75</b>	<b>1,128,436,232.79</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	0.00	42,303,258.99	0.00
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	18,360,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	2,295.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	1,151,248.12	33,533.00	194,392.78
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>4,779,892,048.27</b>	<b>128,304,389.74</b>	<b>1,128,630,625.57</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	19,912,084.98	0.00	597,196.89
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	5,511,806.07	0.00	1,225,212.41
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	515,554.44	15,795.81	134,698.50
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	1,397,173.24	21,213.58	332,763.50
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>27,336,618.73</b>	<b>37,009.39</b>	<b>2,289,871.30</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>4,752,555,429.54</b>	<b>128,267,380.35</b>	<b>1,126,340,754.27</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>4,331,846,763.51</b>	<b>96,379,583.12</b>	<b>1,316,897,927.08</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>5,437,738,724.86</b>	<b>1,240,543,823.43</b>	<b>1,667,832,622.52</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES
	EUR	USD	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	1,132,805,036.93	10,641,612,574.05	6,204,928,791.72
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-78,667,102.84	675,065,170.17	1,053,511,119.72
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>1,054,137,934.09</b>	<b>11,316,677,744.22</b>	<b>7,258,439,911.44</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	8,055,620.95	35,471,059.86	11,049,146.67
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	151.87	1,804,379.80	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,062,193,706.91</b>	<b>11,353,953,183.88</b>	<b>7,269,489,058.11</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	1,172,986.41	16,813,941.01	8,278,413.61
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	114,453.06	1,396,918.46	804,330.66
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	1,831,610.06
Otros gastos por pagar (nota 6)	301,773.34	3,623,824.15	2,084,281.49
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,589,212.81</b>	<b>21,834,683.62</b>	<b>12,998,635.82</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>1,060,604,494.10</b>	<b>11,332,118,500.26</b>	<b>7,256,490,422.29</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>1,445,006,857.49</b>	<b>10,419,085,541.16</b>	<b>7,370,244,212.35</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>1,440,037,646.06</b>	<b>15,125,720,485.20</b>	<b>9,074,469,072.46</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX	PICTET - QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	897,407,470.51	410,605,590.58	25,489,565.68
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	94,304,991.98	-101,594,114.57	-1,727,112.76
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>991,712,462.49</b>	<b>309,011,476.01</b>	<b>23,762,452.92</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	3,491,968.73	369,685.82	172,877.20
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	71,237.20	0.00	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>995,275,668.42</b>	<b>309,381,161.83</b>	<b>23,935,330.12</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	1,392,680.52	63,462.80	10,375.73
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	116,917.35	0.00	1,410.46
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	279,671.89	48,701.00	41,213.70
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,789,269.76</b>	<b>112,163.80</b>	<b>52,999.89</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>23,882,330.23</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>1,326,486,588.10</b>	<b>272,592,469.93</b>	<b>39,298,589.52</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>1,815,754,248.44</b>	<b>426,290,053.39</b>	<b>51,920,877.53</b>



## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA
	USD	USD	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	1,010,498,836.21	6,563,696,221.81	11,527,401.86
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	53,416,881.51	796,514,574.14	142,477.65
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>1,063,915,717.72</b>	<b>7,360,210,795.95</b>	<b>11,669,879.51</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	5,316,891.10	0.00	1,472,285.09
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	25,868.90	2,665,206.75	0.00
Otros activos	529,232.36	0.00	0.00
	<b>1,069,787,710.08</b>	<b>7,362,876,002.70</b>	<b>13,142,164.60</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	6,080,599.48	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	603,156.41	9,542,077.52	535.25
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	17,160.05
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	107,944.38	886,664.39	151.18
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	337,863.50
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	199,100.98	2,156,940.18	1,386.46
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>910,201.77</b>	<b>18,666,281.57</b>	<b>357,096.44</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>1,068,877,508.31</b>	<b>7,344,209,721.13</b>	<b>12,785,068.16</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>755,504,304.94</b>	<b>5,530,065,350.41</b>	<b>12,033,633.72</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>780,756,503.92</b>	<b>9,436,138,890.91</b>	<b>12,922,440.57</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT	PICTET - HUMAN
	USD	EUR	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	834,859,049.62	140,399,596.60	303,891,926.72
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	90,062,078.56	7,509,468.11	-22,220,660.55
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>924,921,128.18</b>	<b>147,909,064.71</b>	<b>281,671,266.17</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	1,276,468.45	0.00	1,127,235.24
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	105,492.34	0.00	61,424.09
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>926,303,088.97</b>	<b>147,909,064.71</b>	<b>282,859,925.50</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	441,290.97	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	927,499.01	235,550.37	300,629.49
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	94,873.89	0.00	25,651.47
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	242,709.06	15,391.58	98,241.54
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,265,081.96</b>	<b>692,232.92</b>	<b>424,522.50</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>147,216,831.79</b>	<b>282,435,403.00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>966,131,139.14</b>	<b>221,294,960.90</b>	<b>278,561,359.07</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>1,314,275,533.87</b>	<b>156,178,533.98</b>	<b>347,456,954.25</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION (NOTA 1)	PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (NOTA 1)
	USD	USD	CNH
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	48,239,206.55	17,436,053.41	265,708,710.18
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	1,954,105.14	586,992.61	-31,102,276.69
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>50,193,311.69</b>	<b>18,023,046.02</b>	<b>234,606,433.49</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	388,697.59	483,528.15	3,577,206.70
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	978.51	273.02	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>50,582,987.79</b>	<b>18,506,847.19</b>	<b>238,183,640.19</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	10,997.42	3,300.07	21,114.41
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	1,994.14	775.02	8,829.21
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	268,970.75
Otros gastos por pagar (nota 6)	5,969.05	2,417.54	33,948.89
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>18,960.61</b>	<b>6,492.63</b>	<b>332,863.26</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>18,500,354.56</b>	<b>237,850,776.93</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>19,504,622.40</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	-	-	-

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET
	EUR	USD	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	5,910,878,233.77	11,717,119.01	113,103,655.81
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	-54,179,750.75	-87,555.46	-8,860,684.46
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>5,856,698,483.02</b>	<b>11,629,563.55</b>	<b>104,242,971.35</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	1,376,987.92	35,320.00	0.00
Bancos (nota 2)	181,528,604.27	855,817.36	11,144,953.03
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	34,914,900.36	21,058.87	518,879.92
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	185.41	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	1,844.20
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	3,057.41
Otros activos	35,581.15	0.00	0.00
	<b>6,074,554,742.13</b>	<b>12,541,759.78</b>	<b>115,911,705.91</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	5,265,004.96	9,352.73	122,404.81
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00	0.00	43,621.20
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	264,042.02	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	3,283.60	1,577.31	14,391.21
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	184,152.68	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	5,219,302.31	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	26,953,387.33	6,140.90	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	1,179,000.56	2,174.17	20,713.35
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>39,068,173.46</b>	<b>19,245.11</b>	<b>201,130.57</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>6,035,486,568.67</b>	<b>12,522,514.67</b>	<b>115,710,575.34</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>7,907,277,134.03</b>	<b>32,452,581.33</b>	<b>166,068,410.54</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>8,585,051,405.89</b>	<b>40,259,190.28</b>	<b>198,227,926.67</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	CHF	USD	EUR
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	1,414,224,085.20	7,835,786,753.72	7,208,898,534.18
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	20,827,111.76	-68,724,633.45	69,149,244.98
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>1,435,051,196.96</b>	<b>7,767,062,120.27</b>	<b>7,278,047,779.16</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	52,857,859.05	460,680,072.18	595,482,429.70
Depósitos en bancos (nota 2)	49,100,000.00	157,200,000.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	608,870.90	5,525,736.51	2,657,322.91
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	505,292.25
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	1,567,168.17	2,580,718.72
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	129,974,345.69	0.00
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>1,537,617,926.91</b>	<b>8,522,009,442.82</b>	<b>7,879,273,542.74</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	105,487.85	865,059.83	608,767.57
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	72,329.09	1,990,321.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	41,663.32	150,463.16	178,432.60
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	159,158.17	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	16,125,600.61	0.00	25,224,708.94
Otros gastos por pagar (nota 6)	131,762.14	772,784.64	770,397.01
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>16,636,001.18</b>	<b>3,778,628.63</b>	<b>26,782,306.12</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>1,520,981,925.73</b>	<b>8,518,230,814.19</b>	<b>7,852,491,236.62</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>1,206,240,425.08</b>	<b>6,142,523,608.13</b>	<b>4,678,917,996.28</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>861,577,082.85</b>	<b>4,478,122,108.34</b>	<b>2,751,748,837.12</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP (NOTA 1)	PICTET - SOVEREIGN SHORT- TERM MONEY MARKET USD
	JPY	GBP	USD
<b>ACTIVOS</b>			
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	36,947,001,162.00	166,650,756.04	462,252,417.57
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	846,504,485.00	2,696,180.42	-2,439,208.13
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>37,793,505,647.00</b>	<b>169,346,936.46</b>	<b>459,813,209.44</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Bancos (nota 2)	1,411,242,679.00	15,835,875.72	53,159,289.60
Depósitos en bancos (nota 2)	1,964,000,000.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar, netos	22,020,018.00	267,901.16	111,910.92
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00	0.00	4,017,327.96
Otros activos	0.00	0.00	0.00
	<b>41,190,768,344.00</b>	<b>185,450,713.34</b>	<b>517,101,737.92</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>			
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00	0.00	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	2,013,975.00	10,339.42	56,367.61
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	1,478,790.00	5,117.93	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00	0.00	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	1,081,798.00	4,894.93	13,734.34
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	438,530.00	18,250.47	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00	0.00	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	890,758,017.00	1,777,756.22	0.00
Otros gastos por pagar (nota 6)	5,459,939.00	12,123.15	53,125.78
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
	<b>901,231,049.00</b>	<b>1,828,482.12</b>	<b>123,227.73</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>40,289,537,295.00</b>	<b>183,622,231.22</b>	<b>516,978,510.19</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>37,945,673,632.00</b>	-	<b>266,401,033.84</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>22,055,969,038.00</b>	-	<b>275,620,528.98</b>

## Balance a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SOVEREIGN SHORT- TERM MONEY MARKET EUR
	EUR
<b>ACTIVOS</b>	
Cartera de inversiones al coste de adquisición (nota 2)	1,640,836,558.03
Plusvalía/minusvalía latente neta sobre las inversiones	13,399,715.02
<b>Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2)</b>	<b>1,654,236,273.05</b>
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00
Bancos (nota 2)	203,595,221.38
Depósitos en bancos (nota 2)	0.00
Intereses por cobrar, netos	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras	0.00
Intereses por cobrar sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00
Plusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	0.00
Otros activos	0.00
	<b>1,857,831,494.43</b>
<b>PASIVO EXIGIBLE</b>	
Opciones al valor de mercado (notas 2, 12)	0.00
Descubierto bancario (nota 2)	0.00
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión por pagar (nota 4)	103,280.94
Intereses sobre contratos de permutas financieras por pagar	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito por pagar	0.00
"Taxe d'abonnement" por pagar (nota 3)	47,568.33
Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera (notas 2, 14)	0.00
Minusvalía latente neta sobre permutas financieras de riesgo de crédito (CDS) (notas 2, 15)	0.00
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (notas 2, 13)	9,944,340.62
Otros gastos por pagar (nota 6)	183,306.23
Otros pasivos	0.00
	<b>10,278,496.12</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2023</b>	<b>1,847,552,998.31</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2022</b>	<b>533,989,378.07</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO A 30 SEPTIEMBRE 2021</b>	<b>467,345,649.97</b>

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023

	CONSOLIDADO	PICTET - EUR BONDS	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>101,952,335,451.49</b>	<b>263,882,030.25</b>	<b>1,025,717,523.32</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	864,223,379.35	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	1,199,722,109.63	4,189,816.40	39,388,081.74
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	192,307,939.02	439,074.07	5,540.89
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	9,256,794.12	54,149.07	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	7,261,093.14	0.00	0.00
Intereses bancarios	96,511,321.47	396,487.21	1,225,785.19
	2,369,282,636.73	5,079,526.75	40,619,407.82
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	1,055,371,873.74	957,472.63	3,769,046.15
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	53,878,333.89	519,651.07	1,162,178.17
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	39,040,163.83	70,367.98	508,456.31
Comisión de servicios (nota 5)	175,933,820.81	161,695.61	1,269,994.62
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	39,269,499.58	57,293.49	703,941.97
Costes de transacción (nota 2)	43,281,369.97	75,748.05	59,294.25
Intereses pagados sobre permutas financieras	192,118,142.37	17,177.61	18.40
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	14,838,616.04	596,788.98	0.00
	1,613,731,820.23	2,456,195.42	7,472,929.87
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>755,550,816.50</b>	<b>2,623,331.33</b>	<b>33,146,477.95</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-1,063,622,095.25	-25,342,815.22	-69,808,881.37
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-436,697,041.19	1,865,229.30	-34,717,419.94
- sobre divisas (nota 2)	323,990,326.35	-811,097.53	30,187,857.31
- sobre las opciones	-143,638,627.59	396,776.13	359,359.45
- sobre contratos a plazo sobre divisas	183,756,067.98	933,720.39	-10,556,008.60
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-429,696,704.56	-500,599.70	-3,780,833.86
- com operações de Credit Default Swaps	-136,798,397.57	-5,355,197.21	-509,296.34
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-947,155,655.33</b>	<b>-26,190,652.51</b>	<b>-55,678,745.40</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	10,303,686,106.60	19,702,836.90	14,490,423.60
- sobre las opciones	-42,225,729.62	382,275.03	245,707.17
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-148,084,951.44	581,785.74	-3,012,977.06
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-57,070,546.47	-979,792.84	0.00
- sobre permutas financieras	15,101,841.06	1,726,134.41	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>9,124,251,064.80</b>	<b>-4,777,413.27</b>	<b>-43,955,591.69</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	66,510,136,315.37	65,011,883.49	1,655,496,253.48
Coste de las acciones reembolsadas	-66,346,715,617.70	-191,023,410.27	-1,132,178,823.68
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-91,527,781.47	-29,186.42	-344,282.17
Diferencia de conversión*	514,506,755.28	-115,609.40	18,537,263.53
Diferencia de conversión correspondiente al patrimonio neto al inicio del ejercicio**	-4,680,569,311.89		
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>106,982,416,875.88</b>	<b>132,948,294.38</b>	<b>1,523,272,342.79</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el

30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

\*\* La diferencia anteriormente mencionada deriva de la conversión del patrimonio neto al inicio del ejercicio (en el caso de los subfondos denominados en divisas distintas al euro) a los tipos de cambio aplicables el 30 septiembre 2022 y los tipos de cambio aplicables el 30 septiembre 2023.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR CORPORATE BONDS	PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT	PICTET - GLOBAL BONDS
	EUR	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>366,490,563.20</b>	<b>2,141,716,618.80</b>	<b>170,448,181.35</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	9,912,345.86	128,850,058.14	2,648,504.64
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	341,532.49	9,562,084.10	245,148.53
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	1,882.91	875,452.02	76,244.22
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	50,105.58	0.00	0.00
Intereses bancarios	142,344.61	2,769,616.71	371,399.49
	10,448,211.45	142,057,210.97	3,341,296.88
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	1,319,415.39	11,660,569.64	801,684.88
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	216,208.63	2,626,176.88	298,922.83
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	95,142.47	860,993.69	49,661.77
Comisión de servicios (nota 5)	285,240.41	2,985,347.84	130,278.94
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	115,579.27	703,545.48	66,098.73
Costes de transacción (nota 2)	21,749.50	565,746.68	53,030.33
Intereses pagados sobre permutas financieras	308,954.39	8,638,442.93	388,424.90
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	3,250.59	8,779,314.93	0.00
	2,365,540.65	36,820,138.07	1,788,102.38
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>8,082,670.80</b>	<b>105,237,072.90</b>	<b>1,553,194.50</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-24,875,837.98	-204,944,085.06	-17,770,021.26
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	5,483,123.19	-97,708,305.54	10,637,612.30
- sobre divisas (nota 2)	-2,578,284.23	81,310,593.08	-1,762,063.94
- sobre las opciones	-295,444.83	-32,747,621.16	311,811.75
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-5,405,284.16	8,151,654.04	-246,132.73
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-288,953.45	-19,929,727.30	-3,760,856.91
- com operações de Credit Default Swaps	305,881.95	-26,553,465.09	-1,168,017.51
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-19,572,128.71</b>	<b>-187,183,884.13</b>	<b>-12,204,473.80</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	29,287,282.21	284,200,504.81	7,074,916.09
- sobre las opciones	0.00	-6,870,909.31	212,091.49
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,967,450.87	-6,737,609.92	-1,848,767.48
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-111,210.09	-9,700,885.67	-731,990.41
- sobre permutas financieras	0.00	1,735,212.64	536,609.24
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>12,571,394.28</b>	<b>75,442,428.42</b>	<b>-6,961,614.87</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	236,071,328.50	758,604,417.48	18,600,924.89
Coste de las acciones reembolsadas	-84,323,075.87	-1,001,501,034.90	-69,800,181.67
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-693,628.14	-16,602,972.34	-14,527.87
Diferencia de conversión*	-1,539,278.80	73,831,562.73	-6,132,039.60
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>528,577,303.17</b>	<b>2,031,491,020.19</b>	<b>106,140,742.23</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR HIGH YIELD	PICTET - EUR SHORT MID-TERM BONDS	PICTET - USD SHORT MID-TERM BONDS
	EUR	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>167,970,967.07</b>	<b>255,873,938.39</b>	<b>642,615,334.63</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	7,692,194.30	4,957,809.56	14,638,101.15
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	746,449.89	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	1,504,421.41	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	208,601.52	0.00	0.00
Intereses bancarios	241,222.52	111,951.91	201,673.12
	10,392,889.64	5,069,761.47	14,839,774.27
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	1,732,158.14	559,277.36	1,367,628.36
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	154,652.32	86,765.95	211,016.72
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	60,071.33	94,723.91	226,920.20
Comisión de servicios (nota 5)	268,545.88	243,279.14	558,083.62
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	77,595.61	125,307.39	287,425.93
Costes de transacción (nota 2)	41,112.46	2,639.44	8,774.82
Intereses pagados sobre permutas financieras	165,144.26	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	971.71	0.00	0.00
	2,500,251.71	1,111,993.19	2,659,849.65
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>7,892,637.93</b>	<b>3,957,768.28</b>	<b>12,179,924.62</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-6,665,931.10	-8,591,735.45	-5,991,218.25
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	978,330.68	-511,334.87	-565,394.10
- sobre divisas (nota 2)	-1,219,807.04	-90,655.17	641,646.06
- sobre las opciones	34,867.93	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	45,918.87	-221,244.63	-4,392,842.03
- sobre contratos a plazo (nota 2)	126,129.13	-154,909.50	197,532.32
- com operações de Credit Default Swaps	633,104.29	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>1,825,250.69</b>	<b>-5,612,111.34</b>	<b>2,069,648.62</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	12,082,515.72	8,800,367.90	13,946,940.73
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	419,575.39	124,692.25	164,670.54
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	2,099,706.87	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	849,966.20	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>17,277,014.87</b>	<b>3,312,948.81</b>	<b>16,181,259.89</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	24,939,272.89	130,737,536.77	416,967,665.90
Coste de las acciones reembolsadas	-34,542,941.16	-151,416,784.95	-617,651,029.75
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-2,065,833.60	-9,220.13	-112,560.90
Diferencia de conversión*	-439,198.33	-28,189.69	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>173,139,281.74</b>	<b>238,470,229.20</b>	<b>458,000,669.77</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CHF BONDS	PICTET - EUR GOVERNMENT BONDS	PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT
	CHF	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>479,465,566.45</b>	<b>405,615,044.76</b>	<b>2,310,285,165.70</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	6,912,043.21	6,674,966.92	161,022,464.32
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	553,785.27	0.00	28,833,852.42
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	127,225.26	0.00	1,306,482.96
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	4.35	0.00	0.00
Intereses bancarios	252,213.79	146,133.20	2,576,548.45
	7,845,271.88	6,821,100.12	193,739,348.15
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	1,588,256.41	832,028.76	10,680,540.39
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	220,273.23	155,126.53	3,297,414.59
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	222,534.06	132,989.30	1,044,535.46
Comisión de servicios (nota 5)	309,961.83	236,641.03	2,972,485.40
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	189,974.17	160,919.96	744,342.26
Costes de transacción (nota 2)	31,952.44	18,232.20	808,764.06
Intereses pagados sobre permutas financieras	741,348.66	0.00	36,405,839.44
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	138,424.60
	3,304,300.80	1,535,937.78	56,092,346.20
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>4,540,971.08</b>	<b>5,285,162.34</b>	<b>137,647,001.95</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-8,604,008.99	-30,831,008.52	-113,334,807.11
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	957,979.36	-7,687,648.11
- sobre divisas (nota 2)	68,804.02	-96,963.42	51,575,773.50
- sobre las opciones	-328,993.43	0.00	-62,650,287.71
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,992.24	-788,713.12	12,376,499.91
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-442,798.89	-465,170.59	-21,688,835.56
- com operações de Credit Default Swaps	-546,245.41	0.00	-50,929,657.54
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-5,310,279.38</b>	<b>-25,938,713.95</b>	<b>-54,691,960.67</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	32,862,604.73	13,296,696.56	249,247,699.48
- sobre las opciones	0.00	0.00	-12,112,146.21
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-348,333.18	536,785.31	23,640,320.62
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-233,520.22	0.00	-2,864,668.66
- sobre permutas financieras	524,434.25	0.00	9,815,075.40
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>27,494,906.20</b>	<b>-12,105,232.08</b>	<b>213,034,319.96</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	300,033,419.66	380,297,167.70	820,223,815.34
Coste de las acciones reembolsadas	-184,143,980.87	-253,088,071.85	-686,856,366.94
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-340,126.82	-8,269.33	-12,596,843.29
Diferencia de conversión*	0.00	-141,752.50	8,763,763.40
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>622,509,784.62</b>	<b>520,568,886.70</b>	<b>2,652,853,854.17</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - SHORT-TERM EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT	PICTET - GLOBAL HIGH YIELD
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>268,837,716.87</b>	<b>39,480,552.31</b>	<b>213,356,274.49</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	10,385,314.92	2,108,308.91	12,937,209.18
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	4,544,701.59	422,427.63	171,042.62
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	48,516.24	19,808.29	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	0.00	85,890.82
Intereses bancarios	271,370.56	80,577.93	210,607.89
	15,249,903.31	2,631,122.76	13,404,750.51
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	2,060,485.31	398,139.86	594,948.68
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	413,827.74	119,915.44	202,346.11
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	117,087.55	59,533.34	63,718.15
Comisión de servicios (nota 5)	395,768.80	79,028.98	259,491.35
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	96,930.11	19,964.75	75,933.04
Costes de transacción (nota 2)	216,136.32	14,959.43	10,599.64
Intereses pagados sobre permutas financieras	4,668,428.88	536,143.44	959.38
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	3.52	2,019.45	144,697.79
	7,968,668.23	1,229,704.69	1,352,694.14
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>7,281,235.08</b>	<b>1,401,418.07</b>	<b>12,052,056.37</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-9,787,782.12	-601,195.09	-9,945,274.74
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-697,082.37	-2,416,099.36	-13,315,254.95
- sobre divisas (nota 2)	6,094,031.06	1,029,103.49	7,444,174.43
- sobre las opciones	-5,125,957.62	-842,226.24	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,588,013.50	-506,113.44	-5,868,532.78
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-1,709,574.19	-158,811.20	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	-1,489,693.36	-893,474.11	32,920.34
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-2,846,810.02</b>	<b>-2,987,397.88</b>	<b>-9,599,911.33</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	17,475,544.06	4,535,135.94	19,790,805.41
- sobre las opciones	-2,152,054.47	-219,614.41	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	382,801.62	336,329.77	1,736,906.03
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	-50,646.53	0.00
- sobre permutas financieras	100,256.38	241,323.22	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>12,959,737.57</b>	<b>1,855,130.11</b>	<b>11,927,800.11</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	48,915,849.81	5,638,547.63	27,532,332.22
Coste de las acciones reembolsadas	-109,167,712.61	-9,446,858.90	-28,185,289.20
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-309,271.57	-234,581.27	-1,507,492.72
Diferencia de conversión*	453,582.29	1,730,298.06	12,621,122.58
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>221,689,902.36</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>235,744,747.48</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - GLOBAL SUSTAINABLE CREDIT	PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD	PICTET - EMERGING CORPORATE BONDS
	USD	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>627,861,547.39</b>	<b>906,724,298.01</b>	<b>883,569,651.95</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	24,846,814.68	38,433,945.08	49,448,329.88
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	3,285,050.99	16,545.78
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	181,055.09	411,315.23
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	400,393.13	942,376.99	0.00
Intereses bancarios	1,048,172.89	530,559.64	848,566.60
	26,295,380.70	43,372,987.79	50,724,757.49
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	3,720,748.81	8,388,323.09	7,720,958.64
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	755,870.47	494,889.54	859,258.93
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	212,180.66	353,680.25	338,274.99
Comisión de servicios (nota 5)	853,620.57	1,525,352.78	1,514,191.15
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	280,015.75	445,655.88	399,835.95
Costes de transacción (nota 2)	237,762.15	8,290.08	19,124.61
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	32,106.50	1,044,086.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	2,731.09	35,038.06
	6,060,198.41	11,251,029.21	11,930,768.33
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>20,235,182.29</b>	<b>32,121,958.58</b>	<b>38,793,989.16</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-73,651,527.80	-13,249,758.93	-78,780,426.56
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	219,209,870.76	6,249,397.10	-45,398,734.44
- sobre divisas (nota 2)	33,553,290.27	-2,700,345.99	25,297,854.79
- sobre las opciones	0.00	238,345.39	505,778.87
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-6,678,929.05	1,482,710.97	11,198,250.25
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-284,518,555.97	0.00	-423,685.75
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	-3,467,121.47	-1,129,041.96
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-91,850,669.50</b>	<b>20,675,185.65</b>	<b>-49,936,015.64</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	117,195,949.99	64,835,659.15	97,619,795.03
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-11,169,875.31	-1,653,119.73	-7,657,933.71
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	2,022,411.80	-4,938,641.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>14,175,405.18</b>	<b>85,880,136.87</b>	<b>35,087,204.68</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	419,562,639.66	426,573,506.03	112,949,768.22
Coste de las acciones reembolsadas	-354,698,096.77	-334,961,709.40	-237,550,343.98
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-2,405,930.71	-9,538,263.86	-3,756,173.61
Diferencia de conversión*	43,321,132.51	-1,905,422.79	39,252,508.30
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>747,816,697.26</b>	<b>1,072,772,544.86</b>	<b>829,552,615.56</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS	PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS	PICTET - CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT (NOTA 1)
	EUR	USD	CNY
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,094,806,911.55</b>	<b>845,939,101.30</b>	<b>8,215,770,572.58**</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	18,300,534.49	38,319,523.86	140,771,468.13
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	190,653.21	13,497.52	11,666,534.46
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	87,978.98	365,069.95	141,179.24
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	41,005.24	0.00	0.00
Intereses bancarios	468,361.28	941,180.18	2,666,648.52
	19,088,533.20	39,639,271.51	155,245,830.35
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	2,841,371.66	5,157,023.12	29,480,660.79
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	319,732.83	617,187.29	4,389,396.62
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	331,551.08	290,824.43	1,426,088.54
Comisión de servicios (nota 5)	780,387.49	1,033,661.08	4,324,200.66
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	377,869.85	292,405.76	1,394,513.79
Costes de transacción (nota 2)	29,931.82	8,913.70	430,406.89
Intereses pagados sobre permutas financieras	622.51	798,452.11	11,706,246.42
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	31,723.04	575.50
	4,681,467.24	8,230,190.53	53,152,089.21
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>14,407,065.96</b>	<b>31,409,080.98</b>	<b>102,093,741.14</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-44,958,904.64	-20,874,221.93	108,162,335.33
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	2,932,355.79	-52,540,312.66	-52,869,582.41
- sobre divisas (nota 2)	-843,721.29	22,484,173.19	-11,682,643.12
- sobre las opciones	0.00	415,611.13	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,130,805.05	9,692,373.57	-43,252,110.24
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-1,872,123.90	0.00	1,747,670.28
- com operações de Credit Default Swaps	-854,206.02	213,705.56	-3,047,659.14
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-30,058,729.05</b>	<b>-9,199,590.16</b>	<b>101,151,751.84</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	58,177,239.93	50,122,608.40	-148,086,582.30
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	778,809.83	-9,751,800.21	98,406,070.05
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-9,386.30	-433,222.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	1,978,503.77
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>28,887,934.41</b>	<b>30,737,996.03</b>	<b>53,449,743.36</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	360,576,965.76	289,445,509.81	1,183,308,306.57
Coste de las acciones reembolsadas	-582,176,857.32	-484,993,426.78	-6,994,377,618.62
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-1,340,695.66	-3,954,502.78	-30,806,668.41
Diferencia de conversión*	-417,745.68	38,416,244.90	115,471,587.48
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>900,336,513.06</b>	<b>715,590,922.48</b>	<b>2,542,815,922.96</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el

30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

\*\*El Patrimonio Neto a 30 de septiembre de 2022 por valor de 8.239.678.994,52 CNH se ha convertido a CNY con el tipo de cambio de dicha fecha (1 CNY = 0,99709838 CNH).



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS USD
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>999,977,050.27</b>	<b>103,717,115.43</b>	<b>237,882,211.49</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	23,660.80	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	21,019,912.57	2,935,040.06	8,021,392.16
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	87,306.78	23,466.75	166,215.24
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	3,150,299.97	669,648.78	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	0.00	0.00
Intereses bancarios	2,576,642.59	506,071.36	183,674.64
	26,834,161.91	4,157,887.75	8,371,282.04
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	2,396,314.83	384,906.51	384,855.35
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	1,854,418.22	654,721.76	129,801.75
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	227,778.42	29,558.29	84,859.69
Comisión de servicios (nota 5)	797,942.54	87,440.63	94,749.35
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	262,235.89	31,440.64	112,052.57
Costes de transacción (nota 2)	402,612.36	92,462.20	4,254.59
Intereses pagados sobre permutas financieras	35,368.35	12,238.92	20,030.11
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	4,130,789.28	892,184.44	0.00
	10,107,459.89	2,184,953.39	830,603.41
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>16,726,702.02</b>	<b>1,972,934.36</b>	<b>7,540,678.63</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-44,811,758.58	-11,205,144.74	-5,824,589.68
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-84,237,401.14	13,357.53	0.00
- sobre divisas (nota 2)	27,719,999.77	73,210.16	29,533.13
- sobre las opciones	4,104,895.85	797,549.52	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	10,203,669.26	-1,867,979.07	3,708,032.20
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-6,330,583.13	-2,049,265.71	1,303,107.67
- com operações de Credit Default Swaps	-15,514,187.80	-5,403,390.92	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-92,138,663.75</b>	<b>-17,668,728.87</b>	<b>6,756,761.95</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	123,169,927.56	14,883,877.26	8,495,989.70
- sobre las opciones	2,094,400.54	492,384.54	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-30,959,455.17	-2,207,202.41	-3,517,856.72
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-8,466,550.84	-1,524,618.06	0.00
- sobre permutas financieras	4,418,057.43	2,255,220.58	-105,541.65
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-1,882,284.23</b>	<b>-3,769,066.96</b>	<b>11,629,353.28</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	59,097,761.65	8,050,164.92	115,214,100.91
Coste de las acciones reembolsadas	-767,263,503.32	-59,640,537.46	-151,106,491.83
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-356,664.95	-84,553.76	-931,953.73
Diferencia de conversión*	41,056,585.40	4,099,819.28	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>330,628,944.82</b>	<b>52,372,941.45</b>	<b>212,687,220.12</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - ULTRA SHORT-TERM BONDS EUR	PICTET - SUSTAINABLE EMERGING DEBT BLEND	PICTET - STRATEGIC CREDIT
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>139,383,620.10</b>	<b>79,291,518.42</b>	<b>357,097,375.76</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	4,922,753.59	3,932,812.32	9,759,980.06
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	603,101.63	216,523.93
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	17,201.40	139,736.85
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	0.00	12,149.84
Intereses bancarios	284,694.24	83,110.59	1,414,067.29
	5,207,447.83	4,636,225.94	11,542,457.97
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	294,365.90	107,409.40	1,002,351.10
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	70,258.48	179,043.80	369,032.62
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	79,067.14	66,839.09	92,846.67
Comisión de servicios (nota 5)	92,515.82	59,163.77	213,366.64
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	108,994.41	12,276.02	99,902.25
Costes de transacción (nota 2)	6,964.86	49,211.93	95,815.01
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	825,947.49	624,497.55
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	4,319.78	0.00
	652,166.61	1,304,211.28	2,497,811.84
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>4,555,281.22</b>	<b>3,332,014.66</b>	<b>9,044,646.13</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-2,983,017.25	-6,725,817.08	-28,802,944.56
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	-2,538,354.44	-37,215,694.16
- sobre divisas (nota 2)	-106,168.26	1,711,687.52	9,302,238.93
- sobre las opciones	0.00	-1,391,212.15	-864,375.98
- sobre contratos a plazo sobre divisas	148,245.70	1,686,172.32	-6,395,515.06
- sobre contratos a plazo (nota 2)	947,850.00	-666,228.27	-865,758.88
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	-1,470,087.22	911,686.84
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>2,562,191.41</b>	<b>-6,061,824.66</b>	<b>-54,885,716.74</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	4,675,718.88	11,931,948.03	68,035,485.04
- sobre las opciones	0.00	-335,999.90	28,189.49
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-489,063.66	270,807.30	-398,402.86
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	-334,666.89	-1,672,190.28
- sobre permutas financieras	0.00	455,646.37	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>6,748,846.63</b>	<b>5,925,910.25</b>	<b>11,107,364.65</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	355,242,111.36	15,997,484.60	95,108,296.24
Coste de las acciones reembolsadas	-144,359,098.65	-41,171,211.50	-255,629,020.13
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-6,484.30	0.00	-1,102,948.35
Diferencia de conversión*	0.00	1,666,817.45	19,362,699.34
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>357,008,995.14</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>225,943,767.51</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CLIMATE GOVERNMENT BONDS	PICTET - FAMILY	PICTET - EMERGING MARKETS
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>48,676,976.04</b>	<b>245,713,442.62</b>	<b>230,974,350.42</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	3,209,251.34	6,271,054.55
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	1,038,641.68	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	14,059.36	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	2,425.91	50.21
Intereses bancarios	113,333.65	221,123.12	115,465.06
	1,166,034.69	3,432,800.37	6,386,569.82
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	79,523.08	3,050,010.31	2,829,159.52
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	54,240.78	101,241.43	173,963.66
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	15,126.25	94,937.83	94,766.74
Comisión de servicios (nota 5)	40,363.73	345,733.68	407,202.06
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	14,981.01	108,156.52	108,848.07
Costes de transacción (nota 2)	7,243.78	468,807.44	529,458.23
Intereses pagados sobre permutas financieras	2,624.11	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	22,179.63	0.00	0.00
	236,282.37	4,168,887.21	4,143,398.28
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>929,752.32</b>	<b>-736,086.84</b>	<b>2,243,171.54</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-1,077,912.32	-24,472,603.99	-27,780,863.63
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-99,917.56	-1,811,829.38	-1,514,572.37
- sobre divisas (nota 2)	1,055,077.52	841,977.01	-71,292.81
- sobre las opciones	13,616.49	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-1,582,183.91	348,937.14	502,809.97
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-303,583.37	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	-730,753.54	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-1,795,904.37</b>	<b>-25,829,606.06</b>	<b>-26,620,747.30</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	2,287,860.83	73,206,264.63	49,561,983.42
- sobre las opciones	-21,759.19	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-935,954.88	-172,573.54	-188,006.85
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	-205,558.68	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-671,316.29</b>	<b>47,204,085.03</b>	<b>22,753,229.27</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	18,278,858.54	32,305,394.01	44,452,967.79
Coste de las acciones reembolsadas	-7,686,060.14	-118,510,434.64	-79,633,632.33
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-507.30	-235.94	-934,003.48
Diferencia de conversión*	1,357,540.88	1,294,073.58	811,947.28
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>59,955,491.73</b>	<b>208,006,324.66</b>	<b>218,424,858.95</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EUROPE INDEX	PICTET - USA INDEX	PICTET - QUEST EUROPE SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>806,808,624.48</b>	<b>1,895,704,785.37</b>	<b>1,075,577,214.54</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	28,236,994.32	26,717,882.24	38,240,877.70
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	29,674.03	10,159.91	0.00
Intereses bancarios	60,499.91	415,892.59	13,178.42
	28,327,168.26	27,143,934.74	38,254,056.12
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	1,861,731.37	4,501,617.53	8,032,312.55
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	285,037.64	805,956.77	385,808.67
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	392,830.05	872,239.79	458,022.61
Comisión de servicios (nota 5)	536,405.50	1,391,142.87	1,901,996.32
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	0.00	0.00	591,500.81
Costes de transacción (nota 2)	378,580.34	120,251.44	1,780,418.16
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	3,454,584.90	7,691,208.40	13,150,059.12
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>24,872,583.36</b>	<b>19,452,726.34</b>	<b>25,103,997.00</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	17,334,379.22	119,130,554.42	4,648,940.59
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	-13,338,940.68	9,329.88
- sobre divisas (nota 2)	-33,449.87	16,013.53	-316,780.32
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-299.90	10,191,998.80	12,567.81
- sobre contratos a plazo (nota 2)	1,597,424.88	2,084,873.39	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>43,770,637.69</b>	<b>137,537,225.80</b>	<b>29,458,054.96</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	104,555,296.49	252,900,716.38	203,847,294.08
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	0.00	-4,597,580.16	1,177.65
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>148,325,934.18</b>	<b>385,840,362.02</b>	<b>233,306,526.69</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	198,833,670.18	563,590,023.88	403,027,661.19
Coste de las acciones reembolsadas	-221,838,192.29	-605,719,727.93	-402,334,294.22
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-598,262.18	-648,696.31	-224,937.75
Diferencia de conversión*	0.00	12,553,371.85	-2,322.15
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>931,531,774.37</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>1,309,349,848.30</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - JAPAN INDEX	PICTET - PACIFIC EX JAPAN INDEX	PICTET - DIGITAL
	JPY	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>41,652,744,658.41</b>	<b>184,938,782.02</b>	<b>2,688,873,439.30</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	1,046,200,021.84	7,292,106.37	15,798,208.49
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	19,095,327.62	112.03	27,475.98
Intereses bancarios	18,108.87	144,641.01	237,678.99
	1,065,313,458.33	7,436,859.41	16,063,363.46
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	80,582,187.00	302,704.97	43,829,978.06
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	16,438,755.25	70,961.19	1,161,769.47
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	19,335,177.59	76,796.11	1,105,914.28
Comisión de servicios (nota 5)	30,206,088.86	110,179.14	7,171,845.87
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	0.00	0.00	1,420,683.12
Costes de transacción (nota 2)	3,100,604.41	43,212.96	3,610,027.97
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	149,662,813.11	603,854.37	58,300,218.77
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>915,650,645.22</b>	<b>6,833,005.04</b>	<b>-42,236,855.31</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	1,188,356,464.15	-5,975,897.22	-495,701,583.18
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	80,463,889.63	0.00	-37,992,948.93
- sobre divisas (nota 2)	12,334,344.21	-20,284.68	13,179,261.12
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	107,745,771.96	5,284.28	10,185,063.61
- sobre contratos a plazo (nota 2)	127,208,514.38	147,368.16	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>2,431,759,629.55</b>	<b>989,475.58</b>	<b>-552,567,062.69</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	10,138,877,340.00	15,744,775.90	1,293,395,380.44
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-7,594,442.47	-5,374.64	-4,576,439.09
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>12,563,042,527.08</b>	<b>16,728,876.84</b>	<b>736,251,878.66</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	14,871,212,770.59	23,377,996.94	844,939,224.15
Coste de las acciones reembolsadas	-11,713,196,019.25	-60,312,468.05	-887,000,930.24
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-23,063,696.00	-12,055.96	0.00
Diferencia de conversión*	248,905,444.80	0.00	20,695,401.16
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>57,599,645,685.63</b>	<b>164,721,131.79</b>	<b>3,403,759,013.03</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - BIOTECH	PICTET - PREMIUM BRANDS	PICTET - WATER
	USD	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,674,741,597.68</b>	<b>1,490,626,293.66</b>	<b>8,100,980,526.78</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	1,986,770.17	24,140,531.09	120,135,174.06
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	24,014.80	12,305.55	6,573.05
Intereses bancarios	62,410.99	45,166.22	53,299.03
	2,073,195.96	24,198,002.86	120,195,046.14
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	25,685,850.26	28,428,768.55	122,212,338.70
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	800,150.91	755,057.76	2,621,532.88
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	624,186.07	761,900.11	3,094,255.08
Comisión de servicios (nota 5)	4,154,432.99	4,904,515.82	20,724,626.05
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	778,056.94	993,390.82	3,868,541.21
Costes de transacción (nota 2)	1,103,165.24	2,441,998.96	1,899,063.81
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	33,145,842.41	38,285,632.02	154,420,357.73
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-31,072,646.45</b>	<b>-14,087,629.16</b>	<b>-34,225,311.59</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-126,403,956.47	30,311,471.22	429,677,717.37
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-21,984,822.01	16,852,005.72	18,131,244.34
- sobre divisas (nota 2)	5,130,000.91	-5,367,658.83	-5,669,588.22
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	10,493,458.32	-8,395,019.85	-15,808,664.92
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-163,837,965.70</b>	<b>19,313,169.10</b>	<b>392,105,396.98</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	167,693,071.98	120,670,697.52	-255,972,373.27
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-3,392,501.35	3,480,920.97	5,536,008.60
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>462,604.93</b>	<b>143,464,787.59</b>	<b>141,669,032.31</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	162,459,766.39	1,537,816,589.76	747,780,681.88
Coste de las acciones reembolsadas	-394,658,288.16	-924,970,907.11	-1,355,244,254.04
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-12,582.30	-47,144.65	-666,492.82
Diferencia de conversión*	15,798,844.11	-11,969,138.65	-11,803,947.37
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,458,791,942.65</b>	<b>2,234,920,480.60</b>	<b>7,622,715,546.74</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - INDIAN EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN
	USD	JPY	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>326,157,809.00</b>	<b>187,129,430,658.55</b>	<b>801,048,975.03</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	799,824.94	3,986,266,126.95	23,050,994.95
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	42,111,303.70	178.41
Intereses bancarios	121,231.80	3,543,773.77	826,373.17
	921,056.74	4,031,921,204.42	23,877,546.53
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	3,797,457.94	1,463,907,761.58	7,606,041.39
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	172,266.21	79,803,668.85	770,894.14
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	121,253.15	83,979,286.35	359,463.29
Comisión de servicios (nota 5)	525,811.00	412,255,836.45	1,484,706.43
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	144,031.29	107,524,277.12	407,789.74
Costes de transacción (nota 2)	560,347.29	61,712,766.20	2,420,788.88
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	5,321,166.88	2,209,183,596.55	13,049,683.87
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-4,400,110.14</b>	<b>1,822,737,607.87</b>	<b>10,827,862.66</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-3,292,435.25	9,724,982,547.50	-124,094,775.61
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	5,990,299.89	-162,371,679.60	-5,015,870.73
- sobre divisas (nota 2)	-168,068.93	-359,673,750.52	214,486.83
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	15,629.18	3,004,893,563.01	2,198,909.50
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-9,532,944.39	112,132,744.49	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-11,387,629.64</b>	<b>14,142,701,032.75</b>	<b>-115,869,387.35</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	43,818,459.33	34,445,874,866.00	172,435,721.62
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-4,757.24	-205,095,214.73	-749,930.75
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>32,426,072.45</b>	<b>48,383,480,684.02</b>	<b>55,816,403.52</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	70,134,721.94	83,576,733,428.99	487,737,794.90
Coste de las acciones reembolsadas	-58,924,100.15	-57,946,961,751.53	-494,088,534.43
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-477.00	-173,113,831.00	-10,097.90
Diferencia de conversión*	13,891.84	1,486,567,650.62	3,186,911.98
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>369,807,918.08</b>	<b>262,456,136,839.65</b>	<b>853,691,453.10</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CHINA EQUITIES	PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION	PICTET - HEALTH
	USD	JPY	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>357,336,156.13</b>	<b>26,799,691,965.14</b>	<b>508,666,895.84</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	9,527,747.36	1,167,742,535.27	5,621,212.52
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	1,769.05	8,505,261.47	1,259.16
Intereses bancarios	347,495.47	282,461.57	68,798.03
	9,877,011.88	1,176,530,258.31	5,691,269.71
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	4,183,135.97	409,718,952.97	9,204,057.53
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	288,998.48	25,523,611.36	382,186.00
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	146,313.27	19,213,650.88	236,095.25
Comisión de servicios (nota 5)	571,642.22	96,948,021.61	1,503,294.75
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	149,022.58	25,421,204.32	298,697.54
Costes de transacción (nota 2)	1,372,221.68	31,215,394.91	442,604.00
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	6,711,334.20	608,040,836.05	12,066,935.07
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>3,165,677.68</b>	<b>568,489,422.26</b>	<b>-6,375,665.36</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-118,383,493.16	-76,433,851.83	14,591,902.89
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	10,226.95	7,143,422,012.53	-9,635,846.72
- sobre divisas (nota 2)	-251,411.69	-314,155,803.72	2,009,348.24
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	3,953.96	2,595,987,042.32	4,162,425.47
- sobre contratos a plazo (nota 2)	1,048,193.88	-8,025,635,087.53	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-114,406,852.38</b>	<b>1,891,673,734.03</b>	<b>4,752,164.52</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	75,256,535.16	8,203,576,077.00	41,768,184.84
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-1,693.13	-169,473,570.60	-1,512,088.40
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-39,152,010.35</b>	<b>9,925,776,240.43</b>	<b>45,008,260.96</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	272,185,729.96	75,062,402,159.30	211,473,011.70
Coste de las acciones reembolsadas	-182,927,459.36	-10,799,449,141.47	-217,608,764.71
Dividendos pagados (notas 2, 18)	0.00	-148,591.00	0.00
Diferencia de conversión*	4,609.19	1,475,018,964.81	6,808,669.46
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>407,447,025.57</b>	<b>102,463,291,597.21</b>	<b>554,348,073.25</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - EMERGING MARKETS INDEX	PICTET - EUROLAND INDEX	PICTET - SECURITY
	USD	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>495,108,926.97</b>	<b>78,906,315.61</b>	<b>6,083,387,631.59</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	17,333,019.03	7,026,945.61	54,844,304.59
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	27,139.08	5,315.62	162,451.95
Intereses bancarios	134,347.20	4,430.02	440,357.27
	17,494,505.31	7,036,691.25	55,447,113.81
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	676,462.81	288,398.23	94,232,159.19
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	364,208.24	71,842.32	2,379,155.15
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	211,369.52	93,009.95	2,324,199.57
Comisión de servicios (nota 5)	208,065.19	78,532.24	15,766,605.49
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	0.00	0.00	2,955,590.97
Costes de transacción (nota 2)	338,783.60	371,361.80	2,711,676.72
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	1,798,889.36	903,144.54	120,369,387.09
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>15,695,615.95</b>	<b>6,133,546.71</b>	<b>-64,922,273.28</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-3,654,582.55	2,337,606.05	-288,713,209.16
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	0.00	-63,519,842.94
- sobre divisas (nota 2)	-1,756,870.68	-406.36	16,733,574.83
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-21,448.54	0.00	25,453,344.66
- sobre contratos a plazo (nota 2)	213,265.00	163,848.59	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>10,475,979.18</b>	<b>8,634,594.99</b>	<b>-374,968,405.89</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	44,266,820.46	11,251,420.87	1,039,460,924.89
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-227.35	0.00	-9,029,706.05
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>54,742,572.29</b>	<b>19,886,015.86</b>	<b>655,462,812.95</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	102,022,856.64	246,846,852.57	659,550,589.28
Coste de las acciones reembolsadas	-110,210,107.78	-59,758,331.42	-1,645,527,570.46
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-56,846.45	-59,811.99	0.00
Diferencia de conversión*	0.00	0.00	43,975,602.80
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>541,607,401.67</b>	<b>285,821,040.63</b>	<b>5,796,849,066.16</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - CLEAN ENERGY TRANSITION	PICTET - RUSSIAN EQUITIES (NOTA 22)	PICTET - TIMBER
	USD	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>4,331,846,763.51</b>	<b>96,379,583.12</b>	<b>1,316,897,927.08</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	44,944,923.38	37,814,119.55	34,837,518.13
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	2,040,034.79	1,777.43	213,731.46
Intereses bancarios	268,435.30	2,151,362.71	144,255.96
	47,253,393.47	39,967,259.69	35,195,505.55
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	65,644,719.06	0.00	16,770,803.36
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	1,881,037.47	101,842.31	623,524.23
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	1,747,073.29	87,383.07	506,661.20
Comisión de servicios (nota 5)	11,057,662.68	30,476.72	2,996,277.64
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	2,117,689.73	57,191.74	600,729.74
Costes de transacción (nota 2)	1,452,439.30	60,958.84	1,102,361.52
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	83,900,621.53	337,852.68	22,600,357.69
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-36,647,228.06</b>	<b>39,629,407.01</b>	<b>12,595,147.86</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	7,243,447.69	2,232,858.05	-12,516,554.84
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-52,891,742.68	-6,927,596.56	-9,787,173.78
- sobre divisas (nota 2)	15,363,797.72	-25,349,591.45	2,386,927.97
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	17,790,393.70	231,107.68	4,872,413.89
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-49,141,331.63</b>	<b>9,816,184.73</b>	<b>-2,449,238.90</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	718,500,762.68	21,660,702.31	197,523,045.35
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-7,851,878.24	-106,472.76	-1,393,598.09
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>661,507,552.81</b>	<b>31,370,414.28</b>	<b>193,680,208.36</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	1,298,714,478.74	10.22	262,755,447.07
Coste de las acciones reembolsadas	-1,573,022,855.50	-4.51	-649,769,340.43
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-322,089.58	0.00	-3,378,909.37
Diferencia de conversión*	33,831,579.56	517,377.24	6,155,421.56
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>4,752,555,429.54</b>	<b>128,267,380.35</b>	<b>1,126,340,754.27</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - NUTRITION	PICTET - GLOBAL MEGATREND SELECTION	PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES
	EUR	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,445,006,857.49</b>	<b>10,419,085,541.16</b>	<b>7,370,244,212.35</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	18,877,041.21	126,626,320.87	70,466,054.80
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	27,749.46	1,705,614.87	75,509.07
Intereses bancarios	11,409.29	1,135,357.37	269,635.73
	18,916,199.96	129,467,293.11	70,811,199.60
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	17,216,830.59	204,240,462.97	102,425,565.43
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	549,766.80	5,285,574.99	3,215,709.94
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	491,022.73	4,335,018.78	2,621,694.09
Comisión de servicios (nota 5)	2,906,899.80	30,184,798.38	17,119,255.37
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	543,693.65	5,777,739.57	3,237,114.10
Costes de transacción (nota 2)	804,275.87	7,328,721.06	2,387,543.21
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	22,512,489.44	257,152,315.75	131,006,882.14
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-3,596,289.48</b>	<b>-127,685,022.64</b>	<b>-60,195,682.54</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	22,984,458.64	-131,019,518.40	134,776,876.43
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	13,369.19	-79,299,399.07	21,722,789.62
- sobre divisas (nota 2)	-67,581.95	22,933,184.80	-2,629,903.53
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-5,292.68	32,144,907.39	-2,345,315.91
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>19,328,663.72</b>	<b>-282,925,847.92</b>	<b>91,328,764.07</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	-58,618,626.72	1,688,741,631.11	510,106,027.09
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,853.92	-11,552,623.72	1,220,131.80
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-39,287,109.08</b>	<b>1,394,263,159.47</b>	<b>602,654,922.96</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	301,746,965.45	1,637,239,321.83	1,031,573,886.59
Coste de las acciones reembolsadas	-646,654,210.96	-2,170,099,725.12	-1,729,738,198.63
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-203,980.82	0.00	-29,701.84
Diferencia de conversión*	-4,027.98	51,630,202.92	-18,214,699.14
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,060,604,494.10</b>	<b>11,332,118,500.26</b>	<b>7,256,490,422.29</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SMARTCITY	PICTET - CHINA INDEX	PICTET - QUEST EMERGING SUSTAINABLE EQUITIES
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,326,486,588.10</b>	<b>272,592,469.93</b>	<b>39,298,589.52</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	17,871,932.12	9,487,743.68	1,042,058.80
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	412,527.06	10,059.07	0.00
Intereses bancarios	21,739.72	6,878.55	18,545.92
	18,306,198.90	9,504,681.30	1,060,604.72
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	18,495,208.44	745,624.32	112,428.72
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	397,087.50	234,063.26	47,780.34
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	395,406.79	154,748.22	24,107.52
Comisión de servicios (nota 5)	2,649,060.45	133,151.43	18,344.50
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	517,190.52	0.00	6,084.97
Costes de transacción (nota 2)	445,447.71	192,453.01	116,795.61
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	22,899,401.41	1,460,040.24	325,541.66
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-4,593,202.51</b>	<b>8,044,641.06</b>	<b>735,063.06</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	21,730,246.95	-16,302,270.46	-1,435,218.21
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	2,010,727.00	0.00	-22,304.24
- sobre divisas (nota 2)	-1,086,823.65	-18,534.59	13,712.14
- sobre las opciones	0.00	-257.75	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-1,559,089.89	7,621.80	-7,800.35
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>16,501,857.90</b>	<b>-8,268,799.94</b>	<b>-716,547.60</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	6,822,607.88	16,893,159.56	7,800,427.76
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	499,037.90	0.00	0.00
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>23,823,503.68</b>	<b>8,624,359.62</b>	<b>7,083,880.16</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	121,499,349.51	86,596,119.92	7,835,159.23
Coste de las acciones reembolsadas	-473,162,841.96	-58,543,951.44	-30,332,881.16
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-3,239,821.67	0.00	-2,417.52
Diferencia de conversión*	-1,920,379.00	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>23,882,330.23</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES	PICTET - ROBOTICS	PICTET - GLOBAL EQUITIES DIVERSIFIED ALPHA
	USD	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>755,504,304.94</b>	<b>5,530,065,350.41</b>	<b>12,033,633.72</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	18,019,436.76	45,274,006.89	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	12,215.31	0.00
Intereses bancarios	54,350.56	554,053.32	2,504.38
	18,073,787.32	45,840,275.52	2,504.38
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	7,187,773.95	106,940,695.45	6,337.36
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	309,098.57	2,184,140.10	5,935.57
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	294,645.99	2,469,108.73	4,935.97
Comisión de servicios (nota 5)	1,286,529.60	17,243,020.00	2,885.14
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	409,981.74	3,396,154.58	526.00
Costes de transacción (nota 2)	232,597.25	2,930,831.75	135.48
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	237,568.34
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	9,720,627.10	135,163,950.61	258,323.86
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>8,353,160.22</b>	<b>-89,323,675.09</b>	<b>-255,819.48</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	23,866,290.76	322,213,097.89	-17,919.85
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-773,954.10	-82,899,584.38	0.00
- sobre divisas (nota 2)	287,443.40	23,670,271.55	-3,274.75
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	447,268.97	27,079,168.17	0.00
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	-25,522.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	19,055.65
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>32,180,209.25</b>	<b>200,739,278.14</b>	<b>-283,480.43</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	142,187,459.33	1,689,348,306.72	601,704.19
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-126,482.84	-12,224,629.16	0.00
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	1,417,001.50
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>174,241,185.74</b>	<b>1,877,862,955.70</b>	<b>1,735,225.26</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	396,913,481.12	1,218,613,663.06	224,806.24
Coste de las acciones reembolsadas	-257,385,695.57	-1,340,166,170.16	-1,208,597.06
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-1,016,101.55	-105,831.43	0.00
Diferencia de conversión*	620,333.63	57,939,753.55	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,068,877,508.31</b>	<b>7,344,209,721.13</b>	<b>12,785,068.16</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - GLOBAL THEMATIC OPPORTUNITIES	PICTET - CORTO EUROPE LONG SHORT	PICTET - HUMAN
	USD	EUR	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>966,131,139.14</b>	<b>221,294,960.90</b>	<b>278,561,359.07</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	10,042,026.08	0.00	2,850,547.54
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	2,621.14	0.00	19,982.43
Intereses bancarios	79,784.39	304.15	56,815.93
	10,124,431.61	304.15	2,927,345.90
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	11,436,180.58	3,476,693.68	3,885,670.90
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	463,279.44	20,958.29	118,574.74
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	319,726.16	60,062.41	164,302.25
Comisión de servicios (nota 5)	1,950,411.21	90,195.17	836,439.34
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	406,312.20	1.31	110,423.98
Costes de transacción (nota 2)	767,971.27	0.00	286,692.31
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	15,343,880.86	3,647,910.86	5,402,103.52
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>-5,219,449.25</b>	<b>-3,647,606.71</b>	<b>-2,474,757.62</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-29,974,002.52	3,746,082.46	-33,139,955.33
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-7,337,669.23	0.00	-5,432,498.12
- sobre divisas (nota 2)	1,649,094.06	-0.04	1,710,421.36
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,677,885.81	0.00	1,544,165.81
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-38,204,141.13</b>	<b>98,475.71</b>	<b>-37,792,623.90</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	193,109,731.04	-2,418,317.63	73,298,656.27
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-874,844.43	0.00	-503,297.25
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>154,030,745.48</b>	<b>-2,319,841.92</b>	<b>35,002,735.12</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	133,148,923.98	19,985,162.36	40,191,026.16
Coste de las acciones reembolsadas	-331,326,095.23	-91,743,449.55	-73,559,615.59
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-737,977.93	0.00	0.00
Diferencia de conversión*	3,791,271.57	0.00	2,239,898.24
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>147,216,831.79</b>	<b>282,435,403.00</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - POSITIVE CHANGE	PICTET - REGENERATION (NOTA 1)	PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES (NOTA 1)
	USD	USD	CNH
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>19,504,622.40</b>	-	-
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	449,800.09	134,357.06	2,245,106.76
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	21.91	5,933.76
Intereses bancarios	18,439.48	21,333.61	115,262.65
	468,239.57	155,712.58	2,366,303.17
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	36,921.47	16,174.20	109,763.26
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	13,520.86	7,256.43	150,343.39
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	16,086.54	4,488.17	33,222.75
Comisión de servicios (nota 5)	16,746.23	8,515.93	75,935.93
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	4,726.24	2,510.49	22,019.91
Costes de transacción (nota 2)	43,084.08	10,261.71	528,421.11
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	131,085.42	49,206.93	919,706.35
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>337,154.15</b>	<b>106,505.65</b>	<b>1,446,596.82</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	191,710.72	-96,184.19	-777,485.11
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	-3,960.44	949.38	-29,456.78
- sobre divisas (nota 2)	7,524.14	-14,302.54	485,509.15
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-5,869.11	-3,869.45	-169,027.54
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>526,559.46</b>	<b>-6,901.15</b>	<b>956,136.54</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	2,766,348.18	586,992.61	-31,102,276.69
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-199.99	273.02	-268,970.75
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	0.00	0.00	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>3,292,707.65</b>	<b>580,364.48</b>	<b>-30,415,110.90</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	28,445,368.05	18,818,641.66	286,005,325.48
Coste de las acciones reembolsadas	-684,201.16	-898,651.58	-17,739,437.65
Dividendos pagados (notas 2, 18)	0.00	0.00	0.00
Diferencia de conversión*	5,530.24	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>18,500,354.56</b>	<b>237,850,776.93</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	PICTET - EMERGING MARKETS MULTI ASSET
	EUR	USD	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>7,907,277,134.03</b>	<b>32,452,581.33</b>	<b>166,068,410.54</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	22,331,144.00	106,765.53	1,301,453.53
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	111,054,581.98	200,573.37	2,899,145.46
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	4,611,686.26	0.00	285,182.63
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	582,924.51	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	510,030.37	0.00	0.00
Intereses bancarios	9,778,415.81	87,492.15	601,006.58
	148,868,782.93	394,831.05	5,086,788.20
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	70,163,557.98	150,745.92	1,676,944.45
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	6,173,630.25	7,277.75	88,049.87
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	2,465,608.68	8,145.96	93,323.24
Comisión de servicios (nota 5)	7,578,408.54	17,934.39	134,989.77
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	3,105,659.51	5,737.27	57,160.92
Costes de transacción (nota 2)	2,392,122.68	11,253.64	170,332.35
Intereses pagados sobre permutas financieras	16,720,187.54	0.00	375,585.46
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	810,244.66	0.00	0.00
	109,409,419.84	201,094.93	2,596,386.06
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>39,459,363.09</b>	<b>193,736.12</b>	<b>2,490,402.14</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-140,905,995.04	-1,200,757.14	-17,577,206.47
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	10,064,353.56	-8,665.45	-6,012,545.94
- sobre divisas (nota 2)	-10,419,367.21	297,957.89	2,526,413.91
- sobre las opciones	-49,533,974.19	-97,374.03	-2,477,897.57
- sobre contratos a plazo sobre divisas	94,165,181.84	-320,749.21	2,052,798.59
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-48,342,853.46	910,340.03	-793,982.52
- com operações de Credit Default Swaps	-28,455,349.80	0.00	210,557.29
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-133,968,641.21</b>	<b>-225,511.79</b>	<b>-19,581,460.57</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	255,700,042.36	1,838,923.89	27,191,171.91
- sobre las opciones	-25,031,579.43	18,200.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	14,661,723.89	35,238.97	-943,813.68
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	-30,797,033.04	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	2,056,346.98	0.00	1,844.20
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>82,620,859.55</b>	<b>1,666,851.07</b>	<b>6,667,741.86</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	594,895,360.38	405,555.07	19,846,848.83
Coste de las acciones reembolsadas	-2,531,236,098.49	-22,002,472.80	-79,735,126.88
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-14,325,934.20	0.00	-10,508.42
Diferencia de conversión*	-3,744,752.60	0.00	2,873,209.41
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>6,035,486,568.67</b>	<b>12,522,514.67</b>	<b>115,710,575.34</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET CHF	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR
	CHF	USD	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,206,240,425.08</b>	<b>6,142,523,608.13</b>	<b>4,678,917,996.28</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	33,732,162.07	226,124,163.01	159,658,875.81
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	4,244,020.19	68,824,145.80	68,444,202.32
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	3,621.88
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	0.00	0.00
Intereses bancarios	1,137,331.12	37,706,477.11	18,420,788.59
	39,113,513.38	332,654,785.92	246,527,488.60
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	916,541.85	7,560,558.05	4,766,653.08
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	255,040.93	2,363,501.10	1,916,827.91
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	530,605.99	2,652,074.35	2,335,975.36
Comisión de servicios (nota 5)	183,258.13	955,611.14	1,375,071.83
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	145,788.94	538,622.53	616,726.47
Costes de transacción (nota 2)	10,623.61	10,596.29	12,948.19
Intereses pagados sobre permutas financieras	4,061,691.51	55,931,104.12	63,868,767.07
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	29,785.85	0.00	0.00
	6,133,336.81	70,012,067.58	74,892,969.91
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>32,980,176.57</b>	<b>262,642,718.34</b>	<b>171,634,518.69</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	-57,062,079.36	196,593,958.91	-74,751,287.76
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	0.00	-42,905,229.34
- sobre divisas (nota 2)	3,816,430.22	-9,532,616.84	11,040,217.78
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	25,833,418.02	-130,718,339.05	60,808,650.93
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00	-43.40	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	28,785.85	0.00	-3,621.88
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>5,596,731.30</b>	<b>318,985,677.96</b>	<b>125,823,248.42</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	35,215,727.15	117,902,312.53	42,907,578.52
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-27,604,256.60	-51,369,931.19	3,352,342.21
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	-406,953.28	-8,976,620.90	-1,032,265.99
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>12,801,248.57</b>	<b>376,541,438.40</b>	<b>171,050,903.16</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	1,700,741,449.13	25,536,227,116.76	14,866,005,184.50
Coste de las acciones reembolsadas	-1,398,781,926.83	-23,532,820,026.27	-11,863,482,847.32
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-19,270.22	-4,241,322.83	0.00
Diferencia de conversión*	0.00	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,520,981,925.73</b>	<b>8,518,230,814.19</b>	<b>7,852,491,236.62</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET GBP (NOTA 1)	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD
	JPY	GBP	USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>37,945,673,632.00</b>	<b>-</b>	<b>266,401,033.84</b>
<b>INGRESOS</b>			
Dividendos, neto (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	1,080,215,758.00	1,596,360.31	12,973,957.29
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00	57,619.72	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00	0.00	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00	0.00	0.00
Intereses bancarios	211,827.00	219,575.98	2,162,518.08
	1,080,427,585.00	1,873,556.01	15,136,475.37
<b>GASTOS</b>			
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	30,684,991.00	33,074.61	446,375.28
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	17,814,468.00	9,000.11	124,464.61
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	21,878,134.00	19,105.73	156,094.44
Comisión de servicios (nota 5)	12,016,555.00	7,884.59	90,494.22
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	5,214,719.00	7,395.40	45,113.19
Costes de transacción (nota 2)	952,779.00	0.32	5,029.01
Intereses pagados sobre permutas financieras	2,180,297.00	62,730.55	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
	90,741,943.00	139,191.31	867,570.75
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>989,685,642.00</b>	<b>1,734,364.70</b>	<b>14,268,904.62</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:			
- sobre valores (nota 2)	3,688,730,658.00	-938,694.10	11,967,625.47
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00	0.00	0.00
- sobre divisas (nota 2)	-385,917,675.00	-303,710.53	767,600.40
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-4,349,367,536.00	686,813.93	-8,493,363.27
- sobre contratos a plazo (nota 2)	-946,000.00	0.00	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00	0.00	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>-57,814,911.00</b>	<b>1,178,774.00</b>	<b>18,510,767.22</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:			
- sobre las inversiones (nota 2)	225,913,672.00	2,692,521.23	1,362,061.05
- sobre las opciones	0.00	0.00	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-278,507,068.00	-1,777,756.22	-494,791.18
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00	0.00	0.00
- sobre permutas financieras	-438,530.00	-18,250.47	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>-110,846,837.00</b>	<b>2,075,288.54</b>	<b>19,378,037.09</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	86,265,132,434.00	300,638,699.02	848,732,820.12
Coste de las acciones reembolsadas	-83,810,389,448.00	-119,091,627.34	-617,477,786.80
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-32,486.00	-129.00	-55,594.06
Diferencia de conversión*	0.00	0.00	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>40,289,537,295.00</b>	<b>183,622,231.22</b>	<b>516,978,510.19</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.



## Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto para el ejercicio/periodo cerrado a 30 septiembre 2023 (continuación)

PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR

	EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>533,989,378.07</b>
<b>INGRESOS</b>	
Dividendos, neto (nota 2)	0.00
Intereses sobre valores de renta fija, netos (nota 2)	34,355,443.68
Intereses sobre permutas financieras (nota 2)	0.00
Intereses sobre permutas financieras de riesgo de crédito (nota 2)	0.00
Intereses sobre préstamos de valores (nota 17)	0.00
Intereses bancarios	3,319,609.51
	<b>37,675,053.19</b>
<b>GASTOS</b>	
Comisión de asesoramiento de inversiones y de gestión (nota 4)	656,846.31
Comisión del banco depositario, intereses y gastos bancarios	292,849.59
Gastos profesionales, gastos de auditoría y otros gastos (nota 3)	462,023.42
Comisión de servicios (nota 5)	263,445.09
"Taxe d'abonnement" (nota 3)	136,931.17
Costes de transacción (nota 2)	5,140.44
Intereses pagados sobre permutas financieras	0.00
Primas sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00
	<b>1,817,236.02</b>
<b>INGRESOS/PÉRDIDAS NETOS/AS DE LAS INVERSIONES</b>	<b>35,857,817.17</b>
Plusvalía/minusvalía materializada neta:	
- sobre valores (nota 2)	-7,752,656.70
- sobre pool - efecto pooling (nota 1)	0.00
- sobre divisas (nota 2)	1,749,914.78
- sobre las opciones	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-3,326,236.62
- sobre contratos a plazo (nota 2)	0.00
- com operações de Credit Default Swaps	0.00
<b>PLUSVALÍA/MINUSVALÍA MATERIALIZADA NETA</b>	<b>26,528,838.63</b>
Variación de la plusvalía/minusvalía latente neta:	
- sobre las inversiones (nota 2)	7,153,043.58
- sobre las opciones	0.00
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-3,360,230.96
- sobre permutas financieras de riesgo de crédito	0.00
- sobre permutas financieras	0.00
<b>INCREMENTO/DISMINUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO RESULTANTE DE LAS OPERACIONES</b>	<b>30,321,651.25</b>
Las suscripciones de acciones en efectivo	2,532,116,516.05
Coste de las acciones reembolsadas	-1,248,794,751.57
Dividendos pagados (notas 2, 18)	-79,795.49
Diferencia de conversión*	0.00
<b>PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO</b>	<b>1,847,552,998.31</b>

\* La diferencia anteriormente mencionada resulta de las fluctuaciones de los tipos de conversión en las monedas de los Subfondos entre el 30 septiembre 2022 y el 30 septiembre 2023, correspondiente a las diferentes partidas denominadas en una moneda distinta a la moneda de dicho Subfondo adscritas a la clase de acciones considerada.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - EUR Bonds						
	P	EUR	29,958.08	464.99	480.20	605.33
	P dy	EUR	12,575.98	264.10	274.69	348.42
	I	EUR	59,574.63	500.17	515.06	647.42
	J	EUR	38,024.00	523.98	539.37	677.36
	Z	EUR	16,582.00	540.43	553.81	692.81
	R	EUR	92,978.93	434.04	449.57	568.41
	HP CHF	CHF	3,582.94	583.04	613.21	776.44
	HI CHF	CHF	1,125.52	627.72	658.30	831.20
	HI JPY	JPY	100.00	67,677.00	71,841.00	90,523.00
	HI USD	USD	100.00	710.56	714.70	886.58
	HZ CHF	CHF	149,403.06	88.56	92.38	116.11
Pictet - USD Government Bonds						
	P	USD	163,626.44	599.69	609.05	701.67
	P dy	USD	37,336.36	306.00	314.72	367.49
	I	USD	479,788.16	634.40	643.11	739.58
	I dy	USD	3,020.20	496.53	510.80	596.44
	I EUR	EUR	117,587.42	615.82	674.62	655.64
	J USD	USD	100.00	635.00	-	-
	Z	USD	106,562.90	667.30	674.30	772.86
	R	USD	265,233.70	568.23	578.30	667.59
	HP EUR	EUR	851,728.79	254.19	265.10	310.28
	HP dy EUR	EUR	73,823.07	242.91	256.27	303.67
	HI CHF	CHF	14,439.44	544.89	576.69	675.81
	HI EUR	EUR	1,084,448.90	481.15	500.78	585.14
	HI JPY	JPY	100.00	62,789.00	67,310.00	78,593.00
Pictet - EUR Corporate Bonds						
	P	EUR	130,219.73	179.52	172.79	207.80
	P dy	EUR	19,185.64	93.93	91.22	110.35
	I	EUR	487,737.85	196.22	188.11	225.36
	I dy	EUR	16,271.34	168.17	163.32	197.57
	Z	EUR	340,969.94	212.89	203.01	241.88
	Z dy	EUR	100.00	104.70	101.67	123.00
	R	EUR	215,608.31	168.17	162.43	196.01
	R dm	EUR	201,299.10	130.40	128.98	156.31
	HP CHF	CHF	24,508.99	225.71	221.11	266.80
	HP USD	USD	6,453.72	236.86	222.95	264.59
	HI CHF	CHF	44,364.73	246.69	240.73	289.30
	HI JPY	JPY	31,974.87	28,516.00	28,160.00	33,743.00
	HI USD	USD	5,561.86	259.03	242.84	287.05
	HZ CHF	CHF	887,762.69	264.84	257.06	307.47
	HR CHF	CHF	2,874.12	232.13	228.20	276.32
	HR USD	USD	3,679.78	237.27	224.12	266.91
Pictet - Global Emerging Debt						
	P USD	USD	233,221.74	345.54	330.74	422.55
	P dm USD	USD	95,441.11	115.01	114.18	152.22
	P dy USD	USD	76,471.22	126.77	125.61	166.88
	P dm HKD	HKD	8,945.89	906.62	902.42	1,193.00
	I USD	USD	616,726.70	386.95	368.36	468.01
	I dm USD	USD	10,583.76	244.46	242.95	324.14

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Global Emerging Debt (continuación)						
	I dy USD	USD	17,701.02	252.94	250.82	333.31
	I EUR	EUR	176,968.84	366.04	376.59	404.45
	I GBP	GBP	3,764.76	317.48	330.46	347.57
	A1 USD	USD	-	-	409.47	518.03
	J USD	USD	277.35	388.54	369.75	469.60
	Z USD	USD	816,493.63	436.11	412.20	520.06
	Z dm USD	USD	100.00	339.68	338.05	451.86
	R USD	USD	187,236.97	315.25	302.82	388.21
	R dm USD	USD	117,631.47	178.17	178.85	238.31
	D USD	USD	100.00	386.98	-	-
	D dm USD	USD	100.00	380.86	-	-
	HP dm AUD	AUD	7,619.80	94.21	95.15	127.81
	HP CHF	CHF	141,615.79	316.00	315.94	411.68
	HP EUR	EUR	202,344.56	206.11	202.75	263.92
	HP dy EUR	EUR	35,114.89	145.51	148.17	199.41
	HI CHF	CHF	109,908.73	354.61	352.63	456.94
	HI EUR	EUR	826,668.63	229.09	224.12	290.16
	HI dm EUR	EUR	1,327.91	138.56	141.51	191.40
	HI dy EUR	EUR	547,455.63	140.51	143.22	192.82
	HI dy GBP	GBP	744.88	152.57	153.50	205.86
	HI JPY	JPY	754,850.29	12,515.00	12,589.00	16,232.00
	HA2 dm EUR	EUR	803,035.00	166.72	170.86	229.77
	HJ EUR	EUR	100.00	196.76	192.44	249.05
	HJ dy EUR	EUR	177,697.50	175.23	178.60	240.45
	HZ CHF	CHF	780,716.16	380.49	375.67	483.48
	HZ EUR	EUR	179,657.00	253.25	246.02	316.25
	HZ dm EUR	EUR	100.00	165.25	168.99	228.87
	HZ GBP	GBP	17,717.61	224.87	215.15	273.32
	HZ SGD	SGD	784.17	418.99	401.87	507.98
	HR EUR	EUR	342,174.59	200.03	197.47	257.98
	HR dm EUR	EUR	511,517.89	119.68	121.91	164.68
Pictet - Global Bonds						
	P EUR	EUR	5,815.98	141.25	156.49	179.15
	P dy EUR	EUR	7,847.15	89.26	99.59	114.66
	P USD	USD	11,586.89	148.38	152.13	206.90
	P dy USD	USD	3,498.65	93.92	98.31	134.52
	I EUR	EUR	177,816.03	150.73	166.42	189.86
	I USD	USD	191,950.58	158.40	161.85	219.38
	Z EUR	EUR	28,567.02	161.15	177.07	201.04
	Z dy EUR	EUR	100.00	156.47	174.69	201.04
	R EUR	EUR	264,750.19	133.36	148.20	170.17
	R USD	USD	54,036.77	140.13	144.10	196.57
Pictet - EUR High Yield						
	P	EUR	88,221.67	251.69	226.65	272.29
	P dy	EUR	42,867.19	79.16	73.91	91.40
	I	EUR	96,816.65	281.58	252.21	301.45
	I dm	EUR	4,508.41	188.88	176.30	218.64
	I dy	EUR	52,641.56	192.97	180.26	223.02
	Z	EUR	100.00	237.79	211.45	250.98
	R	EUR	142,319.05	227.70	206.09	248.77

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - EUR High Yield (continuación)						
	R dm	EUR	228,476.16	141.38	134.13	166.11
	HP CHF	CHF	45,635.38	319.68	293.05	352.88
	HP USD	USD	2,642.29	382.00	336.46	398.15
	HI CHF	CHF	30,456.20	358.18	326.56	391.24
	HI USD	USD	4,146.96	436.15	382.17	450.11
	HZ CHF	CHF	39,841.62	377.42	341.60	406.42
	HR USD	USD	12.07	365.90	323.81	385.21
	HR dm USD	USD	84.85	259.03	236.80	288.95
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds						
	P	EUR	113,315.89	126.95	125.42	132.72
	P dy	EUR	21,285.98	74.90	74.45	79.57
	I	EUR	902,197.69	131.66	129.84	137.16
	Z	EUR	97,057.00	137.29	135.04	142.27
	R	EUR	696,931.16	122.89	121.61	128.87
	HP CHF	CHF	8,138.28	103.47	104.08	110.49
	HI CHF	CHF	34,779.53	107.59	108.03	114.45
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds						
	P	USD	705,788.21	138.18	134.32	140.90
	P dy	USD	109,506.12	93.52	91.72	97.31
	P EUR	EUR	177,486.12	130.53	137.12	121.60
	I	USD	808,273.90	142.72	138.55	145.17
	I dy	USD	453,724.81	141.45	138.57	-
	I EUR	EUR	374,699.56	134.78	141.44	125.26
	Z	USD	37,095.00	147.26	142.51	148.84
	R	USD	618,427.72	133.88	130.34	136.93
	R dm USD	USD	5,674.53	128.30	-	-
	HP EUR	EUR	100.00	127.25	-	-
	HI EUR	EUR	26,730.58	130.91	-	-
Pictet - CHF Bonds						
	P	CHF	71,731.66	455.12	433.53	493.38
	P dy	CHF	16,224.99	368.03	351.71	401.05
	I	CHF	529,414.17	480.55	456.75	518.66
	J	CHF	496,384.23	484.61	460.22	522.16
	J dy	CHF	73,419.92	464.91	444.27	506.72
	Z	CHF	18,041.00	122.30	115.84	131.11
	R	CHF	123,458.09	425.94	407.15	464.94
Pictet - EUR Government Bonds						
	P	EUR	79,624.43	138.51	141.59	171.87
	P dy	EUR	17,362.90	89.56	91.80	111.69
	I	EUR	1,399,180.02	143.50	146.45	177.49
	I dy	EUR	4,887.54	118.57	121.57	147.94
	J EUR	EUR	213,105.35	144.20	147.06	178.13
	Z	EUR	1,277,963.22	151.42	154.03	186.14
	R	EUR	541,129.59	133.78	137.03	166.68
	HP CHF	CHF	15,344.90	118.03	122.93	150.01
	HI CHF	CHF	28,744.10	122.49	127.32	155.05
	HJ dy GBP	GBP	100.00	97.96	101.16	122.02
	HJ USD	USD	3,680.00	203.45	202.83	242.51
	HZ CHF	CHF	41,496.97	87.97	91.15	110.69

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Emerging Local Currency Debt						
	P USD	USD	211,868.65	152.75	141.47	167.86
	P dm USD	USD	93,210.24	56.54	54.41	67.76
	P dy USD	USD	143,780.15	67.49	64.97	80.82
	P EUR	EUR	257,693.04	144.57	144.81	144.48
	P dm EUR	EUR	43,352.31	80.89	84.42	88.14
	P dy EUR	EUR	8,597.76	94.72	98.92	103.32
	P dy GBP	GBP	12,936.28	56.95	60.86	62.19
	I USD	USD	1,615,386.79	169.73	156.24	184.26
	I dy USD	USD	133,000.28	96.80	93.24	116.07
	I EUR	EUR	1,551,382.67	160.73	160.04	158.72
	I dm EUR	EUR	505.00	94.30	98.60	103.00
	I dy EUR	EUR	41,584.31	91.80	95.99	100.29
	I dy GBP	GBP	63,615.93	67.70	72.47	74.09
	J USD	USD	100.00	113.16	104.00	122.45
	J EUR	EUR	847,845.15	107.03	106.38	105.35
	J dy EUR	EUR	94,938.16	86.77	90.74	94.82
	Z USD	USD	6,897,293.07	193.41	176.67	206.80
	Z dy USD	USD	100.00	108.52	104.60	130.29
	Z dy EUR	EUR	1,503,570.71	81.98	85.83	89.72
	R USD	USD	215,300.98	139.63	129.84	154.66
	R dm USD	USD	481.94	70.73	68.07	84.81
	R EUR	EUR	615,732.68	132.20	132.94	133.16
	R dm EUR	EUR	686,524.76	77.13	81.05	84.65
	D USD	USD	100.00	169.78	-	-
	D dm USD	USD	100.00	167.05	-	-
	HP EUR	EUR	1,769,276.19	81.76	78.02	94.58
	HI CHF	CHF	43,716.71	114.24	110.04	132.54
	HI EUR	EUR	758,912.47	90.88	86.20	103.88
	HI dy EUR	EUR	25,076.50	49.64	49.29	62.35
	HI dm GBP	GBP	575.01	43.38	42.43	53.48
	HZ CHF	CHF	66,191.60	123.51	118.03	141.04
	HZ GBP	GBP	7,620.89	135.17	125.17	147.92
	HZ SGD	SGD	1,346.45	252.62	233.88	274.55
	HR EUR	EUR	217,596.35	74.78	71.65	87.22
Pictet - Asian Local Currency Debt						
	P USD	USD	123,367.18	157.63	151.78	171.82
	P dm USD	USD	2,538.00	115.20	113.21	131.07
	P dy USD	USD	60,552.56	100.76	99.27	114.82
	P EUR	EUR	175,090.05	148.45	154.80	148.13
	P dy GBP	GBP	5,004.91	82.43	90.07	86.36
	I USD	USD	99,714.50	175.10	167.59	188.58
	I dy USD	USD	17,175.00	117.64	115.87	134.04
	I EUR	EUR	69,556.56	164.82	170.84	162.50
	I GBP	GBP	11,476.13	143.08	150.45	140.38
	Z USD	USD	117,798.05	200.18	190.05	212.15
	Z dy USD	USD	100.00	128.03	126.07	145.89
	Z EUR	EUR	351,850.00	174.16	179.06	168.95
	R USD	USD	71,177.36	144.06	139.28	158.31
	R EUR	EUR	213,690.96	135.75	142.16	136.56
	HP EUR	EUR	32,458.03	95.17	94.37	108.82
	HI EUR	EUR	8,362.72	128.92	127.07	145.64

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt						
	P USD	USD	29,771.75	93.03	85.18	98.65
	P dm USD	USD	15,241.00	82.83	78.62	95.98
	P dy USD	USD	20,856.95	61.68	58.50	71.37
	P CHF	CHF	3,245.69	84.43	82.72	91.24
	P EUR	EUR	13,873.09	87.47	86.58	84.41
	P dy GBP	GBP	94.82	69.69	73.33	73.48
	P dm HKD	HKD	2,969.51	647.45	616.84	747.30
	I USD	USD	65,422.44	99.85	91.00	104.91
	I dy USD	USD	100.00	90.58	85.96	104.90
	I CHF	CHF	8,174.98	90.42	88.18	96.83
	I EUR	EUR	60,679.99	93.83	92.48	89.75
	I GBP	GBP	1,824.32	81.87	82.47	78.15
	Z USD	USD	223.81	110.03	99.62	114.10
	Z dy USD	USD	167.73	98.44	93.45	114.11
	R USD	USD	33,177.97	86.91	79.94	92.99
	R dm USD	USD	24,775.80	76.78	74.37	90.82
	R EUR	EUR	139,832.08	81.64	81.19	79.50
	HP EUR	EUR	1,338.36	48.07	45.29	53.56
	HI EUR	EUR	2,013.06	51.59	48.38	56.97
	HI dy GBP	GBP	350.00	40.04	38.41	47.41
	HJ dy GBP	GBP	100.00	40.08	38.46	47.48
	HR EUR	EUR	26,167.27	44.88	42.47	50.46
Pictet - Global High Yield						
	P USD	USD	38,735.46	167.98	155.54	185.52
	P dm USD	USD	131.00	78.96	76.55	95.73
	P dy USD	USD	10,353.72	85.84	83.16	103.59
	I USD	USD	133,416.58	180.53	166.76	198.16
	I dy USD	USD	28,720.67	109.34	106.11	132.43
	I dm GBP	GBP	38.05	79.91	85.18	88.13
	Z USD	USD	100.00	198.61	182.79	216.12
	Z dm USD	USD	100.00	142.93	139.14	174.76
	R USD	USD	82,541.14	157.37	146.01	174.75
	R dm USD	USD	100.00	145.65	-	-
	HP CHF	CHF	25,314.56	133.33	128.71	156.49
	HP EUR	EUR	38,295.15	94.55	89.80	109.01
	HI CAD	CAD	100.00	176.96	164.36	195.96
	HI CHF	CHF	99,013.95	143.37	138.06	167.24
	HI EUR	EUR	155,842.04	101.60	96.25	116.41
	HI ILS	ILS	100.05	574.43	541.50	653.26
	HZ CHF	CHF	691,670.88	149.09	143.05	172.44
	HR CHF	CHF	825.11	118.24	114.37	139.54
	HR EUR	EUR	92,545.82	90.61	86.23	105.02
	HR dm EUR	EUR	492,784.85	50.84	50.58	64.09
Pictet - Global Sustainable Credit						
	P USD	USD	16,959.61	202.64	192.61	239.68
	P dm USD	USD	100.00	193.57	-	-
	P dm HKD	HKD	100.00	1,516.72	-	-
	I USD	USD	201,356.35	210.92	199.70	247.53
	I EUR	EUR	16,591.23	199.25	203.88	213.11
	I GBP	GBP	81,352.99	139.58	144.51	148.95

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)						
	Z USD	USD	106,909.04	186.17	175.31	216.12
	R USD	USD	161,511.36	198.60	189.46	236.59
	R EUR	EUR	131,086.90	187.60	193.42	203.70
	HP CHF	CHF	14,362.00	146.71	145.55	184.62
	HP EUR	EUR	51,441.59	128.14	125.07	158.25
	HP dy EUR	EUR	19,052.84	93.66	92.96	119.47
	HP dm SGD	SGD	100.00	129.92	-	-
	HI CHF	CHF	176,515.85	188.87	186.64	235.79
	HI EUR	EUR	885,279.46	135.88	132.09	166.47
	HI dy EUR	EUR	12,110.53	112.34	111.56	143.37
	HI dy GBP	GBP	261,069.65	106.62	104.70	132.98
	HZ CHF	CHF	701,540.40	177.86	174.80	219.64
	HZ EUR	EUR	785,375.70	147.48	142.58	178.73
	HZ GBP	GBP	100.00	146.63	139.62	172.98
	HR EUR	EUR	1,062,917.75	121.78	119.27	151.45
Pictet - EUR Short Term High Yield						
	P	EUR	474,259.51	126.06	115.46	126.66
	P dm	EUR	11,874.05	97.22	92.00	104.15
	P dy	EUR	177,462.31	83.81	79.33	89.71
	I	EUR	2,657,406.80	132.62	120.93	132.09
	I dm	EUR	134,381.09	89.22	84.43	95.55
	I dy	EUR	228,839.66	91.27	86.42	97.74
	J	EUR	230,388.75	133.27	121.21	-
	Z	EUR	441,370.65	142.93	129.52	140.59
	R	EUR	2,645,549.64	120.34	110.67	121.89
	R dm	EUR	1,794,118.86	81.42	78.70	89.04
	HP CHF	CHF	62,662.57	141.54	131.96	145.17
	HP USD	USD	20,421.76	191.85	171.89	185.92
	HI CHF	CHF	155,846.80	149.19	138.47	151.64
	HI USD	USD	68,173.48	202.05	180.23	194.04
	HR CHF	CHF	642.35	135.12	126.48	139.69
	HR USD	USD	15,473.86	183.17	164.78	178.95
	HZ CHF	CHF	4,999.95	150.89	139.18	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds						
	P USD	USD	535,434.14	115.67	110.31	136.08
	P dm USD	USD	19,609.02	77.43	76.43	97.78
	P dy USD	USD	12,549.44	81.62	80.50	102.73
	I USD	USD	1,610,413.12	125.33	118.66	145.30
	I dm USD	USD	100.00	85.44	84.37	108.10
	I dy USD	USD	548,703.39	84.55	83.46	106.53
	I dy GBP	GBP	34,642.23	67.35	73.83	77.42
	I JPY	JPY	100.00	18,736.00	17,168.00	16,268.00
	Z USD	USD	133,930.50	138.40	129.83	157.52
	Z dm USD	USD	45,000.00	103.47	102.39	131.40
	R USD	USD	96,560.69	111.18	106.32	131.49
	R dm USD	USD	51,352.48	76.03	77.15	98.78
	D USD	USD	100.00	125.41	-	-
	D dm USD	USD	100.00	123.53	-	-
	HP CHF	CHF	61,405.31	85.78	85.28	107.08
	HP EUR	EUR	144,395.10	75.28	73.63	92.28

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)						
	HI CHF	CHF	897,279.17	92.99	91.76	114.36
	HI EUR	EUR	3,097,922.33	81.60	79.21	98.55
	HZ CHF	CHF	503,305.55	102.69	100.42	124.01
	HZ GBP	GBP	100.00	97.92	92.66	112.84
	HZ SGD	SGD	100.00	181.97	172.52	209.31
	HR CHF	CHF	71,139.69	82.49	82.23	103.50
	HR EUR	EUR	236,057.76	72.42	71.01	89.21
	HR dm EUR	EUR	379,741.31	49.82	51.04	66.29
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds						
	P	EUR	530,956.66	98.61	95.91	104.71
	P dy	EUR	118,396.90	81.87	80.79	89.71
	I	EUR	4,621,142.59	100.86	97.90	106.65
	I dy	EUR	56,080.24	90.69	89.52	99.42
	J	EUR	1,220,670.97	101.92	98.76	107.44
	Z	EUR	816,949.09	104.90	101.40	110.05
	R	EUR	897,894.02	96.21	93.82	102.68
	R dm	EUR	518,194.08	75.53	75.69	84.08
	HP CHF	CHF	19,905.50	114.02	112.94	123.69
	HP USD	USD	5,090.76	153.33	146.06	157.34
	HI CHF	CHF	178,534.86	116.77	115.37	126.05
	HI USD	USD	43,168.77	157.11	149.29	160.44
	HZ GBP	GBP	100.00	93.18	88.78	95.28
	HR CHF	CHF	873.00	111.21	110.43	121.25
	HR USD	USD	2,619.46	149.57	142.83	154.24
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds						
	P USD	USD	383,526.72	115.47	109.90	121.97
	P dy USD	USD	146,270.96	85.14	84.10	96.98
	I USD	USD	1,297,308.70	121.43	114.97	126.92
	I dy USD	USD	199,275.85	85.47	84.47	97.41
	Z USD	USD	107,880.27	129.38	121.66	133.39
	R USD	USD	82,904.98	110.82	105.87	117.91
	D USD	USD	100.00	121.44	-	-
	D dm USD	USD	100.00	119.37	-	-
	HP CHF	CHF	28,800.24	82.99	82.29	92.95
	HP EUR	EUR	131,567.82	71.82	70.01	78.83
	HI CHF	CHF	137,297.23	87.29	86.10	96.73
	HI EUR	EUR	1,971,064.40	75.23	72.99	81.84
	HI dy EUR	EUR	289,448.86	57.36	58.08	67.99
	HI ds GBP	GBP	148,063.37	53.23	53.29	61.76
	HI dy JPY	JPY	100.00	7,458.00	8,439.00	9,695.00
	HJ EUR	EUR	1,771,379.31	69.14	66.92	74.86
	HJ ds EUR	EUR	100.00	57.62	58.42	68.59
	HZ CHF	CHF	100.00	90.51	88.65	98.93
	HZ EUR	EUR	523,516.86	79.66	76.76	85.46
	HZ GBP	GBP	37.26	70.93	67.29	74.00
	HZ SGD	SGD	100.00	131.91	125.29	137.30
	HR CHF	CHF	325.00	79.63	79.22	89.80
	HR EUR	EUR	641,512.55	68.81	67.36	76.18
	HR dm EUR	EUR	571,319.75	50.57	51.28	60.05



## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1)						
	P RMB	CNY	100,570.05	802.04	786.19	767.70
	P dm RMB	CNY	6,490.00	780.21	786.20	-
	P EUR	EUR	59,960.71	103.56	112.94	102.47
	P USD	USD	30,312.18	109.95	110.71	118.84
	I CHF	CHF	3,218.00	105.89	113.78	116.10
	I EUR	EUR	928,264.87	109.40	118.67	107.07
	I USD	USD	375,077.70	116.11	116.32	124.13
	I dy USD	USD	57,979.62	107.33	113.43	124.23
	I SGD	SGD	2,883.84	158.28	166.82	168.94
	I dm SGD	SGD	8,980.42	150.19	163.22	167.92
	J dy RMB	CNY	100.00	808.40	810.48	804.96
	J EUR	EUR	100.00	110.28	119.33	107.33
	J dy GBP	GBP	100.00	75.54	88.89	80.72
	J USD	USD	100.00	117.01	116.93	124.43
	Z RMB	CNY	197,284.65	908.75	880.53	848.36
	Z dm RMB	CNY	18,022.65	749.75	751.78	749.88
	Z USD	USD	100.00	124.59	124.01	131.36
	K RMB	CNH	45,086.93	809.07	793.82	771.53
	K dy RMB	CNH	100.00	759.92	765.41	771.53
	K USD	USD	100.00	111.22	111.66	119.30
	K dy USD	USD	100.00	101.86	107.72	119.30
	F RMB	CNH	100.00	846.80	829.19	804.30
	F EUR	EUR	100.00	109.68	119.00	107.25
	F USD	USD	100.00	116.38	116.61	124.34
	F dy GBP	GBP	100.00	75.37	88.74	80.67
	R EUR	EUR	904,555.82	98.84	108.30	98.74
	R USD	USD	71,233.76	104.95	106.17	114.52
	HP CHF	CHF	2,028.00	97.52	96.15	97.35
	HP EUR	EUR	7,199.28	85.07	83.93	84.86
	HP dm HKD	HKD	100.00	844.02	864.20	-
	HP dm SGD	SGD	850.00	151.55	154.15	-
	HP USD	USD	100.00	114.55	110.30	110.02
	HP dm USD	USD	100.00	109.33	110.30	-
	HI CHF	CHF	100.00	101.24	99.24	99.86
	HI EUR	EUR	136,771.09	90.04	88.36	88.79
	HI GBP	GBP	21,211.94	80.96	78.19	77.52
	HI JPY	JPY	-	-	10,365.00	10,389.00
	HI USD	USD	99,533.97	96.88	92.83	-
	HJ EUR	EUR	-	-	99.79	100.04
	HJ dy GBP	GBP	-	-	76.91	77.61
	HJ USD	USD	-	-	123.45	122.10
	HZ CHF	CHF	100.00	103.11	100.47	100.37
	HZ HKD	HKD	225.36	1,052.45	1,016.56	1,003.19
	HK dy AUD	AUD	100.00	149.24	152.43	157.32
	HK dy SGD	SGD	100.00	155.79	157.34	161.60
	HK USD	USD	100.00	127.76	122.72	121.84
	HK dy USD	USD	101.00	116.88	118.31	121.85
	HF EUR	EUR	100.00	101.40	99.54	99.98
	HF dy GBP	GBP	100.00	74.66	76.75	77.56
	HF USD	USD	100.00	128.45	123.13	122.01
	HR EUR	EUR	84,203.26	82.55	81.87	83.19

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Absolute Return Fixed Income						
	P USD	USD	67,007.65	157.67	157.45	172.60
	P dy USD	USD	4,440.00	96.71	97.46	107.70
	PX USD	USD	789.17	153.88	153.66	168.44
	I USD	USD	533,004.45	112.51	111.94	122.25
	I dy USD	USD	15,803.16	103.22	104.02	114.96
	J USD	USD	100.00	114.34	113.59	123.86
	J dy USD	USD	100.00	101.52	102.30	113.02
	ZX USD	USD	100.00	118.58	117.48	127.76
	ZX dy USD	USD	100.00	105.97	106.78	118.21
	R USD	USD	52,888.37	105.15	105.34	115.82
	HP CHF	CHF	48,181.08	139.86	145.49	162.21
	HP EUR	EUR	87,346.61	93.30	95.45	106.22
	HP dy EUR	EUR	8,629.62	80.21	82.69	92.83
	HP GBP	GBP	1,748.58	62.93	63.36	69.61
	HI CHF	CHF	82,153.34	86.97	90.14	100.13
	HI EUR	EUR	574,414.97	99.34	101.26	112.27
	HIX EUR	EUR	12,536.89	98.75	100.63	111.57
	HI GBP	GBP	2,079.29	65.18	65.38	71.59
	HI dy GBP	GBP	3,638.62	57.52	58.81	65.14
	HI JPY	JPY	216,600.48	9,954.00	10,440.00	11,539.00
	HI ds JPY	JPY	148,277.22	9,574.00	-	-
	HIX SEK	SEK	943,467.05	1,050.97	1,068.08	1,177.39
	HJ EUR	EUR	100.00	104.71	106.55	117.94
	HJ dy EUR	EUR	7,400.00	93.46	96.37	108.06
	HJ dy GBP	GBP	100.00	57.78	59.09	65.40
	HZ CHF	CHF	100.00	101.85	105.09	116.23
	HZX EUR	EUR	68,806.41	108.29	109.90	121.31
	HZX GBP	GBP	100.00	103.46	103.32	112.64
	HR EUR	EUR	440,938.39	88.38	90.69	101.22
	HR dm EUR	EUR	16,327.79	81.12	83.72	93.95
Pictet - Global Fixed Income Opportunities						
	P USD	USD	11,115.13	94.80	98.69	119.34
	P dy USD	USD	61,419.36	85.27	90.12	110.89
	I USD	USD	28,439.65	97.35	100.92	121.53
	J USD	USD	100.00	98.21	101.63	122.20
	Z USD	USD	100.00	100.42	103.56	124.11
	ZX USD	USD	1,087.28	101.69	104.90	125.71
	R USD	USD	9,168.00	92.50	96.63	117.24
	HP CHF	CHF	33,955.07	82.02	89.13	109.65
	HP EUR	EUR	902.45	84.31	89.96	110.43
	HI CHF	CHF	10,506.25	84.14	91.07	111.59
	HI EUR	EUR	33,631.15	86.62	92.04	112.52
	HI GBP	GBP	100.00	91.91	96.13	116.22
	HI dy GBP	GBP	204.00	82.43	88.48	109.42
	HI JPY	JPY	100.00	8,541.00	9,310.00	11,362.00
	HIX SEK	SEK	445,989.64	782.92	830.85	1,012.21
	HJ EUR	EUR	100.00	87.59	92.90	113.40
	HZ CHF	CHF	100.00	86.79	93.46	113.97
	HZX CHF	CHF	1,282.82	97.31	104.79	127.77
	HZX EUR	EUR	100.00	90.63	95.81	116.55
	HZX GBP	GBP	100.00	80.38	83.64	100.63

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)						
	HZ JPY	JPY	-	-	10,387.00	12,615.00
	HR EUR	EUR	32,079.10	82.65	88.50	109.01
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD						
	P	USD	48,657.43	107.54	102.09	102.71
	I	USD	1,105,040.40	107.93	102.37	102.91
	I dy	USD	832,511.75	101.96	99.03	100.60
	J	USD	5,490.00	108.38	102.71	103.15
	R	USD	25,246.30	107.20	101.85	102.55
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR						
	P	EUR	124,147.06	99.07	96.27	99.17
	I	EUR	2,025,168.27	99.44	96.54	99.37
	I dy	EUR	8,450.59	97.90	95.72	98.90
	J	EUR	493,874.58	99.85	96.85	99.59
	R	EUR	943,841.99	98.74	96.03	99.00
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend						
	P USD	USD	100.00	87.93	82.24	103.37
	P CHF	CHF	100.00	81.12	81.23	97.13
	P EUR	EUR	100.00	91.57	92.63	97.89
	I USD	USD	10,064.44	90.04	83.73	104.60
	I CHF	CHF	519.86	83.10	82.71	98.31
	I EUR	EUR	2,883.93	93.73	94.27	99.02
	I GBP	GBP	100.00	91.69	94.25	96.78
	Z USD	USD	570,244.39	92.94	85.72	106.24
	Z CHF	CHF	100.00	85.83	84.72	99.89
	Z EUR	EUR	100.00	96.82	96.58	100.62
	Z GBP	GBP	100.00	94.69	96.53	98.32
	R USD	USD	3,938.84	85.99	80.88	102.21
	R EUR	EUR	2,618.50	89.53	91.09	96.78
	HP CHF	CHF	141.00	78.77	77.19	99.11
	HP EUR	EUR	1,193.04	80.69	77.74	99.75
	HI CHF	CHF	6,024.06	80.68	78.60	100.31
	HI EUR	EUR	13,977.51	82.61	79.13	100.93
	HI dy EUR	EUR	50,412.00	82.61	-	-
	HI GBP	GBP	145.91	85.82	80.78	101.85
	HZ CHF	CHF	100.00	83.29	80.47	101.88
	HZ EUR	EUR	100.00	85.32	81.05	102.54
	HR EUR	EUR	6,262.33	78.93	76.47	98.66
Pictet - Strategic Credit						
	P USD	USD	48,376.90	97.22	92.01	102.38
	I USD	USD	186,341.03	98.17	92.60	102.73
	I dy USD	USD	40,450.78	90.37	88.95	100.40
	I GBP	GBP	2,556.62	104.59	107.87	99.06
	Z USD	USD	80,664.06	99.11	93.15	102.93
	E USD	USD	3,805.83	98.77	92.98	102.95
	E dy USD	USD	7,748.09	90.28	88.88	100.36
	R USD	USD	8,352.57	96.39	91.51	102.14
	R EUR	EUR	125,607.34	106.48	109.25	103.07
	HP CHF	CHF	38,856.03	90.51	89.31	101.14
	HP EUR	EUR	175,774.89	92.59	89.79	101.45

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Strategic Credit (continuación)						
	HP GBP	GBP	744.12	94.78	90.57	101.07
	HI CHF	CHF	138,159.83	91.42	89.92	101.50
	HI EUR	EUR	729,769.76	93.41	90.33	101.77
	HI dy EUR	EUR	4,500.00	88.11	87.52	100.26
	HI GBP	GBP	92,396.50	96.70	92.09	102.45
	HI dy GBP	GBP	2,047.42	90.54	90.59	102.41
	HI JPY	JPY	168,160.35	9,060.92	9,010.72	10,118.26
	HZ CHF	CHF	513.29	92.34	90.44	101.68
	HZ GBP	GBP	246,241.02	97.64	92.64	102.65
	HE CHF	CHF	1,284.00	92.01	90.30	101.73
	HE EUR	EUR	100,225.94	94.07	90.77	102.02
	HE dy EUR	EUR	100.00	89.69	89.09	102.01
	HE GBP	GBP	3,343.73	97.27	92.48	102.66
	HE dm GBP	GBP	33,950.26	88.97	88.65	100.35
	HE dy GBP	GBP	100.00	88.60	88.63	100.29
	HR EUR	EUR	24,828.36	91.85	89.34	101.22
Pictet - Climate Government Bonds						
	P USD	USD	100.00	94.18	94.12	-
	P dy USD	USD	100.00	93.99	94.13	-
	P CHF	CHF	100.00	87.45	94.04	-
	P EUR	EUR	100.00	93.66	101.17	-
	P dy EUR	EUR	8,100.00	93.46	101.17	-
	I USD	USD	42,193.00	94.56	94.23	-
	I CHF	CHF	220.00	87.81	94.15	-
	I EUR	EUR	313.76	94.05	101.29	-
	I GBP	GBP	39,217.50	95.87	104.45	-
	Z USD	USD	255,000.00	95.15	94.40	-
	Z CHF	CHF	2,940.87	88.36	94.33	-
	Z EUR	EUR	5,550.00	94.64	101.47	-
	Z dy EUR	EUR	100.00	94.10	101.47	-
	E USD	USD	100.81	94.82	94.31	-
	E CHF	CHF	100.00	88.04	94.22	-
	E EUR	EUR	100.00	94.30	101.37	-
	R USD	USD	636.15	93.91	94.05	-
	R EUR	EUR	2,446.20	93.41	101.10	-
	R dm EUR	EUR	100.00	93.40	101.10	-
	HP CHF	CHF	2,650.00	89.31	93.15	-
	HP EUR	EUR	100.00	90.86	93.23	-
	HI CHF	CHF	91,906.12	89.67	93.25	-
	HI EUR	EUR	44,762.43	91.22	93.35	-
	HI GBP	GBP	917.00	93.40	94.02	-
	HI JPY	JPY	22,812.79	8,912.00	9,367.00	-
	HZ CHF	CHF	29,229.00	90.21	93.42	-
	HZ EUR	EUR	13,495.00	91.78	93.50	-
	HZ JPY	JPY	100.00	8,969.00	9,385.00	-
	HE EUR	EUR	58,905.10	91.45	93.41	-
	HE JPY	JPY	100.00	8,936.00	9,375.00	-
	HR EUR	EUR	561.56	90.58	93.15	-

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Family						
	P USD	USD	64,098.78	132.00	109.97	177.13
	P CHF	CHF	13,189.59	120.66	107.57	165.69
	P EUR	EUR	328,175.76	124.74	112.51	152.91
	P dy EUR	EUR	11,311.03	122.70	110.66	150.39
	I USD	USD	50,453.74	153.67	127.02	202.95
	I CHF	CHF	52,395.87	140.64	124.39	190.06
	I EUR	EUR	158,229.31	145.23	129.93	175.18
	I GBP	GBP	195,730.37	125.82	114.15	150.57
	J USD	USD	375.00	155.12	127.84	203.69
	J EUR	EUR	-	-	130.79	175.84
	J GBP	GBP	88,757.00	102.09	92.34	121.46
	Z USD	USD	100.00	180.66	147.89	234.07
	Z EUR	EUR	100.00	170.76	151.31	202.07
	D1 USD	USD	21,743.98	154.81	127.70	203.63
	R USD	USD	17,204.76	114.24	95.85	155.48
	R EUR	EUR	405,536.85	107.97	98.05	134.21
	HP CHF	CHF	11,341.67	115.58	101.27	167.23
	HP EUR	EUR	6,419.95	109.38	94.45	156.42
	HP dy EUR	EUR	250.00	109.38	94.46	156.42
	HI CHF	CHF	21,474.63	134.51	116.92	191.55
	HI EUR	EUR	7,030.44	127.34	109.09	179.22
	HZ CHF	CHF	177.54	153.14	131.84	213.95
	HD1 CHF	CHF	68,613.02	135.13	117.23	191.67
	HD1 EUR	EUR	20,448.01	118.88	101.64	166.65
	HD1 dy EUR	EUR	2,443.09	118.77	101.64	166.64
	HD1 GBP	GBP	6,070.18	84.50	71.10	115.27
Pictet - Emerging Markets						
	P USD	USD	124,242.22	525.05	473.68	786.17
	P dm USD	USD	62.77	507.06	459.06	764.46
	P dy USD	USD	2,007.79	482.88	437.39	725.73
	P EUR	EUR	26,955.70	496.54	484.92	678.94
	P dm EUR	EUR	45.13	479.36	469.84	660.19
	P GBP	GBP	106.03	429.87	425.73	583.15
	P dm GBP	GBP	479.61	414.28	411.81	566.25
	I USD	USD	91,591.54	602.71	540.04	890.15
	I dy USD	USD	631.08	593.90	538.88	890.09
	I EUR	EUR	10,510.94	569.99	552.75	768.46
	I GBP	GBP	369.73	493.67	485.50	660.30
	I dm GBP	GBP	372.72	470.33	468.37	641.21
	Z USD	USD	22,221.47	750.60	666.48	1,088.51
	Z dy USD	USD	100.00	674.45	613.19	1,013.23
	R USD	USD	23,808.71	464.14	421.32	703.27
	R dm USD	USD	123.78	449.63	408.15	683.80
	R EUR	EUR	37,115.10	438.73	431.07	607.17
	R dm EUR	EUR	46,931.35	389.23	399.52	590.82
	HP EUR	EUR	3,113.03	292.09	271.82	462.35
	HI EUR	EUR	1,860.60	335.46	309.99	523.55
	HZ GBP	GBP	102.32	520.88	469.49	777.88
	HZ HKD	HKD	100.00	5,715.84	5,135.21	8,438.27
	HR EUR	EUR	33,645.53	258.06	241.61	413.46

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Europe Index						
	P EUR	EUR	327,429.54	251.87	211.45	238.17
	P dy EUR	EUR	19,799.58	163.37	140.47	161.36
	I EUR	EUR	1,671,626.48	258.41	216.63	243.64
	I dy EUR	EUR	88,675.53	204.10	175.51	201.58
	IS EUR	EUR	86,718.18	258.24	216.43	243.43
	J EUR	EUR	392,387.64	260.63	218.18	245.05
	JS EUR	EUR	39,375.78	260.69	218.20	245.19
	Z EUR	EUR	434,980.07	269.94	225.75	253.31
	R EUR	EUR	600,896.13	238.09	200.43	226.38
	R dy GBP	GBP	2,010.80	150.72	131.12	147.51
Pictet - USA Index						
	P USD	USD	466,726.57	400.38	332.06	396.29
	P dy USD	USD	60,413.63	345.04	288.11	345.60
	P EUR	EUR	63,385.35	378.16	338.96	341.94
	I USD	USD	1,137,343.89	411.00	340.38	405.61
	I dy USD	USD	153,777.84	377.64	315.38	378.24
	I EUR	EUR	143,761.10	381.72	341.65	344.14
	I GBP	GBP	7,284.90	336.73	304.91	300.81
	IS USD	USD	482,286.61	414.03	342.67	408.56
	IS EUR	EUR	499,579.61	381.92	341.60	344.27
	J USD	USD	481,972.27	414.71	342.90	407.96
	Z USD	USD	642,152.87	429.37	354.74	421.75
	R USD	USD	621,358.84	378.60	314.75	376.96
	R EUR	EUR	217,759.80	357.59	321.29	325.26
	R dy GBP	GBP	3,856.62	286.35	261.26	259.68
	HP EUR	EUR	89,578.08	327.68	280.85	343.69
	HI EUR	EUR	321,250.18	329.76	282.23	344.87
	HIS EUR	EUR	100.00	314.59	269.04	328.89
	HZ EUR	EUR	227,538.42	333.16	284.45	346.78
	HR EUR	EUR	34,173.99	323.56	277.98	341.38
	JS USD	USD	100.00	415.05	-	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities						
	P EUR	EUR	571,588.48	349.39	288.56	332.05
	P dy EUR	EUR	32,887.49	263.66	223.05	260.13
	P USD	USD	153.00	369.71	282.09	384.65
	I EUR	EUR	2,216,522.04	379.91	312.54	358.26
	I dy EUR	EUR	3,139.76	362.85	307.02	357.80
	I GBP	GBP	624.56	329.23	274.66	307.95
	I USD	USD	100.00	401.55	305.18	414.47
	Z EUR	EUR	189,110.62	418.13	341.58	388.76
	R EUR	EUR	550,669.25	323.53	268.42	310.23
	HI USD	USD	211.88	485.55	390.29	439.68
	HZ CHF	CHF	111.24	450.56	375.22	427.58
	HZ GBP	GBP	106.86	369.53	297.77	335.72
Pictet - Japan Index						
	P JPY	JPY	66,800.33	27,635.97	21,379.78	23,400.86
	P dy JPY	JPY	65,638.88	22,042.19	17,356.18	19,259.05
	P EUR	EUR	84,057.01	174.68	151.05	180.31
	I JPY	JPY	1,128,778.39	28,349.48	21,900.17	23,934.83
	I EUR	EUR	116,498.40	176.30	152.23	181.45

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Japan Index (continuación)						
	I GBP	GBP	847.37	155.12	135.89	158.92
	IS JPY	JPY	23,458.33	28,685.89	22,141.68	24,198.70
	IS EUR	EUR	18,739.59	183.26	158.10	188.36
	JS JPY	JPY	13,679.10	28,617.47	22,058.21	24,057.52
	Z JPY	JPY	333,131.14	29,941.22	23,074.73	25,160.19
	R JPY	JPY	73,170.91	26,546.24	20,581.72	22,578.27
	R EUR	EUR	55,453.46	167.79	145.41	173.97
	R dy GBP	GBP	110.05	122.90	109.69	130.14
	HZ EUR	EUR	44,664.00	242.14	183.34	203.37
Pictet - Pacific Ex Japan Index						
	P USD	USD	15,907.42	455.70	413.97	511.63
	P dy USD	USD	117.47	253.60	239.21	304.75
	P EUR	EUR	878.02	430.42	422.58	441.46
	I USD	USD	204,958.26	467.65	424.25	523.57
	I EUR	EUR	1,852.91	434.36	425.86	444.24
	I GBP	GBP	4,483.60	383.15	380.06	388.30
	IS USD	USD	13,000.51	468.86	425.28	523.50
	IS EUR	EUR	1,559.71	442.84	434.10	451.71
	J USD	USD	41,600.49	471.42	427.06	526.30
	Z USD	USD	37,340.13	488.98	442.55	544.89
	R USD	USD	12,649.80	436.86	397.81	491.02
	R EUR	EUR	18,087.01	412.62	406.06	423.67
	R dy GBP	GBP	428.85	230.08	237.87	249.63
Pictet - Digital						
	P USD	USD	656,838.56	419.49	325.97	534.73
	P dy USD	USD	204,265.42	404.46	314.29	515.58
	P EUR	EUR	1,008,312.12	396.33	333.36	461.45
	P dy GBP	GBP	14,408.97	335.04	285.79	387.03
	I USD	USD	1,240,786.39	504.35	388.45	631.58
	I dy USD	USD	9,967.67	504.50	388.55	631.65
	I EUR	EUR	750,231.28	476.82	397.49	545.28
	I dy GBP	GBP	45,895.88	411.62	347.97	467.02
	I JPY	JPY	98.18	75,296.00	56,146.00	70,620.00
	Z USD	USD	643,348.75	573.50	437.31	703.99
	Z EUR	EUR	13,382.22	518.18	427.67	580.93
	R USD	USD	561,937.86	358.55	280.59	463.52
	R EUR	EUR	1,955,748.72	338.88	287.04	400.14
	HP CHF	CHF	21,057.56	366.10	298.76	502.41
	HP EUR	EUR	92,901.87	316.39	254.27	428.55
	HP RMB	CNH	2,447.96	2,377.02	-	-
	HI EUR	EUR	185,598.44	275.99	219.83	367.17
	HZ CHF	CHF	100.00	487.19	390.14	643.78
	HR EUR	EUR	722,820.99	275.78	223.21	378.83
Pictet - Biotech						
	P USD	USD	495,996.16	757.88	757.61	988.44
	P dy USD	USD	11,427.31	757.61	757.34	988.13
	P EUR	EUR	88,445.49	716.42	775.18	853.41
	P dy GBP	GBP	3,183.32	620.17	680.50	732.96
	I USD	USD	380,972.32	907.74	899.34	1,162.88
	I EUR	EUR	65,267.48	858.47	920.61	1,004.53

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Biotech (continuación)						
	I dy GBP	GBP	17,396.92	743.52	808.59	863.17
	Z USD	USD	44.78	1,017.59	998.15	1,278.05
	R USD	USD	334,815.89	652.41	656.80	862.90
	R EUR	EUR	276,020.72	616.62	671.91	744.89
	HP CHF	CHF	15,796.25	561.40	586.94	785.51
	HP EUR	EUR	118,319.53	467.91	481.83	645.02
	HI EUR	EUR	36,799.75	500.76	511.07	678.02
	HZ CHF	CHF	100.00	866.74	889.19	1,167.71
	HR AUD	AUD	394.33	641.54	661.69	892.27
	HR EUR	EUR	227,915.48	402.71	417.63	563.01
	HR dm ZAR	ZAR	502.91	6,600.34	6,963.05	9,564.46
Pictet - Premium Brands						
	P EUR	EUR	2,276,477.37	254.83	231.09	256.62
	P dy EUR	EUR	59,158.28	254.77	231.03	256.48
	P dy GBP	GBP	13,860.31	220.69	202.94	220.41
	P USD	USD	401,740.17	269.67	225.93	297.24
	I EUR	EUR	2,074,940.94	305.91	274.98	302.68
	I dy EUR	EUR	56,110.13	302.69	272.07	299.42
	I dy GBP	GBP	73,707.37	261.56	238.38	256.65
	I USD	USD	317,112.40	324.21	269.22	351.06
	Z EUR	EUR	250,622.50	345.00	307.02	334.59
	R EUR	EUR	1,905,888.62	218.81	199.82	223.39
	R USD	USD	229,176.70	231.50	195.31	258.76
	D USD	USD	100.00	324.43	-	-
	HP CHF	CHF	40,006.43	288.14	266.14	295.76
	HP RMB	CNH	5,690.11	2,183.53	-	-
	HP SGD	SGD	74,185.04	481.88	431.67	472.63
	HP USD	USD	294,606.44	385.20	340.76	371.51
	HI CHF	CHF	43,247.95	353.22	323.33	356.17
	HI USD	USD	14,479.72	420.84	368.99	398.68
	HZ CHF	CHF	849.81	372.97	338.02	368.68
	HR AUD	AUD	4,135.92	420.82	383.55	429.66
	HR USD	USD	127,227.64	330.63	294.56	323.40
	HR dm ZAR	ZAR	3,139.11	4,421.80	4,096.82	4,626.78
Pictet - Water						
	P EUR	EUR	8,265,597.21	444.28	437.10	473.25
	P dy EUR	EUR	1,596,137.18	433.77	426.76	462.05
	P dy GBP	GBP	42,096.60	377.27	376.41	398.71
	P USD	USD	419,630.14	470.06	427.25	548.19
	I EUR	EUR	1,806,913.17	533.59	520.29	558.26
	I dy EUR	EUR	123,160.98	512.52	500.66	541.06
	I dy GBP	GBP	560,693.98	423.62	419.68	443.74
	I USD	USD	297,434.31	564.59	508.61	646.73
	Z EUR	EUR	31,293.61	613.90	592.69	629.68
	Z GBP	GBP	100.00	486.87	476.69	495.49
	R EUR	EUR	3,054,926.61	381.49	377.98	412.11
	R USD	USD	167,349.36	403.58	369.43	477.33
	D USD	USD	100.00	564.87	-	-
	HP CHF	CHF	199,353.46	498.58	499.60	542.97
	HP USD	USD	107,885.20	643.22	618.48	660.53



## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Water (continuación)						
	HI CHF	CHF	249,991.86	546.71	542.95	584.79
	HI USD	USD	41,962.43	676.76	644.94	682.61
	HR USD	USD	15,124.90	552.34	534.85	575.23
	HZ CHF	CHF	92.12	630.79	620.23	-
Pictet - Indian Equities						
	P USD	USD	98,235.56	706.96	642.98	771.44
	P dy USD	USD	2,564.91	707.20	643.19	771.70
	P EUR	EUR	9,984.32	668.29	657.91	666.08
	P dy GBP	GBP	1,903.93	578.86	577.90	572.40
	I USD	USD	33,249.22	819.28	739.91	881.41
	I EUR	EUR	36,789.19	774.65	757.26	761.23
	I GBP	GBP	34,178.26	670.85	665.04	654.28
	Z USD	USD	21,590.62	966.60	864.97	1,021.10
	Z dy USD	USD	100.00	945.53	850.77	1,004.74
	Z JPY	JPY	69,632.18	144,233.00	124,961.00	114,136.00
	R USD	USD	85,912.71	624.12	571.08	689.24
	R EUR	EUR	100,468.38	589.86	584.20	595.09
	HZ GBP	GBP	181.53	712.99	645.87	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities						
	P JPY	JPY	374,088.00	16,033.37	12,881.10	14,324.20
	P dy JPY	JPY	25,847.68	15,723.01	12,670.19	14,116.00
	P EUR	EUR	223,747.32	101.53	91.19	110.59
	P GBP	GBP	3,228.68	87.95	80.11	95.05
	P USD	USD	144,082.39	116.13	96.37	138.51
	I JPY	JPY	7,131,124.50	18,039.66	14,395.68	15,902.41
	I EUR	EUR	2,866,578.89	114.34	102.01	122.87
	I GBP	GBP	874,387.65	99.03	89.60	105.59
	I USD	USD	349,874.85	120.99	99.72	142.37
	J dy GBP	GBP	1,019,112.48	97.41	89.03	105.81
	Z JPY	JPY	23,482.63	19,546.23	15,470.61	16,949.37
	R JPY	JPY	236,070.27	14,449.19	11,667.17	13,039.35
	R EUR	EUR	176,186.67	91.53	82.62	100.71
	HP EUR	EUR	81,247.22	121.28	95.52	107.71
	HP USD	USD	332,832.57	182.57	140.35	155.29
	HI EUR	EUR	310,960.37	129.51	101.32	113.48
	HI GBP	GBP	53,298.90	141.11	108.74	120.40
	HI USD	USD	88,671.04	194.88	148.81	163.54
	HZ GBP	GBP	234.44	133.27	101.87	111.87
	HR EUR	EUR	102,766.57	115.11	91.13	103.27
	HR USD	USD	3,584.36	173.37	133.95	148.96
Pictet - Asian Equities Ex Japan						
	P USD	USD	359,105.82	251.87	233.10	363.14
	P dy USD	USD	8,173.93	243.62	226.50	352.85
	P EUR	EUR	224,340.89	238.19	238.60	313.60
	I USD	USD	1,215,846.64	292.13	268.55	415.54
	I EUR	EUR	237,238.49	277.03	275.57	359.71
	I GBP	GBP	1,687.01	239.98	242.08	309.12
	Z USD	USD	555,963.83	338.66	308.43	472.91
	R USD	USD	119,014.53	215.45	200.60	314.39
	R EUR	EUR	113,241.00	203.53	205.13	271.27

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Asian Equities Ex Japan (continuación)						
	HP EUR	EUR	107,865.27	156.51	149.45	238.17
	HI EUR	EUR	47,788.82	158.38	150.15	237.59
	HZ GBP	GBP	147.57	235.15	217.80	338.02
	HR EUR	EUR	108,143.50	133.61	128.34	205.77
Pictet - China Equities						
	P USD	USD	99,337.62	427.41	433.85	768.48
	P dy USD	USD	1,006.55	392.30	398.21	705.36
	P EUR	EUR	39,686.56	403.94	443.82	663.37
	P dy GBP	GBP	1,377.72	319.96	356.50	521.32
	I USD	USD	40,853.37	495.82	499.77	878.95
	I EUR	EUR	45,673.80	468.37	511.00	758.34
	I GBP	GBP	5,901.45	405.99	449.18	652.24
	Z USD	USD	316,655.44	568.10	567.39	988.94
	R USD	USD	107,896.95	376.29	384.29	684.85
	R EUR	EUR	214,321.82	355.81	393.32	591.44
	HZ GBP	GBP	100.00	405.85	411.94	-
	HZ HKD	HKD	100.00	4,315.99	4,366.70	7,662.77
Pictet - Japanese Equity Selection						
	P JPY	JPY	147,807.13	24,806.67	20,005.36	21,557.43
	P dy JPY	JPY	345.00	23,707.90	19,178.53	20,750.25
	P EUR	EUR	215,377.22	157.12	141.66	166.49
	P dy GBP	GBP	1,850.00	130.34	119.54	138.00
	I JPY	JPY	377,533.75	27,787.71	22,277.96	23,865.69
	I EUR	EUR	363,571.92	175.99	157.75	184.31
	I GBP	GBP	264,619.79	152.49	138.59	158.42
	I USD	USD	7,955.88	143.30	118.65	164.26
	A3 GBP	GBP	281,369.07	152.53	-	-
	J JPY	JPY	1,024,545.50	27,831.33	-	-
	Z JPY	JPY	76,417.51	31,445.13	25,004.75	26,571.01
	R JPY	JPY	75,288.65	22,431.37	18,180.39	19,688.47
	R EUR	EUR	91,816.27	142.04	128.70	152.01
	HP EUR	EUR	141,175.54	155.78	123.19	134.64
	HP USD	USD	1,537.38	216.48	167.12	179.33
	HI EUR	EUR	626,500.59	143.53	112.83	122.57
	HI GBP	GBP	599.66	147.34	114.26	122.71
	HI USD	USD	8,093.58	216.11	165.83	176.86
	HZ GBP	GBP	140.77	214.04	164.62	175.39
	HR EUR	EUR	215,320.94	140.82	111.93	122.93
Pictet - Health						
	P USD	USD	132,497.16	303.94	279.65	372.47
	P dy USD	USD	6,962.42	303.87	279.58	372.38
	P EUR	EUR	203,196.25	287.22	286.04	321.49
	P dy GBP	GBP	9,549.62	248.76	251.24	276.27
	I USD	USD	246,693.56	355.21	323.97	427.64
	I dy USD	USD	8,138.77	355.27	324.00	427.66
	I EUR	EUR	259,655.00	335.48	331.24	369.04
	I dy GBP	GBP	13,627.59	290.96	291.28	317.41
	Z USD	USD	13,470.58	420.59	379.79	496.38
	Z EUR	EUR	11,403.75	362.91	354.72	391.23
	R USD	USD	197,871.00	267.04	247.40	331.84

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Health (continuación)						
	R EUR	EUR	380,531.16	252.36	253.08	286.44
	HP EUR	EUR	66,883.55	197.67	187.70	255.99
	HI EUR	EUR	124,976.18	199.13	187.41	253.29
	HZ CHF	CHF	152.53	358.71	339.48	453.66
	HR EUR	EUR	298,903.65	173.68	166.10	228.11
Pictet - Emerging Markets Index						
	P USD	USD	33,054.19	277.84	250.63	349.47
	P dy USD	USD	1,335.19	210.07	194.51	275.46
	P EUR	EUR	48,121.82	262.42	255.84	300.87
	I USD	USD	423,209.56	290.32	261.39	363.76
	I dy USD	USD	4,231.00	237.61	220.09	311.73
	I EUR	EUR	237,773.40	274.22	266.82	313.18
	I GBP	GBP	4,241.02	237.87	234.16	270.96
	IS USD	USD	47,293.92	290.21	261.76	362.04
	IS EUR	EUR	141.74	274.12	267.21	311.69
	J USD	USD	299.98	293.09	263.49	366.18
	JS USD	USD	30,626.84	293.10	264.06	364.82
	Z USD	USD	872,697.88	311.70	279.82	388.36
	R USD	USD	56,979.75	264.38	239.35	332.27
	R EUR	EUR	54,768.71	249.70	244.33	286.06
	R dy GBP	GBP	1,115.86	179.66	182.51	213.34
Pictet - Euroland Index						
	P EUR	EUR	87,311.71	197.43	158.89	193.26
	P dy EUR	EUR	18,593.27	132.78	109.29	135.18
	IS EUR	EUR	198,433.59	201.76	162.37	197.29
	IS GBP	GBP	929.37	175.01	142.50	169.59
	J EUR	EUR	100.00	203.02	162.91	197.58
	JS EUR	EUR	943,108.31	203.01	163.21	198.00
	Z EUR	EUR	59,011.00	210.67	168.90	204.66
	R EUR	EUR	115,225.60	188.61	152.45	186.01
	R dy GBP	GBP	1,728.48	122.35	102.05	123.70
Pictet - Security						
	P USD	USD	1,675,571.26	295.23	265.52	390.75
	P dy USD	USD	1,123,994.12	295.22	265.51	390.74
	P EUR	EUR	5,467,186.80	279.03	271.64	337.32
	P dy GBP	GBP	35,074.96	241.65	238.56	289.84
	I USD	USD	1,967,430.43	340.11	303.17	442.18
	I dy USD	USD	105,399.01	338.62	301.84	440.21
	I EUR	EUR	1,727,376.87	321.47	310.16	381.72
	I dy GBP	GBP	239,273.54	277.01	271.04	326.34
	Z USD	USD	144,583.51	395.48	349.03	504.03
	Z EUR	EUR	161,854.50	349.50	333.87	406.85
	R USD	USD	790,611.86	262.21	237.49	351.97
	R EUR	EUR	4,026,401.56	247.83	242.96	303.84
	HP CHF	CHF	106,793.26	231.30	218.50	329.64
	HP EUR	EUR	439,270.44	227.69	211.87	319.83
	HP RMB	CNH	1,964.03	1,704.13	-	-
	HI CHF	CHF	266,978.25	266.49	249.50	373.03
	HI EUR	EUR	700,322.05	220.30	203.16	303.94
	HR EUR	EUR	1,055,045.85	195.49	183.19	278.49

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Security (continuación)						
	HZ CHF	CHF	100.00	343.26	318.19	-
Pictet - Clean Energy Transition						
	P USD	USD	1,319,705.47	141.18	121.48	155.56
	P dy USD	USD	446,794.36	141.19	121.50	155.58
	P EUR	EUR	5,275,990.05	133.41	124.26	134.26
	P dy GBP	GBP	88,645.42	115.58	109.17	115.40
	I USD	USD	2,636,617.93	161.91	138.08	175.23
	I dy USD	USD	114,846.03	161.63	137.85	174.93
	I EUR	EUR	4,284,819.13	153.00	141.23	151.23
	I dy EUR	EUR	153,199.96	150.16	138.62	148.44
	I dy GBP	GBP	1,077,161.15	130.39	122.06	127.87
	J USD	USD	34,875.46	163.37	138.94	175.83
	J dy USD	USD	100.00	163.39	138.95	175.83
	J EUR	EUR	3,571,243.69	154.36	142.09	151.74
	J dy EUR	EUR	262,592.22	154.08	142.10	-
	J dy GBP	GBP	53,548.05	131.54	122.80	128.29
	Z USD	USD	247,787.03	188.99	159.58	200.51
	Z dy EUR	EUR	137,000.00	177.28	163.26	-
	K USD	USD	1,374,320.69	159.43	136.66	174.31
	K EUR	EUR	4,560.70	150.74	139.85	150.53
	R USD	USD	1,422,299.52	125.89	109.10	140.68
	R EUR	EUR	6,941,653.37	118.99	111.61	121.45
	HP EUR	EUR	1,545,223.76	101.25	90.40	119.22
	HI EUR	EUR	865,238.76	116.10	102.74	134.27
	HZ CHF	CHF	545.38	159.48	141.90	183.23
	HR AUD	AUD	20,056.20	157.09	140.61	186.85
	HR EUR	EUR	1,480,094.58	95.80	86.14	114.40
	HR dm ZAR	ZAR	15,727.30	1,726.18	1,567.04	2,104.15
Pictet - Russian Equities (nota 22)						
	P USD	USD	269,189.25	11.80	8.90	109.79
	P dy USD	USD	14,568.26	9.26	6.98	89.22
	P EUR	EUR	216,960.91	11.15	9.11	94.79
	P dy EUR	EUR	100.00	8.82	7.19	77.01
	P dy GBP	GBP	20,727.82	7.55	6.24	65.88
	I USD	USD	6,987,348.32	13.15	9.92	121.98
	I dy USD	USD	2,303.41	10.69	8.06	103.37
	I EUR	EUR	179,100.13	12.44	10.16	105.37
	I GBP	GBP	164,026.53	10.78	8.92	90.59
	Z USD	USD	139,645.45	14.93	11.25	137.77
	Z EUR	EUR	100.00	14.12	11.51	118.94
	R USD	USD	502,046.43	10.75	8.11	100.35
	R EUR	EUR	826,431.63	10.17	8.30	86.62
	HP EUR	EUR	504,241.62	8.98	6.94	89.13
	HP dy EUR	EUR	529.38	8.67	6.70	88.58
	HI EUR	EUR	222,089.33	9.95	7.69	98.46
	HZ EUR	EUR	46,108.72	11.28	8.71	111.13
	HZ GBP	GBP	100.00	10.28	7.80	96.14
	HR AUD	AUD	69,906.33	13.49	10.33	127.93
	HR EUR	EUR	129,446.47	8.18	6.32	81.44

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Timber						
	P USD	USD	179,437.37	220.96	192.87	247.32
	P dy USD	USD	34,683.28	208.74	182.42	233.92
	P EUR	EUR	1,009,533.54	208.71	197.19	213.37
	P dy GBP	GBP	16,471.42	170.83	163.90	173.50
	I USD	USD	711,909.12	250.13	216.39	275.04
	I EUR	EUR	1,249,491.26	236.04	221.04	237.10
	I dy GBP	GBP	188,818.52	179.11	172.14	181.02
	J dy EUR	EUR	29,953.31	233.72	221.58	237.37
	J GBP	GBP	9.06	205.45	194.63	-
	Z USD	USD	1,166.41	287.60	246.33	309.99
	Z EUR	EUR	84,338.22	257.49	238.72	253.48
	Z JPY	JPY	5,000.06	42,914.00	35,588.00	34,647.00
	R USD	USD	267,164.37	198.93	174.87	225.81
	R EUR	EUR	819,137.45	187.99	178.87	194.91
	HP EUR	EUR	228,664.56	118.70	107.15	140.82
	HI EUR	EUR	15,286.42	181.82	162.67	211.89
	HZ CHF	CHF	100.00	215.65	193.63	249.33
	HZ EUR	EUR	91,019.10	197.90	175.30	226.09
	HR AUD	AUD	315.03	182.22	164.50	216.92
	HR EUR	EUR	187,771.26	113.71	103.37	136.83
	HR dm ZAR	ZAR	923.93	1,901.71	1,747.16	2,337.99
Pictet - Nutrition						
	P EUR	EUR	565,628.98	228.81	239.53	286.88
	P dy EUR	EUR	291,748.04	228.81	239.54	286.87
	P dy GBP	GBP	14,756.05	198.18	210.39	246.52
	P USD	USD	179,646.48	242.08	234.13	332.28
	P dy USD	USD	10,192.24	242.08	234.14	332.30
	I EUR	EUR	978,162.71	257.75	267.45	317.47
	I dy EUR	EUR	9,621.27	255.82	265.42	315.01
	I dy GBP	GBP	191,093.32	219.24	230.68	267.86
	I USD	USD	204,335.93	272.94	261.63	367.98
	I dy USD	USD	100.00	272.48	261.62	-
	J dy GBP	GBP	345,882.06	220.47	231.88	268.56
	Z EUR	EUR	301,015.17	296.08	304.16	357.45
	R EUR	EUR	1,268,307.38	206.97	218.20	263.15
	R USD	USD	106,670.63	219.00	213.31	304.85
	HZ CHF	CHF	423.98	319.00	333.98	393.82
	HR USD	USD	110.29	242.41	249.55	-
Pictet - Global Megatrend Selection						
	P USD	USD	492,547.11	331.74	292.03	409.70
	P dy USD	USD	66,563.56	331.74	292.03	409.70
	P CHF	CHF	217,943.86	303.20	285.63	383.19
	P EUR	EUR	5,805,978.99	313.57	298.79	353.72
	P dy EUR	EUR	3,522,862.13	313.54	298.76	353.68
	P dy GBP	GBP	32,725.97	271.57	262.41	303.94
	P HKD	HKD	508.16	2,597.98	2,292.49	3,190.90
	I USD	USD	382,961.48	375.89	327.96	455.97
	I CHF	CHF	176,731.66	343.55	320.77	426.46
	I EUR	EUR	6,328,280.22	355.25	335.50	393.60
	I dy EUR	EUR	49,169.13	354.08	334.39	392.32

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)						
	I dy GBP	GBP	162,476.53	305.17	292.25	335.45
	Z USD	USD	191,831.32	434.80	375.59	517.06
	Z JPY	JPY	1,102.28	64,890.00	54,271.00	-
	R USD	USD	932,022.73	290.05	257.65	364.74
	R EUR	EUR	14,678,120.50	274.15	263.60	314.89
	D USD	USD	100.00	376.15	-	-
	HP AUD	AUD	15,470.45	342.70	310.24	445.54
	HP EUR	EUR	927,779.39	185.80	169.15	243.52
	HI EUR	EUR	1,186,373.37	210.49	189.93	270.97
	H2I BRL-USD	USD	15,024.30	242.09	185.72	227.24
	HR EUR	EUR	1,369,243.00	162.44	149.24	216.79
Pictet - Global Environmental Opportunities						
	P EUR	EUR	1,886,721.83	302.56	280.76	323.35
	P dy EUR	EUR	980,549.89	302.18	280.41	322.93
	P CHF	CHF	129,338.89	292.62	268.46	350.35
	P dy GBP	GBP	66,600.98	261.70	246.27	277.48
	P USD	USD	925,462.94	320.15	274.47	374.55
	P dy USD	USD	64,191.02	319.77	274.15	374.15
	I EUR	EUR	4,691,232.72	337.31	310.22	354.05
	I dy EUR	EUR	60,393.57	336.99	309.92	353.72
	I CHF	CHF	125,332.23	326.30	296.70	383.73
	I dy GBP	GBP	1,304,383.30	286.65	267.34	298.51
	I USD	USD	834,469.44	356.96	303.30	410.23
	I dy USD	USD	122,634.36	356.82	303.18	410.07
	J EUR	EUR	236,445.48	339.70	311.89	355.37
	J dy EUR	EUR	514,143.77	339.70	311.90	355.38
	J GBP	GBP	221,380.61	294.20	273.92	305.35
	J dy GBP	GBP	259,201.79	294.18	273.91	305.34
	J USD	USD	100.00	359.40	-	-
	Z EUR	EUR	196,102.43	367.17	334.34	377.84
	Z GBP	GBP	571,084.23	294.29	271.75	300.46
	Z RMB	CNH	100.00	2,831.66	-	-
	Z USD	USD	645,897.84	388.58	326.89	437.79
	R EUR	EUR	7,923,926.46	276.13	258.04	299.27
	R USD	USD	724,800.18	292.19	252.27	346.69
	D USD	USD	100.00	357.11	-	-
	HP RMB	CNH	154.58	2,776.61	-	-
	HP USD	USD	177,021.77	409.30	370.79	420.10
	H1J CHF	CHF	26,261.54	321.05	287.09	374.66
	H1J EUR	EUR	70,921.27	290.46	255.50	333.95
	H1J USD	USD	24,985.00	380.36	324.95	413.60
	HZ CHF	CHF	447.13	395.42	366.62	415.58
	H1Z JPY	JPY	126,032.62	40,353.71	36,084.38	46,149.53
	H1D1 CHF	CHF	132,714.08	328.72	294.06	383.90
	H1D1 EUR	EUR	106,952.03	309.84	272.65	356.49
	H1D1 dy GBP	GBP	86,982.52	281.40	243.98	316.39
	H1D1 USD	USD	209,452.52	371.31	317.35	404.06
	HR AUD	AUD	4,690.79	514.72	479.74	557.01
	HR dm ZAR	ZAR	1,639.30	5,679.41	5,386.22	6,287.57

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - SmartCity						
	P EUR	EUR	266,146.62	184.79	181.77	228.38
	P dm EUR	EUR	18,705.24	135.47	133.25	167.42
	P dy EUR	EUR	97,438.50	140.65	138.35	173.83
	P CHF	CHF	12,875.01	178.69	173.78	247.43
	P dy CHF	CHF	11,130.19	136.80	133.04	189.42
	P dy GBP	GBP	13,026.62	119.88	119.11	145.82
	P dy SGD	SGD	2,823.65	197.41	188.65	266.05
	P USD	USD	91,790.97	195.51	177.67	264.54
	P dy USD	USD	85,237.39	139.76	127.01	189.11
	I EUR	EUR	1,056,111.12	206.34	201.22	250.61
	I dy EUR	EUR	13,590.44	178.22	174.31	217.10
	I CHF	CHF	10,867.06	199.64	192.45	271.62
	I dy CHF	CHF	2,816.78	172.20	166.50	234.98
	I dy GBP	GBP	62,949.86	128.71	127.71	155.60
	I USD	USD	147,270.43	218.42	196.76	290.42
	I dy USD	USD	5,951.28	180.83	163.37	241.13
	Z EUR	EUR	155,122.36	215.92	208.45	257.06
	Z JPY	JPY	3,474.32	34,091.00	29,439.00	33,287.00
	Z USD	USD	163,708.02	227.11	202.57	296.04
	R EUR	EUR	2,183,348.13	168.42	166.86	211.11
	R dy EUR	EUR	1,399,602.75	113.13	113.93	146.04
	R USD	USD	70,119.74	178.27	163.15	244.62
	R dy USD	USD	22,258.62	127.04	116.27	174.33
	D USD	USD	100.00	218.57	-	-
	HP dy AUD	AUD	26,840.17	185.53	181.97	228.51
	HP dy GBP	GBP	770.95	119.01	115.64	144.09
	HP dy HKD	HKD	16,774.86	1,418.95	1,379.43	1,715.15
	HP USD	USD	15,219.77	262.94	252.62	312.49
	HP dy USD	USD	3,915.91	221.38	212.69	263.10
	HZ CHF	CHF	100.00	233.09	229.10	283.19
	HR dy AUD	AUD	13,301.99	179.92	177.72	224.75
	HR USD	USD	12,528.10	241.84	234.00	291.48
	HR dy USD	USD	7,288.92	204.34	197.71	246.29
	HR dy ZAR	ZAR	31,296.09	2,228.83	2,253.35	2,713.12
Pictet - China Index						
	P USD	USD	17,676.78	113.50	108.71	168.94
	P EUR	EUR	145,088.21	107.20	110.97	145.45
	I USD	USD	335,054.98	116.27	111.10	172.27
	I EUR	EUR	144,423.83	108.87	112.43	147.01
	I GBP	GBP	216,825.40	95.27	99.53	128.32
	IS USD	USD	15,495.08	116.94	111.99	173.57
	IS EUR	EUR	3,889.71	110.45	114.32	149.43
	J USD	USD	1,308,929.73	117.57	112.14	173.58
	Z USD	USD	127,386.84	117.16	111.57	172.44
	Z CHF	CHF	100.00	107.96	110.61	162.11
	R USD	USD	85,697.53	110.01	105.78	164.57
	R EUR	EUR	267,760.21	103.90	107.99	141.68



## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities						
	P USD	USD	9,629.28	94.98	81.05	111.09
	P EUR	EUR	16,184.47	89.79	82.94	95.93
	P dy EUR	EUR	1,507.19	79.45	74.88	87.32
	P GBP	GBP	900.00	77.73	72.82	82.39
	I USD	USD	12,335.00	104.08	88.12	119.81
	I EUR	EUR	4,669.79	98.39	90.16	103.45
	I GBP	GBP	9,194.38	85.21	79.18	88.89
	Z USD	USD	133,652.16	117.30	98.34	132.43
	R USD	USD	5,752.12	87.62	75.29	103.92
	R EUR	EUR	26,368.92	82.79	77.02	89.70
Pictet - Quest Global Sustainable Equities						
	P USD	USD	63,236.99	244.49	198.73	241.41
	P dy USD	USD	5,449.66	225.59	184.58	225.11
	P EUR	EUR	101,855.35	231.09	203.31	208.41
	I USD	USD	1,030,450.76	257.51	208.38	251.93
	I dy USD	USD	132,682.36	228.29	186.89	227.84
	I EUR	EUR	607,340.89	243.39	213.20	217.50
	I dy EUR	EUR	3,527.10	226.23	200.65	206.35
	I GBP	GBP	321.74	210.80	187.25	186.89
	J USD	USD	100.00	257.85	-	-
	Z USD	USD	505,887.50	276.13	221.94	266.46
	Z EUR	EUR	416,895.22	260.99	227.07	230.03
	R USD	USD	115,833.56	227.13	185.88	227.37
	R dm USD	USD	808.19	207.76	170.02	207.99
	R EUR	EUR	963,951.85	214.68	190.17	196.30
	R dm EUR	EUR	339,699.46	183.46	164.17	171.18
	HP CHF	CHF	5,779.21	196.40	167.42	208.07
	HP EUR	EUR	10,034.59	173.41	145.57	180.99
	HI CHF	CHF	7,895.31	209.36	177.66	219.67
	HI EUR	EUR	16,314.39	181.93	152.02	188.04
	HZ CHF	CHF	280.95	234.17	197.38	242.41
	HZ GBP	GBP	113.18	192.43	156.98	190.59
Pictet - Robotics						
	P USD	USD	2,151,014.39	273.64	202.50	306.55
	P dy USD	USD	978,010.67	273.62	202.49	306.53
	P EUR	EUR	2,556,578.62	258.63	207.17	264.63
	P dy EUR	EUR	1,694,992.50	258.63	207.17	264.63
	P HKD	HKD	100.00	2,142.98	-	-
	I USD	USD	2,710,942.92	292.88	214.81	322.26
	I dy USD	USD	104,743.35	292.87	214.81	322.26
	I EUR	EUR	3,465,443.74	276.84	219.79	278.23
	I dy EUR	EUR	160,622.83	276.87	219.81	278.26
	I GBP	GBP	827,143.23	239.73	193.01	239.05
	Z USD	USD	419,137.71	317.17	230.32	342.14
	Z EUR	EUR	56,450.00	296.89	233.36	292.52
	R USD	USD	1,782,432.05	258.75	192.84	293.98
	R EUR	EUR	6,218,377.23	244.57	197.29	253.79
	HP CHF	CHF	105,616.20	211.39	164.61	256.04
	HP EUR	EUR	760,007.41	201.16	154.31	240.43
	HI CHF	CHF	172,022.43	226.26	174.62	269.17



## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Robotics (continuación)						
	HI EUR	EUR	767,006.97	215.31	163.70	252.76
	HZ CHF	CHF	115.28	274.16	209.49	-
	HR AUD	AUD	5,951.77	311.97	239.88	376.72
	HR EUR	EUR	2,820,284.66	190.20	146.94	230.55
	HR dm ZAR	ZAR	13,666.30	3,418.48	2,654.75	4,234.56
Pictet - Global Equities Diversified Alpha						
	I EUR	EUR	5,014.31	207.13	180.45	202.69
	I CHF	CHF	61,706.41	183.92	159.52	200.88
	I USD	USD	43.00	197.67	159.32	211.67
	Z EUR	EUR	100.00	208.30	181.29	203.42
Pictet - Global Thematic Opportunities						
	P USD	USD	137,040.29	151.98	131.74	185.83
	P EUR	EUR	708,412.30	160.45	150.54	179.19
	P dy EUR	EUR	3,368.75	160.49	150.58	179.24
	I USD	USD	445,758.66	161.42	138.67	193.85
	I EUR	EUR	933,034.10	170.23	158.30	186.75
	I dy EUR	EUR	15,994.98	170.25	158.31	186.74
	I GBP	GBP	290,302.50	171.16	161.41	186.27
	J GBP	GBP	2,032.78	172.34	161.82	-
	Z USD	USD	479,756.11	172.97	147.12	203.68
	Z EUR	EUR	132,949.99	182.63	168.16	196.41
	Z dy EUR	EUR	495,287.20	176.44	163.81	192.62
	Z RMB	CNH	100.00	1,260.80	-	-
	R USD	USD	4,942.40	159.51	139.53	198.60
	R EUR	EUR	1,488,000.00	150.78	142.76	171.46
	D USD	USD	100.00	161.52	-	-
	HI EUR	EUR	296,848.70	125.79	111.77	160.43
	HZ CHF	CHF	3,449.02	146.44	130.65	185.40
Pictet - Corto Europe Long Short						
	P EUR	EUR	100.00	103.55	104.59	106.90
	I EUR	EUR	143,034.52	106.86	107.41	109.25
	R EUR	EUR	1,308,078.41	100.85	102.29	104.98
Pictet - Human						
	P USD	USD	66,827.59	67.25	59.91	101.20
	P EUR	EUR	37,575.33	76.26	73.54	104.80
	P GBP	GBP	100.00	73.63	72.01	100.41
	I USD	USD	222,400.32	68.98	60.90	101.96
	I EUR	EUR	732,672.81	78.21	74.75	105.59
	I GBP	GBP	323.50	75.53	73.20	101.16
	J EUR	EUR	1,116,989.00	78.71	74.93	-
	Z USD	USD	100.00	70.92	62.00	102.80
	Z EUR	EUR	100.00	80.43	76.11	106.45
	Z JPY	JPY	35,449.79	10,587.00	8,960.00	-
	R USD	USD	135,456.32	65.80	59.15	100.64
	R EUR	EUR	912,666.47	74.60	72.60	104.20
	HP CHF	CHF	11,806.56	61.75	57.74	100.05
	HP EUR	EUR	5,307.08	62.78	57.81	100.25
	HI CHF	CHF	11,107.67	63.32	58.69	100.78
	HI EUR	EUR	54,544.55	64.37	58.75	100.96

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Human (continuación)						
	HZ CHF	CHF	159.99	71.96	66.03	112.28
	HZ EUR	EUR	100.00	66.19	59.82	101.80
	HR EUR	EUR	257,960.84	61.39	57.07	99.67
Pictet - Positive Change						
	P USD	USD	100.00	113.74	95.45	-
	P CHF	CHF	100.00	104.50	93.84	-
	P EUR	EUR	100.00	112.22	101.94	-
	P dy EUR	EUR	100.00	112.22	101.94	-
	I USD	USD	46,493.80	114.62	95.62	-
	I CHF	CHF	263.01	105.31	94.01	-
	I EUR	EUR	6,335.00	113.11	102.12	-
	I dy EUR	EUR	3,125.00	113.10	102.12	-
	I GBP	GBP	636.63	113.07	103.56	-
	I JPY	JPY	100.00	12,723.00	10,276.00	-
	Z USD	USD	100.00	116.38	-	-
	Z CHF	CHF	200,000.00	106.37	94.23	-
	Z GBP	GBP	100.00	95.27	-	-
	E USD	USD	171,952.31	115.16	95.72	-
	E CHF	CHF	250.00	105.80	94.11	-
	E EUR	EUR	100.00	113.64	102.24	-
	E GBP	GBP	295.10	113.65	103.69	-
	E JPY	JPY	100.00	12,782.00	10,287.00	-
	R USD	USD	859.29	113.00	95.31	-
	R EUR	EUR	3,137.40	111.49	101.80	-
	HP CHF	CHF	1,485.00	107.81	94.66	-
	HP EUR	EUR	100.00	109.10	94.58	-
	HI CHF	CHF	100.00	108.63	94.83	-
	HI EUR	EUR	100.00	109.94	94.74	-
	HE CHF	CHF	100.00	109.13	94.93	-
	HE EUR	EUR	100.00	110.45	94.85	-
	HR EUR	EUR	321.80	108.39	94.44	-
Pictet - ReGeneration (nota 1)						
	P USD	USD	100.00	110.22	-	-
	P CHF	CHF	6,296.90	101.81	-	-
	P EUR	EUR	1,815.90	104.17	-	-
	I USD	USD	876.49	104.19	-	-
	I CHF	CHF	5,475.28	95.22	-	-
	I EUR	EUR	11,642.20	104.83	-	-
	I dy GBP	GBP	277.06	85.29	-	-
	J USD	USD	100.00	104.37	-	-
	J EUR	EUR	100.00	104.97	-	-
	Z USD	USD	145,500.00	105.03	-	-
	R USD	USD	100.00	102.97	-	-
	R EUR	EUR	1,819.33	103.58	-	-
	HP CHF	CHF	100.00	101.79	-	-
	HP EUR	EUR	143.00	102.05	-	-
	HR EUR	EUR	322.60	100.63	-	-
	HI CHF	CHF	100.00	95.23	-	-
	HI EUR	EUR	100.00	101.82	-	-
	HI GBP	GBP	100.00	85.33	-	-

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - China Environmental Opportunities (nota 1)						
	HI CHF	CHF	353.70	86.12	-	-
	HI EUR	EUR	100.00	86.74	-	-
	HI HKD	HKD	1,000.00	87.16	-	-
	I CHF	CHF	1,385.27	81.72	-	-
	I EUR	EUR	100.00	84.04	-	-
	I GBP	GBP	100.00	82.78	-	-
	I RMB	CNH	11,670.19	86.64	-	-
	I USD	USD	38,621.19	81.62	-	-
	HI GBP	GBP	100.00	87.40	-	-
	HI SGD	SGD	100.00	87.06	-	-
	HI USD	USD	100.00	87.61	-	-
	HP CHF	CHF	100.00	85.80	-	-
	P CHF	CHF	100.00	81.40	-	-
	P EUR	EUR	568.59	83.71	-	-
	P RMB	CNH	100.00	86.29	-	-
	P USD	USD	1,117.40	81.30	-	-
	HP SGD	SGD	100.00	86.74	-	-
	HP EUR	EUR	2,066.00	86.39	-	-
	HP HKD	HKD	100.00	86.82	-	-
	HP USD	USD	100.00	87.28	-	-
	R EUR	EUR	160.00	83.42	-	-
	R RMB	CNH	100.00	85.99	-	-
	R USD	USD	179.19	81.02	-	-
	HR EUR	EUR	100.00	86.10	-	-
	Z RMB	CNH	1,120,000.00	87.07	-	-
	Z CHF	CHF	100.00	82.14	-	-
	Z EUR	EUR	100.00	84.47	-	-
	Z USD	USD	186,701.56	82.04	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities						
	P EUR	EUR	7,102,366.66	119.62	118.54	133.91
	P dy EUR	EUR	749,300.41	115.70	116.70	131.82
	PX EUR	EUR	205,906.17	118.90	117.93	133.33
	I EUR	EUR	10,304,693.64	125.04	123.32	138.64
	I dm EUR	EUR	10,024.27	121.52	122.32	137.52
	I dy EUR	EUR	112,333.01	121.44	122.48	137.68
	IX EUR	EUR	1,947,452.65	125.18	123.52	138.91
	ZX EUR	EUR	4,101,554.09	128.36	125.81	140.55
	R EUR	EUR	22,728,658.70	110.85	110.48	125.53
	R dm EUR	EUR	4,536,645.81	91.10	93.44	108.04
	HP CHF	CHF	169,627.03	124.09	125.24	141.85
	HP GBP	GBP	2,462.41	100.50	98.23	109.84
	HP dy GBP	GBP	185.00	93.23	94.74	106.41
	HP USD	USD	139,868.05	153.57	148.67	165.49
	HI CHF	CHF	98,609.78	129.73	130.30	146.86
	HI GBP	GBP	14,012.59	105.07	102.21	113.73
	HI USD	USD	51,283.88	160.46	154.60	171.25
	HR CHF	CHF	25,799.90	122.09	123.93	141.18

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Global Dynamic Allocation						
	P USD	USD	50,386.14	115.91	110.57	127.63
	I USD	USD	46,739.38	120.56	114.38	131.30
	Z USD	USD	100.00	126.07	118.82	135.50
	E USD	USD	-	-	117.10	133.91
	R USD	USD	9,332.30	110.88	106.20	123.07
Pictet - Emerging Markets Multi Asset						
	P USD	USD	28,932.16	79.56	76.42	95.08
	P EUR	EUR	52,330.34	91.12	94.66	99.03
	I USD	USD	292,150.11	80.93	77.25	95.47
	I dy USD	USD	100.00	75.74	74.44	95.47
	I EUR	EUR	88,780.15	92.69	95.68	99.44
	Z USD	USD	22,354.65	82.46	78.15	95.92
	R USD	USD	22,605.84	78.44	75.75	94.75
	R EUR	EUR	465,017.41	89.83	93.84	98.69
	HP CHF	CHF	1,713.00	73.81	74.18	94.32
	HP EUR	EUR	55,125.02	75.30	74.42	94.42
	HI CHF	CHF	13,670.00	75.10	74.99	94.72
	HI EUR	EUR	161,922.86	76.62	75.23	94.82
	HI dy GBP	GBP	2,936.41	73.22	73.32	95.21
	HZ EUR	EUR	100.00	64.93	63.32	79.24
	HZ GBP	GBP	969.48	57.71	55.35	68.61
	HZ HKD	HKD	100.00	628.82	602.73	743.84
	HR EUR	EUR	117,151.90	74.23	73.76	94.09
	HR dm EUR	EUR	100.00	69.81	72.03	93.48
Pictet - Short-Term Money Market CHF						
	P	CHF	2,109,075.99	117.89	116.83	117.58
	P dy	CHF	428,940.14	84.04	83.38	83.91
	I	CHF	9,148,217.09	118.97	117.88	118.63
	Z	CHF	96,890.00	120.47	119.27	119.94
	Z dy	CHF	100.00	85.46	84.77	85.26
	R	CHF	1,166,779.43	116.79	115.78	116.56
	TC	CHF	100.00	116.79	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD						
	P	USD	6,538,111.50	150.77	143.83	142.72
	P dy	USD	1,642,119.28	93.77	89.77	89.08
	I	USD	22,686,051.70	154.82	147.53	146.23
	I dy	USD	4,338,819.76	152.91	146.39	145.10
	J	USD	9,416,805.80	155.03	147.65	146.31
	J dy	USD	1,600,742.27	154.11	147.51	146.18
	Z	USD	7,276,396.53	157.74	150.11	148.64
	R	USD	2,408,971.55	144.62	138.21	137.40
	TC	USD	100.00	150.84	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR						
	P	EUR	7,195,568.39	136.09	132.84	133.61
	P dy	EUR	1,626,902.08	93.39	91.16	91.69
	I	EUR	36,521,714.16	139.80	136.35	137.04
	I dy	EUR	2,647,407.16	139.65	136.21	136.89
	J	EUR	2,341,690.55	139.83	-	-
	Z	EUR	4,188,732.91	141.92	138.27	138.84

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Número de acciones en circulación y valor liquidativo por acción (continuación)

SUBFONDO	CLASE	DIVISA	NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2023	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2022	VALOR LIQUIDATIVO POR ACCIÓN 30.09.2021
Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)						
	R	EUR	2,480,758.58	130.65	127.69	128.61
	TC	EUR	100.00	136.11	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY						
	P	JPY	317,166.60	9,969.44	9,989.01	10,004.22
	P dy	JPY	3,613.82	9,229.55	9,286.38	9,300.46
	I	JPY	315,906.30	100,190.07	100,366.76	100,499.49
	Z	JPY	100.00	10,177.84	10,186.58	10,192.03
	R	JPY	550,365.42	9,888.92	9,913.27	9,933.33
Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1)						
	P	GBP	9,534.67	101.96	-	-
	P dy	GBP	6,680.00	101.96	-	-
	I	GBP	1,118,503.45	102.00	-	-
	I dy	GBP	381,530.15	102.00	-	-
	J	GBP	1,972.10	102.02	-	-
	J dm	GBP	100.00	100.72	-	-
	J dy	GBP	100.00	102.03	-	-
	Z	GBP	280,991.02	102.06	-	-
	R	GBP	650.00	101.93	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD						
	P	USD	914,613.53	114.75	109.75	109.03
	P dy	USD	474,622.77	109.75	105.17	104.49
	I	USD	2,194,798.91	115.61	110.52	109.76
	J dy	USD	324,325.00	115.27	110.43	109.67
	Z	USD	272,594.00	117.50	112.18	111.30
	R	USD	324,798.65	113.22	108.38	107.78
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR						
	P	EUR	3,824,263.86	100.09	97.90	98.55
	P dy	EUR	2,228,890.02	95.90	93.92	94.54
	I	EUR	9,664,499.25	100.98	98.74	99.37
	J	EUR	1,934,077.91	101.37	99.11	99.73
	Z	EUR	100.00	102.33	99.99	100.57
	R	EUR	806,173.21	98.04	96.03	96.79

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.35% E.ON 19/30 -SR-	EUR	400,000.00	319,458.12	0.24
0.375% BERLIN HYP 21/31 -SR-	EUR	200,000.00	147,889.32	0.11
0.75% FRESENIUS SE 20/28 -SR-S	EUR	300,000.00	260,464.29	0.20
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	EUR	140,000.00	130,206.59	0.10
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	EUR	4,000.00	2,332.40	0.00
1.125% MERCEDES-BENZ 19/31 -SR-S	EUR	100,000.00	80,276.12	0.06
1.25% FRESENIUS MED 19/29 -SR-	EUR	300,000.00	245,586.09	0.18
1.25% SUB. DEUTSCHE BOERSE 20/47	EUR	200,000.00	176,059.52	0.13
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	200,000.00	190,360.14	0.14
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	600,000.00	506,917.32	0.38
1.625% BASF 17/37 SDIP -SR-	EUR	150,000.00	107,524.82	0.08
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	500,000.00	448,906.40	0.34
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	EUR	100,000.00	87,170.85	0.07
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	179,988.18	0.14
2.00% BERTELSMANN 20/28 -SR-	EUR	200,000.00	186,262.36	0.14
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	928,905.30	0.70
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	320,000.00	309,850.88	0.23
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	100,000.00	70,592.48	0.05
2.15% ST. NORTH WESTPHALIA 19/2119 -SR-	EUR	600,000.00	362,492.04	0.27
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	131,011.70	0.10
2.875% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	200,000.00	177,117.60	0.13
3.625% K.F.W. 23/26 -SR-	USD	1,300,000.00	1,188,717.67	0.89
4.252% SUB. ALLIANZ SE 22/52	EUR	100,000.00	91,058.86	0.07
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	430,000.00	434,527.04	0.33
			<b>6,763,676.09</b>	<b>5.08</b>
<b>Argentina</b>				
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	200,000.00	48,825.00	0.04
			<b>48,825.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Australia</b>				
1.45% TRANSURBAN FINANCE 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	86,395.60	0.06
			<b>86,395.60</b>	<b>0.06</b>
<b>Austria</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	100,000.00	98,236.54	0.07
0.00% AUSTRIA 20/30 -SR-	EUR	600,000.00	488,729.16	0.37
0.00% AUSTRIA 22/28 -SR-	EUR	550,000.00	468,793.00	0.35
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	EUR	350,000.00	122,151.26	0.09
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	EUR	600,000.00	549,856.32	0.41

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Austria (continuación)</b>				
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	EUR	350,000.00	232,126.58	0.17
2.00% OMV 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	93,107.18	0.07
4.15% AUSTRIA 06/37	EUR	730,000.00	769,789.16	0.58
			<b>2,822,789.20</b>	<b>2.11</b>
<b>Bélgica</b>				
0.00% BÉLGICA 20/27 -SR- 144A -S-	EUR	840,000.00	741,310.00	0.56
0.35% BÉLGICA 22/32 -SR- 144A/S	EUR	70,000.00	54,109.59	0.04
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	EUR	200,000.00	189,695.00	0.14
0.80% BÉLGICA OLO 18/28 '85' -SR-S	EUR	700,000.00	630,037.38	0.47
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	400,000.00	327,464.72	0.25
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	EUR	100,000.00	91,163.41	0.07
1.25% BÉLGICA 18/33 S.86 -S-	EUR	1,200,000.00	995,726.76	0.75
1.60% BÉLGICA 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	750,000.00	486,919.28	0.37
1.90% BÉLGICA OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	308,000.00	244,674.55	0.18
2.15% BÉLGICA OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	500,000.00	328,627.30	0.25
3.70% ANHEUSER-BUSH INBEV 20/40 -SR-S	EUR	300,000.00	272,378.37	0.20
			<b>4,362,106.36</b>	<b>3.28</b>
<b>Bermudas</b>				
3.375% BERMUDAS 20/50 -SR-S	USD	350,000.00	207,197.88	0.16
			<b>207,197.88</b>	<b>0.16</b>
<b>Brasil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	200,000.00	186,986.61	0.14
8.875% BRASIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	270,000.00	258,196.01	0.19
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,600.00	1,837,944.88	1.38
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,900.00	547,803.45	0.41
			<b>2,830,930.95</b>	<b>2.12</b>
<b>Canadá</b>				
0.04% C.I.B.C. 19/27	EUR	370,000.00	321,587.79	0.24
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	183,601.15	0.14
			<b>505,188.94</b>	<b>0.38</b>
<b>Chile</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	100,000.00	92,968.40	0.07
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	200,000.00	185,366.38	0.14
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,255.51	0.14
			<b>464,590.29</b>	<b>0.35</b>
<b>Colombia</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	200,000.00	189,918.84	0.14
			<b>189,918.84</b>	<b>0.14</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.875% ISS GLOBAL 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	273,168.90	0.21
			<b>273,168.90</b>	<b>0.21</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	200,000.00	168,514.20	0.13
			<b>168,514.20</b>	<b>0.13</b>
<b>Eslovenia</b>				
5.125% ESLOVENIA 11/26 'RS70'	EUR	1,080,000.00	1,119,370.86	0.84
			<b>1,119,370.86</b>	<b>0.84</b>
<b>España</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	172,651.24	0.13
0.00% I.C.O. 21/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,980,841.80	1.49
0.00% I.C.O. 21/27 -SR-S	EUR	3,150,000.00	2,770,739.06	2.08
0.375% BBVA 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	268,014.63	0.20
0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR-	EUR	200,000.00	190,826.64	0.14
0.80% ESPAÑA 22/29 -SR-	EUR	500,000.00	428,490.40	0.32
1.00% ESPAÑA 21/42 -SR- 144A/S	EUR	2,420,000.00	1,396,770.03	1.05
1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	EUR	400,000.00	358,920.96	0.27
1.125% BANKIA 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	270,992.07	0.20
1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	EUR	100,000.00	92,838.33	0.07
1.95% ESPAÑA 15/30 -SR-	EUR	1,410,000.00	1,270,203.01	0.96
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,000,000.00	830,821.80	0.62
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	EUR	200,000.00	187,672.38	0.14
2.70% ESPAÑA 18/48 -SR-	EUR	740,000.00	549,724.24	0.41
3.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/31 -SR-S	EUR	300,000.00	269,442.75	0.20
3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR-	EUR	100,000.00	95,794.97	0.07
3.45% ESPAÑA 16/66 -SR-	EUR	215,000.00	171,289.34	0.13
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	857,000.00	825,623.60	0.62
3.875% BANCO SANTANDER 23/28 -SR-	EUR	100,000.00	98,571.95	0.07
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	100,000.00	98,367.79	0.07
			<b>12,328,596.99</b>	<b>9.24</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	326,000.00	327,725.49	0.25
0.25% GOLDMAN SACHS GROUP 21/28 -SR-	EUR	220,000.00	185,987.47	0.14
0.25% VF 20/32 -SR-	EUR	200,000.00	165,352.22	0.12
0.30% IBM 20/28 -SR-	EUR	207,000.00	177,721.88	0.13
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	EUR	299,000.00	256,630.29	0.19
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	EUR	292,000.00	243,975.40	0.18
0.80% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 -SR-	EUR	148,000.00	114,200.56	0.09
0.875% IRBD 20/30 -SR-	USD	4,800,000.00	3,539,579.60	2.67
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	89,804.93	0.07
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	EUR	391,000.00	314,221.95	0.24
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	184,930.16	0.14



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
1.25% CITIGROUP 20/26 -SR-	EUR	100,000.00	94,741.96	0.07
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	EUR	200,000.00	176,750.52	0.13
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	100,000.00	95,439.98	0.07
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	189,000.00	177,827.47	0.13
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	189,087.74	0.14
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	EUR	150,000.00	95,916.81	0.07
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	EUR	200,000.00	146,131.42	0.11
1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y -SR-	EUR	100,000.00	87,998.05	0.07
1.95% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/29 -SR-	EUR	350,000.00	314,974.66	0.24
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	174,000.00	156,592.38	0.12
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	200,000.00	190,345.40	0.14
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	4,480,000.00	6,783,822.35	5.11
2.45% AES 21/31	USD	180,000.00	130,705.64	0.10
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	EUR	197,000.00	153,247.07	0.12
2.625% ABBVIE 20/28 -SR-	EUR	230,000.00	216,491.89	0.16
2.625% MICROSOFT 13/33 -SR-	EUR	166,000.00	153,539.59	0.12
2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	EUR	263,000.00	215,133.76	0.16
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	620,000.00	531,667.51	0.40
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	208,000.00	161,284.93	0.12
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	210,000.00	179,812.51	0.14
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	200,000.00	145,334.76	0.11
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	162,000.00	137,183.28	0.10
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	220,000.00	202,537.02	0.15
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	190,000.00	163,042.38	0.12
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	75,000.00	67,179.55	0.05
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	80,000.00	75,577.00	0.06
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	287,479.79	0.22
			<b>16,929,975.37</b>	<b>12.75</b>
<b>Filipinas</b>				
7.50% FILIPINAS -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	800,000.00	254,652.74	0.19
			<b>254,652.74</b>	<b>0.19</b>
<b>Finlandia</b>				
0.50% FINLANDIA 17/27	EUR	2,700,000.00	2,437,540.29	1.83
0.50% FINLANDIA 19/29 -SR-S	EUR	1,650,000.00	1,411,342.85	1.06
2.625% FINLANDIA 12/42 -SR-	EUR	930,000.00	807,941.78	0.61
			<b>4,656,824.92</b>	<b>3.50</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	3,020,547.00	3,480,652.46	2.63
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,115,430.42	0.84
0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S	EUR	300,000.00	250,478.10	0.19
0.25% SFIL 21/31 -SR-	EUR	3,700,000.00	2,828,821.68	2.13
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	300,000.00	285,693.00	0.21
0.375% CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-S	EUR	300,000.00	252,110.31	0.19
0.50% FRANCIA 21/44 -SR- 144A/S	EUR	750,000.00	401,809.28	0.30
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	3,440,000.00	3,207,603.92	2.42
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,060,000.00	641,353.00	0.48
0.50% ORANGE 19/32 -SR-S	EUR	100,000.00	74,812.16	0.06
0.625% BPCE 20/25 -SR-	EUR	200,000.00	189,406.54	0.14
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	300,000.00	241,230.90	0.18
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	77,335.82	0.06
0.75% FRANCIA 22/28 -SR-	EUR	3,620,000.00	3,269,670.16	2.47
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	EUR	200,000.00	188,506.56	0.14
0.75% BFCM 19/26 -SR-	EUR	300,000.00	274,947.36	0.21
0.875% BNP PARIBAS 21/33	EUR	100,000.00	79,900.04	0.06
0.952% TOTAL EN CAPITAL INTERNATIONAL 20/31 -SR-	EUR	100,000.00	81,139.84	0.06
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	EUR	100,000.00	96,067.64	0.07
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	90,902.74	0.07
1.125% RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	415,000.00	374,200.48	0.28
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	EUR	200,000.00	180,061.42	0.14
1.25% BFCM 20/30 -SR-	EUR	400,000.00	323,428.96	0.24
1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	EUR	500,000.00	400,559.55	0.30
1.25% VIGIE 20/35 -SR-	EUR	100,000.00	73,858.53	0.06
1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	86,824.24	0.07
1.50% SFIL 22/32 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,202,767.06	1.66
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	200,000.00	164,947.12	0.12
1.50% VALEO 18/25 -SR-	EUR	100,000.00	95,480.34	0.07
1.625% COVIVIO 20/30 -SR-	EUR	100,000.00	82,861.36	0.06
1.625% GECINA 18/30 -SR-	EUR	100,000.00	85,866.21	0.06
1.625% SUB. VIGIE 19/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	87,739.32	0.07
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	1,150,000.00	668,890.14	0.50
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	900,000.00	698,833.98	0.53
1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	EUR	400,000.00	221,265.60	0.17
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	1,300,000.00	928,119.79	0.70
2.00% ORANGE 19/29 -SR-	EUR	100,000.00	91,598.54	0.07
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE 19/29	EUR	100,000.00	85,979.84	0.06
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	189,031.78	0.14
2.125% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	100,000.00	72,347.08	0.05
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	500,000.00	411,462.85	0.31
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	EUR	100,000.00	94,796.21	0.07
2.625% JC DECAUX 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	91,860.25	0.07
2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	EUR	100,000.00	97,188.33	0.07
3.25% SUB. AXA 18/49 -S-	EUR	100,000.00	89,894.91	0.07
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	500,000.00	486,672.00	0.37

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	497,135.45	0.37
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	EUR	200,000.00	192,921.68	0.15
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	190,975.10	0.14
4.25% SOCIETE GENERALE 22/32 -SR-	EUR	200,000.00	197,245.16	0.15
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	EUR	200,000.00	194,691.92	0.15
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	191,675.66	0.14
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	506,427.45	0.38
6.00% GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	EUR	186,000.00	203,369.57	0.15
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	191,680.54	0.14
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	90,000.00	100,493.51	0.08
			<b>27,981,023.86</b>	<b>21.07</b>
<b>Hungría</b>				
1.50% HUNGRÍA 20/50 -SR-	EUR	330,000.00	161,991.89	0.12
			<b>161,991.89</b>	<b>0.12</b>
<b>Indonesia</b>				
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	300,000.00	237,768.64	0.18
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	5,300,000,000.00	369,521.97	0.28
			<b>607,290.61</b>	<b>0.46</b>
<b>Irlanda</b>				
0.375% BANK OF IRELAND 21/27 -SR-S	EUR	200,000.00	179,429.96	0.13
0.40% IRLANDA 20/35 -SR-S	EUR	400,000.00	285,893.12	0.22
0.50% AIB GROUP 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	264,186.81	0.20
0.55% IRLANDA 21/41 -SR-	EUR	200,000.00	120,812.80	0.09
0.90% IRLANDA 18/28 -SR-	EUR	5,400,000.00	4,898,417.22	3.69
1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR-	EUR	114,000.00	105,032.91	0.08
1.50% IRLANDA 19/50 -SR-	EUR	335,000.00	211,776.92	0.16
1.50% SMURFIT KAPPA TREASURY 19/27 -SR-S	EUR	450,000.00	408,301.07	0.31
1.56% EXPERIANCE EUROPE 22/31 -SR-	EUR	100,000.00	83,896.83	0.06
			<b>6,557,747.64</b>	<b>4.94</b>
<b>Islas Caimán</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	790,000.00	47,552.19	0.04
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	443,000.00	29,846.32	0.02
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	691,000.00	98,190.02	0.07
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,014,000.00	10,097.47	0.01
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	275,000.00	11,006.85	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	500,000.00	23,445.61	0.02
			<b>220,138.46</b>	<b>0.17</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	200,000.00	187,375.36	0.14
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	239,000.00	8,796.87	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	301,878.00	16,821.82	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	272,193.00	13,554.34	0.01
			<b>226,548.39</b>	<b>0.17</b>
<b>Italia</b>				
FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	EUR	100,000.00	97,669.73	0.07
0.50% ITALIA 21/28 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,112,389.25	1.59
0.50% UNICREDIT SPA ROMA 19/25 -SR-	EUR	300,000.00	282,961.20	0.21
0.75% MEDIOBANCA 20/27 -SR-S	EUR	300,000.00	262,653.15	0.20
1.375% SUB. ENEL 21/PERP	EUR	200,000.00	164,732.96	0.12
1.50% ITALIA (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	2,400,000.00	1,312,611.36	0.99
1.50% ENI 17/27 -SR-S	EUR	100,000.00	92,569.81	0.07
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	334,000.00	245,638.16	0.18
2.625% SUB. ENI SPA 20/PERP	EUR	200,000.00	186,001.62	0.14
2.65% ITALIA 22/27 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,420,491.00	1.07
2.80% ITALIA (BTP) 16/67	EUR	330,000.00	203,724.25	0.15
3.875% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 19/29	EUR	100,000.00	96,739.02	0.07
5.25% INTESA SANPAOLO 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	202,052.68	0.15
			<b>6,680,234.19</b>	<b>5.01</b>
<b>Japón</b>				
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	EUR	216,000.00	204,881.51	0.15
			<b>204,881.51</b>	<b>0.15</b>
<b>Kazajistán</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	147,561.82	0.11
			<b>147,561.82</b>	<b>0.11</b>
<b>Lituania</b>				
0.50% LITUANIA 20/50 -SR-	EUR	343,000.00	142,872.05	0.11
			<b>142,872.05</b>	<b>0.11</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.625% NOVARTIS FINANCE 16/28 -SR-S	EUR	100,000.00	87,688.72	0.07
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	EUR	200,000.00	174,490.02	0.13
1.50% RICHEMONT INTERNATIONAL HOLDING 18/30 -SR-S	EUR	200,000.00	175,016.58	0.13
1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	EUR	150,000.00	130,357.88	0.10
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	EUR	150,000.00	139,019.01	0.10
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	200,000.00	174,446.42	0.13
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	93,428.70	0.07
1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	100,000.00	95,246.39	0.07

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo (continuación)</b>				
2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR-	EUR	215,000.00	180,539.99	0.14
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	490,000.00	478,527.29	0.36
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	300,000.00	263,390.79	0.20
			<b>1,992,151.79</b>	<b>1.50</b>
<b>Marruecos</b>				
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	153,694.15	0.12
			<b>153,694.15</b>	<b>0.12</b>
<b>México</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	300,000.00	269,211.12	0.20
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	186,625.06	0.14
			<b>455,836.18</b>	<b>0.34</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.00% PAÍSES BAJOS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	650,000.00	268,597.81	0.20
0.00% PAÍSES BAJOS 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	427,191.00	0.32
0.00% PAÍSES BAJOS 21/38 -SR-	EUR	800,000.00	503,221.12	0.38
0.00% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,800,851.80	1.35
0.125% DIAGEO CAPITAL 20/28 -SR-	EUR	100,000.00	83,954.43	0.06
0.25% ASML HOLDINGS -SR-S	EUR	203,000.00	164,123.08	0.12
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	EUR	500,000.00	473,922.20	0.36
0.50% PAÍSES BAJOS 19/40 S	EUR	1,000,000.00	653,026.80	0.49
0.50% PAÍSES BAJOS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	200,397.35	0.15
0.50% ADECCO IFS 21/31 -SR-	EUR	100,000.00	73,809.07	0.06
0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S	EUR	100,000.00	79,582.43	0.06
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	300,000.00	259,576.38	0.20
0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	EUR	200,000.00	170,063.18	0.13
1.00% ABN AMRO BANK 21/33 -SR-	EUR	300,000.00	226,914.42	0.17
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	100,000.00	85,402.52	0.06
1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR-	EUR	125,000.00	106,219.35	0.08
1.75% UNILEVER 20/30 -SR-	EUR	200,000.00	177,388.24	0.13
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	181,072.48	0.14
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	500,000.00	460,501.40	0.35
2.25% HEINEKEN 20/30 -SR-	EUR	150,000.00	136,602.74	0.10
2.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	164,669.56	0.12
2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	EUR	379,000.00	352,224.60	0.26
2.50% PAÍSES BAJOS 12/33 -SR-	EUR	400,000.00	380,209.84	0.29
2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	EUR	400,000.00	378,009.80	0.28
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	210,000.00	191,146.60	0.14
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	100,000.00	91,303.28	0.07
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	300,000.00	283,465.23	0.21
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	300,000.00	265,879.41	0.20

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	400,000.00	367,426.83	0.28
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	186,482.45	0.14
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	197,929.68	0.15
			<b>9,391,165.08</b>	<b>7.05</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,084.81	0.14
			<b>181,084.81</b>	<b>0.14</b>
<b>Perú</b>				
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	1,390.00	344,835.45	0.26
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,840,000.00	460,875.35	0.35
7.35% PERÚ 05/25	USD	300,000.00	291,690.89	0.22
			<b>1,097,401.69</b>	<b>0.83</b>
<b>Portugal</b>				
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	660,000.00	475,449.48	0.36
1.15% PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	245,000.00	153,133.77	0.12
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	EUR	500,000.00	516,445.15	0.39
			<b>1,145,028.40</b>	<b>0.87</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	347,000.00	327,919.10	0.25
0.20% COCA-COLA EUROPEAN 20/28 -SR-	EUR	250,000.00	206,720.50	0.16
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	200,000.00	183,823.84	0.14
1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S	EUR	127,000.00	119,944.73	0.09
1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	84,635.00	0.06
1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	EUR	200,000.00	183,590.22	0.14
2.00% NATIONWIDE 22/27 -SR-	EUR	100,000.00	92,350.47	0.07
2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR-	EUR	205,000.00	190,498.38	0.14
2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	EUR	200,000.00	191,826.52	0.14
2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	EUR	200,000.00	153,143.18	0.12
2.714% SWISS RE FINANCE 20/52 -SR-	EUR	200,000.00	160,244.54	0.12
3.50% LLOYDS 20/26 -SR-	EUR	100,000.00	98,462.30	0.07
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	250,000.00	241,773.54	0.18
			<b>2,234,932.32</b>	<b>1.68</b>
<b>República Checa</b>				
1.816% EP INFRASTRUCTURE 21/31 -SR-S	EUR	100,000.00	73,538.38	0.06
			<b>73,538.38</b>	<b>0.06</b>
<b>República Dominicana</b>				
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	100,000.00	94,567.47	0.07
			<b>94,567.47</b>	<b>0.07</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Rumanía</b>				
3.375% RUMANÍA 20/50 -SR-	EUR	200,000.00	118,670.68	0.09
5.00% RUMANÍA 22/26 -SR-S	EUR	300,000.00	301,116.63	0.23
			<b>419,787.31</b>	<b>0.32</b>
<b>Sudáfrica</b>				
5.875% SUDÁFRICA 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,430.20	0.14
			<b>186,430.20</b>	<b>0.14</b>
<b>Suecia</b>				
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	EUR	860,000.00	823,209.89	0.62
1.50% INVESTOR AB 19/39 -SR-	EUR	200,000.00	134,946.72	0.10
			<b>958,156.61</b>	<b>0.72</b>
<b>Suiza</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	365,000.00	343,490.77	0.26
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	310,000.00	287,209.23	0.22
			<b>630,700.00</b>	<b>0.48</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.20% UNIÓN EUROPEA 21/36 -SR-	EUR	468,000.00	307,753.38	0.23
0.45% UNIÓN EUROPEA 21/41 -SR-	EUR	871,640.00	496,513.08	0.37
1.375% E.I.B. 22/27 -SR-	USD	4,300,000.00	3,623,606.00	2.74
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,635,667.25	1.23
2.625% UNIÓN EUROPEA 22/48 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,935.70	0.62
2.75% UNIÓN EUROPEA 22/33 -SR-	EUR	800,000.00	756,238.96	0.57
3.75% E.I.B. 23/33	USD	2,700,000.00	2,367,895.33	1.78
			<b>10,006,609.70</b>	<b>7.54</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	150,000.00	122,994.44	0.09
			<b>122,994.44</b>	<b>0.09</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>126,087,092.08</b>	<b>94.84</b>
Bancos			5,391,174.60	4.06
Depósitos en bancos			710,000.00	0.53
Otros activos netos			760,027.70	0.57
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>132,948,294.38</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Francia	21.07
Estados Unidos	12.75
España	9.24
Unión Europea	7.54
Países Bajos	7.05
Alemania	5.08
Italia	5.01
Irlanda	4.94
Finlandia	3.50
Bélgica	3.28
Brasil	2.12
Austria	2.11
Reino Unido	1.68
Luxemburgo	1.50
Portugal	0.87
Eslovenia	0.84
Perú	0.83
Suecia	0.72
Suiza	0.48
Indonesia	0.46
Canadá	0.38
Chile	0.35
México	0.34
Rumanía	0.32
Dinamarca	0.21
Filipinas	0.19
Islas Vírgenes Británicas	0.17
Islas Caimán	0.17
Bermudas	0.16
Japón	0.15
Paraguay	0.14
Sudáfrica	0.14
Colombia	0.14
Emiratos Árabes Unidos	0.13
Hungría	0.12
Marruecos	0.12
Lituania	0.11
Kazajistán	0.11
Uruguay	0.09
República Dominicana	0.07
Australia	0.06
República Checa	0.06
Argentina	0.04
	<b>94.84</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	44.13
Bancos y entidades de crédito	19.16
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	10.21
Sociedades de cartera y financieras	6.48
Servicios públicos	2.87
Equipos eléctricos y electrónicos	1.46
Comunicaciones	1.34
Productos farmacéuticos y cosméticos	1.18
Construcción y materiales para la construcción	1.01
Transporte y mercancías	0.95
Petróleo	0.85
Inmobiliarias	0.76
Productos químicos	0.76
Seguros	0.70
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.50
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.37
Piedras y metales preciosos	0.29
Productos forestales y papel	0.28
Servicios públicos	0.22
Edición y artes gráficas	0.21
Bienes de consumo varios	0.19
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.14
Explotación de minas y acerías	0.14
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.13
Automóviles	0.13
Industria textil y prendas de vestir	0.12
Internet, software y servicios de TI	0.12
Caucho y neumáticos	0.07
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.07
	<b>94.84</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - USD Government Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.25% K.F.W. 21/24 -SR-	USD	2,281,000.00	2,230,450.07	0.15
0.50% KFW 21/24 -SR-	USD	13,600,000.00	12,954,527.68	0.85
3.375% KFW 22/24 -SR-	USD	27,800,000.00	27,269,161.78	1.79
3.75% K.F.W. 23/28 -SR-	USD	12,000,000.00	11,515,682.40	0.76
			<b>53,969,821.93</b>	<b>3.55</b>
<b>Corea del Sur</b>				
1.25% KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S	USD	4,200,000.00	3,778,989.90	0.25
			<b>3,778,989.90</b>	<b>0.25</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.50% US TREASURY 20/27 -SR-	USD	17,700,000.00	15,067,817.07	0.99
0.75% US TREASURY 21/26 -SR-	USD	31,640,000.00	28,180,612.12	1.85
1.10% ALPHABET 20/30 -SR-	USD	4,670,000.00	3,635,713.62	0.24
1.125% APPLE 20/25 -SR-	USD	4,372,000.00	4,089,841.18	0.27
1.125% US TREASURY 20/40	USD	6,000,000.00	3,448,125.00	0.23
1.125% US TREASURY 20/40 -SR-	USD	7,250,000.00	4,125,136.90	0.27
1.125% US TREASURY 21/26 -SR-	USD	28,800,000.00	25,807,501.44	1.69
1.25% US TREASURY 20/50	USD	7,000,000.00	3,305,859.20	0.22
1.75% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	52,400,000.00	49,832,195.64	3.26
1.875% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	23,550,000.00	19,130,696.49	1.26
2.00% US TREASURY 20/50 -SR-	USD	7,300,000.00	4,263,086.12	0.28
2.00% US TREASURY 21/41 -SR-	USD	12,400,000.00	8,053,218.44	0.53
2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	USD	19,500,000.00	12,144,843.75	0.80
2.25% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	19,350,000.00	11,886,645.02	0.78
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	10,980,000.00	17,603,233.12	1.16
2.375% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	26,700,000.00	18,464,718.75	1.21
2.75% US TREASURY 17/47	USD	1,800,000.00	1,257,187.50	0.08
2.75% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	34,300,000.00	32,078,539.92	2.11
2.75% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	45,200,000.00	39,147,439.76	2.57
2.875% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	25,000,000.00	22,831,055.00	1.50
2.875% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	32,800,000.00	23,275,188.32	1.53
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	USD	8,800,000.00	6,443,250.00	0.42
3.00% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	47,500,000.00	45,777,198.75	3.00
3.00% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	40,250,000.00	29,354,200.23	1.93
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	USD	7,716,000.00	7,165,609.23	0.47
3.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	23,000,000.00	21,709,842.60	1.43
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	4,043,000.00	3,796,841.14	0.25
3.25% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	41,500,000.00	33,099,491.15	2.17
3.375% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	14,500,000.00	11,761,992.55	0.77
3.375% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	15,000,000.00	13,606,641.00	0.89
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	2,823,000.00	2,649,148.65	0.17
3.50% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	33,000,000.00	31,455,702.30	2.07
3.50% US TREASURY 23/30 -SR-	USD	41,200,000.00	38,623,389.08	2.54
3.50% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	30,870,000.00	28,332,871.88	1.86
3.55% PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	USD	3,720,000.00	3,010,725.08	0.20

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USD Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
3.625% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	30,000,000.00	28,764,843.00	1.89
3.625% US TREASURY 23/30 -SR-	USD	18,700,000.00	17,643,741.72	1.16
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	30,600,000.00	25,331,062.50	1.66
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	17,000,000.00	14,083,437.50	0.92
3.875% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	46,000,000.00	44,136,641.20	2.89
3.875% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	40,000,000.00	39,205,468.00	2.57
3.875% US TREASURY 23/29 -SR-	USD	5,220,000.00	5,001,412.50	0.33
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	33,590,000.00	29,254,790.63	1.92
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	2,000,000.00	1,739,687.60	0.11
4.00% US TREASURY 22/29 -SR-	USD	41,600,000.00	40,170,000.00	2.63
4.00% US TREASURY 22/42 -SR-	USD	16,800,000.00	14,923,124.16	0.98
4.00% US TREASURY 22/52 -SR-	USD	27,780,000.00	24,639,557.12	1.62
4.00% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	39,600,000.00	38,761,592.76	2.54
4.00% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	33,000,000.00	32,120,860.20	2.11
4.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	58,100,000.00	56,897,149.89	3.73
4.125% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	37,000,000.00	36,219,529.40	2.38
4.125% US TREASURY 22/32 -SR-	USD	30,500,000.00	29,420,586.70	1.93
4.125% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	20,000,000.00	19,691,796.00	1.29
4.125% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	38,000,000.00	37,294,921.40	2.45
4.25% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	23,000,000.00	22,641,524.30	1.49
4.25% US TREASURY 23/24 -SR-	USD	29,000,000.00	28,606,913.70	1.88
4.25% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	36,000,000.00	35,464,921.20	2.33
4.50% US TREASURY 06/36	USD	9,500,000.00	9,483,671.40	0.62
4.625% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	35,000,000.00	34,682,812.50	2.28
4.625% US TREASURY 23/25 -SR- -WI-	USD	30,000,000.00	29,742,186.00	1.95
4.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	36,500,000.00	36,247,635.35	2.38
4.75% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	12,000,000.00	11,919,843.60	0.78
			<b>1,368,505,268.33</b>	<b>89.82</b>
<b>Filipinas</b>				
4.125% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/24 -SR-	USD	23,100,000.00	22,788,921.54	1.50
			<b>22,788,921.54</b>	<b>1.50</b>
<b>Japón</b>				
2.44% SUMITOMO MITSUI BC 19/24 -SR-S	USD	8,730,000.00	8,511,442.70	0.56
			<b>8,511,442.70</b>	<b>0.56</b>
<b>Singapur</b>				
1.625% TEMASEK FINANCIAL (I) 21/31 -SR-	USD	1,540,000.00	1,196,903.25	0.08
			<b>1,196,903.25</b>	<b>0.08</b>
<b>Suecia</b>				
0.375% KOMMUNINVEST I SVERIGE 21/24 S	USD	5,169,000.00	4,975,762.10	0.33
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	USD	4,143,000.00	4,048,819.67	0.27
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	7,540,000.00	7,163,214.89	0.47
			<b>16,187,796.66</b>	<b>1.07</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USD Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Unión Europea</b>				
0.375% E.I.B. 21/24	USD	2,041,000.00	1,958,681.98	0.13
3.875% E.I.B. 23/28 -SR-	USD	12,000,000.00	11,586,986.40	0.76
			<b>13,545,668.38</b>	<b>0.89</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,488,484,812.69</b>	<b>97.72</b>
Bancos			17,956,968.66	1.18
Depósitos en bancos			500,000.00	0.03
Otros activos netos			16,330,561.44	1.07
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,523,272,342.79</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - USD Government Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	89.82	Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	88.22
Alemania	3.55	Bancos y entidades de crédito	4.11
Filipinas	1.50	Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	2.86
Suecia	1.07	Sociedades de cartera y financieras	1.32
Unión Europea	0.89	Mobiliario de oficina y ordenadores	0.52
Japón	0.56	Petróleo	0.25
Corea del Sur	0.25	Internet, software y servicios de TI	0.24
Singapur	0.08	Bienes de consumo varios	0.20
	<b>97.72</b>		<b>97.72</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Corporate Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,350,000,000.00	3,219,328.38	0.61
0.25% VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,235,463.16	0.42
0.625% AMPRION 21/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	711,296.80	0.13
0.75% LEG IMMOBILIEN 21/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,432,843.40	0.27
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,585,079.83	0.30
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	897,812.80	0.17
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,743,417.00	0.33
2.00% SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	2,400,000.00	2,108,235.84	0.40
2.125% SUB. WUSTENROT & WURTTENBERGISCHE 21/41	EUR	3,000,000.00	2,130,714.90	0.40
2.875% VIER GAS TRANSPORT 13/25 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,452,786.75	0.46
3.45% AMPRION 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	978,313.10	0.19
3.50% BERTELSMANN 22/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,059,957.14	0.20
3.625% RWE 23/29 -SR-	EUR	1,665,000.00	1,624,708.33	0.31
3.971% AMPRION 22/32 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,657,258.60	0.31
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	3,161,000.00	3,149,585.31	0.60
4.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	3,000,000.00	2,683,186.50	0.51
4.125% RWE 23/35 -SR-	EUR	720,000.00	685,496.02	0.13
4.375% ROBERT BOSCH 23/43 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,372,017.25	0.45
4.50% BASF 23/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,135.20	0.38
4.625% VOLKSWAGEN BANK 23/31 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,735,879.16	0.52
5.125% COMMERZBANK 23/30 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,552,361.56	0.67
5.125% FRESENIUS SE 23/30 -SR-	EUR	2,907,000.00	2,934,450.80	0.56
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,697,287.99	0.32
			<b>45,636,615.82</b>	<b>8.64</b>
<b>Australia</b>				
0.954% WESFARMERS 21/33 -SR-	EUR	4,000,000.00	2,903,766.80	0.55
1.00% OPTUS FINANCE PTY 19/29 -SR-	EUR	3,344,000.00	2,761,777.16	0.52
3.703% WESTPAC BANK 23/26 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,887,839.62	0.36
5.625% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/79 -JR-S	EUR	2,200,000.00	2,216,942.20	0.42
			<b>9,770,325.78</b>	<b>1.85</b>
<b>Austria</b>				
0.875% SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	2,200,000.00	1,814,569.68	0.34
1.875% SUB. BAWAG 20/30 S	EUR	2,800,000.00	2,414,271.72	0.46
4.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 22/33	EUR	1,800,000.00	1,669,587.84	0.32
			<b>5,898,429.24</b>	<b>1.12</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Bélgica</b>				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	1,200,000.00	1,127,006.04	0.21
0.625% SUB. KBC GROUP 21/31 -S-	EUR	1,200,000.00	1,040,284.80	0.20
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,661.80	0.15
3.625% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 23/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	958,339.30	0.18
3.875% LONZA FINANCE INTERNATIONAL 23/33 -SR-	EUR	1,315,000.00	1,259,744.49	0.24
			<b>5,204,036.43</b>	<b>0.98</b>
<b>Bermudas</b>				
6.625% ATHORA NL 23/28 -SR-	EUR	3,747,000.00	3,672,308.05	0.69
			<b>3,672,308.05</b>	<b>0.69</b>
<b>Canadá</b>				
3.00% MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,139,619.90	0.40
			<b>2,139,619.90</b>	<b>0.40</b>
<b>Dinamarca</b>				
4.75% DANSKE BANK 23/30 -SR-	EUR	2,380,000.00	2,369,960.68	0.45
6.50% TDC NET 23/31 -SR-	EUR	2,143,000.00	2,132,880.75	0.40
			<b>4,502,841.43</b>	<b>0.85</b>
<b>España</b>				
1.00% UNICAJA BANCO 21/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,282,402.00	0.43
1.75% BANCO BILBAO 22/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,568,263.22	0.49
2.25% SUB. CAIXABANK 18/30	EUR	1,400,000.00	1,323,079.10	0.25
4.25% CAIXABANK 23/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,460,638.50	0.47
4.625% CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,575.60	0.38
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,860,065.00	0.92
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	3,500,000.00	3,473,459.50	0.66
6.125% SUB. CAIXABANK 23/34	EUR	3,400,000.00	3,381,141.22	0.64
			<b>22,338,624.14</b>	<b>4.24</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.00% COMCAST 21/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,211,530.48	0.61
0.366% ATHENE GLOBAL 21/26	EUR	3,524,000.00	3,088,362.42	0.58
0.40% COCA COLA 21/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,230,237.20	0.61
0.40% PEPSICO 20/32 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,120,027.95	0.21
0.406% MORGAN STANLEY 21/27 -SR-	EUR	2,486,000.00	2,203,851.93	0.42
0.41% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/26 -SR-	EUR	1,782,000.00	1,634,975.20	0.31
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	1,935,532.50	0.37
0.50% PEPSICO 20/28 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,172,132.50	0.41
0.50% PROLOGIS EURO FINANCE 21/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	711,829.90	0.13
0.875% AMERICAN TOWER 21/29 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,879,115.18	0.36
0.875% THERMO FISHER 19/31 -SR-	EUR	1,265,000.00	997,916.25	0.19
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	EUR	3,406,000.00	3,058,755.92	0.58
0.95% MOODY'S 19/30 -SR-	EUR	1,973,000.00	1,630,513.24	0.31

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
1.00% EQUINIX 21/33 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,218,451.70	0.42
1.00% PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	3,000,000.00	1,601,518.20	0.30
1.054% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/31 -SR-	EUR	3,016,000.00	2,373,890.89	0.45
1.125% VERIZON COMMUNICATIONS 21/35 -SR-	EUR	3,022,000.00	2,078,977.35	0.39
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,129,063.32	0.21
1.375% ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,700,000.00	1,743,459.61	0.33
1.375% VERIZON COMMUNICATIONS 17/26 '9Y' -SR-	EUR	2,500,000.00	2,314,883.75	0.44
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,038,679.60	0.57
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,507,448.60	0.47
1.75% IBM 19/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,141,231.25	0.41
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -S-	EUR	2,400,000.00	2,102,669.04	0.40
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,600,000.00	2,064,476.96	0.39
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	1,767,000.00	1,681,701.61	0.32
3.20% THERMO FISHER 22/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	985,308.00	0.19
3.625% NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,940,687.30	0.56
3.625% NETFLIX 19/30 -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,328,585.05	0.63
3.75% IBM 23/35 -SR-	EUR	1,165,000.00	1,108,739.00	0.21
3.85% TOYOTA MOTOR CREDIT 23/30 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,058,496.58	0.58
4.25% AUTOLIV 23/28 -SR-	EUR	1,559,000.00	1,544,853.95	0.29
4.50% BOOKING HOLDINGS 22/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,027,129.40	0.38
4.50% FISERV 23/31 -SR-	EUR	3,015,000.00	2,989,209.09	0.57
4.625% LIBERTY MUTUAL GROUP 22/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,409,412.25	0.46
			<b>74,263,653.17</b>	<b>14.06</b>
<b>Finlandia</b>				
2.50% SUB. SAMPO 20/52	EUR	2,500,000.00	1,918,022.25	0.36
4.00% FORTUM 23/28 -SR-	EUR	833,000.00	820,750.57	0.16
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	3,130,000.00	3,126,844.02	0.59
4.75% TVO POWER 23/30 -SR-	EUR	1,875,000.00	1,838,211.38	0.35
			<b>7,703,828.22</b>	<b>1.46</b>
<b>Francia</b>				
0.50% BNP PARIBAS 19/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,492,466.56	0.66
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,286,564.80	0.24
0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,171,506.98	0.22
0.625% UNIBAIL-RODAM-WEST 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,741,143.60	0.33
0.75% BFCM 19/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,374,736.80	0.26
0.75% LEGRAND 20/30 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,656,378.80	0.31
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	500,000.00	474,034.05	0.09
1.50 % SUB. ARKEMA 20/PERP -JR-S	EUR	2,500,000.00	2,229,612.00	0.42
1.625% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,514,496.20	0.48
1.75% SUB. TOTAL 19/PERP	EUR	2,885,000.00	2,825,987.90	0.53
1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	EUR	1,500,000.00	829,746.00	0.16

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 20/30	EUR	2,800,000.00	2,252,392.80	0.43
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	3,500,000.00	3,065,283.20	0.58
2.25% SUB. BPCE 15/25 -S-	EUR	2,300,000.00	2,230,426.84	0.42
2.50% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 20/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,349,361.75	0.44
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	2,752,000.00	2,633,512.36	0.50
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,980,022.40	0.37
3.25% SCHNEIDER ELECTRIC 23/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,938,723.50	0.56
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	EUR	1,500,000.00	1,417,007.55	0.27
3.50% BPCE 23/28 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,725,918.72	0.52
3.50% SCHNEIDER ELECTRIC 22/32 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,740,517.74	0.90
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	987,359.40	0.19
3.75% AXA 22/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,188,781.20	0.22
3.75% ENGIE 23/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,293,784.18	0.24
3.75% KERING 23/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,696,583.96	0.51
3.75% PERNOD RICARD 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	997,399.90	0.19
3.75% PERNOD RICARD 23/33 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,354,634.68	0.26
3.875% CREDIT AGRICOLE 23/31 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,948,411.80	0.37
3.875% KERING 23/35 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,303,591.98	0.62
4.00% BPCE 22/32 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,846,402.90	0.35
4.00% CREDIT AGRICOLE 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,197.60	0.38
4.125% CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,371,758.00	0.45
4.125% SOCIETE GENERALE 23/27 -SR-	EUR	5,300,000.00	5,281,625.43	1.01
4.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 23/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,169,432.04	0.22
4.25% SOCIETE GENERALE 23/26 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,203,365.44	0.61
4.25% SUB. AXA S.A. 22/43 -JR-	EUR	2,000,000.00	1,804,712.40	0.34
4.375% BFCM 23/30 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,855,361.46	0.54
4.50% ENGIE 23/42 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,800,319.46	0.53
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,851,945.62	0.73
4.75% SOCIETE GENERALE 23/29 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,481,519.25	0.47
4.875% RCI BANQUE 23/29 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,485,430.93	0.66
5.125% SUB. BPCE 23/35	EUR	4,100,000.00	3,938,611.70	0.75
5.375% SUB. ORANGE 23/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,185,231.12	0.22
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	1,573,000.00	1,541,466.07	0.29
6.00% ELO 23/29 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,977,781.00	0.94
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	800,000.00	720,416.80	0.14
			<b>105,204,964.87</b>	<b>19.92</b>
<b>Irlanda</b>				
0.875% CCEP FINANCE 21/33 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,407,483.52	0.27
1.00% LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,278,499.25	0.43
3.625% LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,786,037.00	0.91
4.00% VODAFONE IF 23/43 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,799,003.40	0.34



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Irlanda (continuación)</b>				
4.625% AIB GROUP 23/29 -SR-	EUR	876,000.00	863,752.73	0.16
5.75% AIB GROUP 22/29 -SR-	EUR	1,275,000.00	1,314,181.52	0.25
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,628,417.22	0.50
			<b>15,077,374.64</b>	<b>2.86</b>
<b>Italia</b>				
2.25% AUTOSTRAD 22/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,607,390.00	0.30
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	3,000,000.00	2,640,898.20	0.50
3.875% TERNA-RETE 23/33 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,445,872.05	0.27
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	2,550,000.00	2,529,559.20	0.48
5.125% INTESA SANPAOLO 23/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,176,311.94	0.41
			<b>10,400,031.39</b>	<b>1.96</b>
<b>Japón</b>				
0.303% SUMITOMO MITSUI 20/27 -SR-S	EUR	3,100,000.00	2,660,268.72	0.50
0.47% MIZUHO FIN 21/29 -SR-	EUR	1,448,000.00	1,184,582.74	0.22
4.636% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/31 -SR-	EUR	1,304,000.00	1,299,149.64	0.25
			<b>5,144,001.10</b>	<b>0.97</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	4,300,000.00	4,242,859.45	0.80
			<b>4,242,859.45</b>	<b>0.80</b>
<b>Liechtenstein</b>				
0.50% SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,115,644.95	0.21
3.25% SWISS LIFE 22/29 -SR-	EUR	2,175,000.00	2,047,944.55	0.39
			<b>3,163,589.50</b>	<b>0.60</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	953,000.00	872,157.77	0.17
0.375% AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	3,400,000.00	2,981,403.56	0.56
0.875% AXA LOGISTICS 21/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,185,109.95	0.22
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	2,706,000.00	2,505,547.64	0.47
1.50% CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	1,300,000.00	728,397.02	0.14
1.50% HOLCIM FINANCE 22/25 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,249,608.62	0.24
1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,122,599.40	0.21
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	2,280,000.00	1,988,689.19	0.38
1.875% SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	548,000.00	465,725.47	0.09
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	1,542,000.00	1,486,566.95	0.28
3.625% BLACKSTONE PR 22/29 -SR-	EUR	3,200,000.00	2,722,818.56	0.52
			<b>17,308,624.13</b>	<b>3.28</b>
<b>Noruega</b>				
4.875% SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,394,463.20	0.45
			<b>2,394,463.20</b>	<b>0.45</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos</b>				
0.00% RELX FINANCE 20/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,962,032.40	0.37
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,715,148.72	0.32
0.25% RABOBANK 19/26 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,526,505.52	0.48
0.25% WOLTERS KLUWER 21/28 -SR-	EUR	2,830,000.00	2,413,379.29	0.46
0.375% ROYAL SCHIPHOL 20/27 -SR-	EUR	724,000.00	634,221.39	0.12
0.50% ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	1,953,126.00	0.37
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	5,160,000.00	4,464,713.74	0.84
0.625% ABB FINANCE 22/24 -SR-	EUR	2,441,000.00	2,401,935.46	0.45
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	2,637,000.00	2,328,012.95	0.44
0.625% VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,282,388.03	0.43
0.75% WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	EUR	1,200,000.00	977,248.20	0.18
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,781,490.40	0.34
0.875% KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,692,763.66	0.32
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	2,304,000.00	2,072,942.21	0.39
0.95% WPC EUROBOND 21/30 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,064,894.40	0.58
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,500,000.00	1,199,205.90	0.23
1.00% SUB. ING GROEP 19/30 -S-	EUR	900,000.00	816,186.24	0.15
1.00% VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	4,000,000.00	2,037,820.00	0.39
1.25% ADECCO INTERNATIONAL FINANCE SERVICES 19/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,686,020.60	0.32
1.332% WINTERSHALL 19/28 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,704,384.60	0.32
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,708,050.40	0.32
1.375% HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,195,843.40	0.42
1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR-	EUR	2,390,000.00	2,219,012.47	0.42
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,562,444.28	0.30
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,390,000.00	1,165,607.30	0.22
1.875% DIAGEO CAPITAL 22/34 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,077,030.00	0.77
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	900,000.00	828,902.52	0.16
2.25% JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,020,098.30	0.38
3.00% GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,820.40	0.18
3.00% UNIVERSAL MUSIC 22/27 -SR-	EUR	1,981,000.00	1,919,959.45	0.36
3.25% ABB FINANCE 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	982,532.70	0.19
3.375% ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,444,000.00	1,389,681.92	0.26
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,951,814.20	0.37
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,889,768.20	0.36
3.625% MERCEDES-BENZ 23/24 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,193,029.08	0.41
3.75% ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,693,407.40	0.32
3.75% UNIVERSAL MUSIC 22/32 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,291,040.48	0.43
3.75% WOLTERS KLUWER 23/31 -SR-	EUR	877,000.00	856,584.84	0.16
3.875% HEINEKEN 23/30 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,383,980.24	0.45
3.875% SUB. RABOBANK UA 22/32	EUR	3,700,000.00	3,510,377.22	0.66
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	2,000,000.00	1,772,529.40	0.34
4.00% SUB. AEGON 14/44 -S-	EUR	4,400,000.00	4,346,969.00	0.82
4.233% RABOBANK UA 23/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,185,327.36	0.22
4.375% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	2,000,000.00	1,628,152.20	0.31
4.875% ING GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,527,967.00	0.48
4.875% REWE INTERNATIONAL FINANCE 23/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,002,227.10	0.19

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
5.00% JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,987,631.90	0.57
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	1,000,000.00	977,970.10	0.19
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,969,641.40	0.37
5.375% SUB. ATHORA NETHERLANDS 22/32 -JR-	EUR	2,534,000.00	2,348,037.34	0.44
7.00% SUB. ASR NEDERLAND 22/43	EUR	1,971,000.00	2,030,246.68	0.38
7.875% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP	EUR	1,200,000.00	1,218,914.64	0.23
			<b>101,524,018.63</b>	<b>19.18</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,845,893.40	0.35
0.872% NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 20/40 -SR-S	EUR	1,300,000.00	740,740.39	0.14
0.933% BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	5,605,000.00	3,183,793.02	0.60
1.25% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	2,320,000.00	2,177,575.66	0.41
1.467% BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	3,093,000.00	1,883,585.97	0.36
1.625% INTERCONTINENTAL HOTELS 20/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,760.80	0.18
1.75% NATWEST GROUP 18/26 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,400,560.50	0.45
1.875% DIAGEO FINANCE 20/27 -SR-	EUR	714,000.00	671,324.15	0.13
2.125% INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 18/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,791,131.00	0.53
2.25% BG ENERGY CAPITAL 14/29 '26'	EUR	2,300,000.00	2,068,536.05	0.39
2.875% SSE 22/29 -SR-	EUR	1,248,000.00	1,174,820.28	0.22
3.53% NATIONAL GRID ELECTRICITY 22/28 -SR-S	EUR	400,000.00	385,661.64	0.07
3.949% NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRI. 22/32 -SR-	EUR	1,564,000.00	1,490,130.40	0.28
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,200,000.00	2,032,168.82	0.38
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	2,591,000.00	2,559,222.68	0.48
4.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/28 -SR-	EUR	2,213,000.00	2,218,065.56	0.42
4.699% NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	2,250,000.00	2,242,781.78	0.42
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	3,361,000.00	3,330,391.71	0.63
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	1,463,000.00	1,443,891.76	0.27
5.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/31 -SR-	EUR	1,186,000.00	1,187,540.97	0.22
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,189,267.91	0.60
			<b>39,991,844.45</b>	<b>7.53</b>
<b>Suecia</b>				
2.75% INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	1,224,000.00	1,106,799.67	0.21
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,139,000.00	1,126,257.10	0.21
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	860,000.00	836,787.83	0.16
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	1,438,000.00	1,419,166.23	0.27
			<b>4,489,010.83</b>	<b>0.85</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suiza</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	4,051,000.00	3,812,277.00	0.72
0.625% UBS GROUP 21/33 -SR-S	EUR	1,000,000.00	683,811.80	0.13
0.65% CREDIT SUISSE 20/28 -SR-S	EUR	1,000,000.00	873,350.30	0.17
1.25% UBS GROUP 18/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	981,249.20	0.19
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,158,101.75	0.22
1.75% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/30 -SR-	EUR	1,980,000.00	1,720,796.42	0.33
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	1,445,000.00	1,368,099.99	0.26
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,247,506.24	0.61
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,699,770.50	0.51
			<b>16,544,963.20</b>	<b>3.14</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>506,616,027.57</b>	<b>95.83</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	47,585.58	6,753,397.52	1.29
			<b>6,753,397.52</b>	<b>1.29</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>6,753,397.52</b>	<b>1.29</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>513,369,425.09</b>	<b>97.12</b>
Bancos			9,110,080.97	1.72
Depósitos en bancos			500,000.00	0.09
Otros activos netos			5,597,797.11	1.07
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>528,577,303.17</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Corporate Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Francia	19.92
Países Bajos	19.18
Estados Unidos	14.06
Alemania	8.64
Reino Unido	7.53
Luxemburgo	4.57
España	4.24
Suiza	3.14
Irlanda	2.86
Italia	1.96
Australia	1.85
Finlandia	1.46
Austria	1.12
Bélgica	0.98
Japón	0.97
Suecia	0.85
Dinamarca	0.85
Jersey	0.80
Bermudas	0.69
Liechtenstein	0.60
Noruega	0.45
Canadá	0.40
	<b>97.12</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Sociedades de cartera y financieras	29.12
Bancos y entidades de crédito	26.33
Seguros	5.47
Servicios públicos	4.04
Equipos eléctricos y electrónicos	4.00
Petróleo	3.89
Inmobiliarias	3.49
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.29
Internet, software y servicios de TI	2.14
Comunicaciones	2.11
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.07
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.63
Edición y artes gráficas	1.61
Participaciones en fondos de inversión	1.29
Productos químicos	1.27
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.90
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.75
Varios	0.74
Gastronomía	0.71
Transporte y mercancías	0.65
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.62
Caucho y neumáticos	0.60
Bienes de consumo varios	0.55
Automóviles	0.50
Servicios públicos	0.35
	<b>97.12</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Emerging Debt

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Angola</b>				
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	5,794,000.00	4,773,381.11	0.23
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	USD	4,498,000.00	3,910,203.16	0.19
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	6,997,000.00	5,633,967.61	0.28
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	4,941,000.00	3,556,591.59	0.18
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	6,582,000.00	4,872,058.93	0.24
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	USD	2,182,000.00	2,142,337.79	0.11
			<b>24,888,540.19</b>	<b>1.23</b>
<b>Arabia Saudita</b>				
2.25% ARABIA SAUDITA 21/33 -SR-	USD	8,017,000.00	6,157,833.65	0.30
2.75% ARABIA SAUDITA 20/32 -SR-S	USD	4,542,000.00	3,775,708.28	0.19
3.25% ARABIA SAUDITA 20/30 -SR-S	USD	6,842,000.00	6,001,125.04	0.30
3.625% ARABIA SAUDITA 17/28 -SR-S	USD	5,500,000.00	5,135,306.55	0.25
4.375% ARABIA SAUDITA 19/29 -SR-S	USD	7,027,000.00	6,714,065.20	0.33
4.50% ARABIA SAUDITA 16/46 S3 -SR-S	USD	12,463,000.00	9,834,996.98	0.48
4.50% ARABIA SAUDITA 18/30 -SR-S	USD	4,573,000.00	4,368,858.54	0.22
4.625% ARABIA SAUDITA 17/47 -SR-S	USD	7,939,000.00	6,313,807.31	0.31
4.75% ARABIA SAUDITA 23/28 -SR-	USD	16,851,000.00	16,492,270.86	0.81
5.00% ARABIA SAUDITA 18/49 -SR-S	USD	5,303,000.00	4,451,823.42	0.22
5.00% ARABIA SAUDITA 23/53 -SR-S	USD	4,238,000.00	3,530,084.90	0.17
5.25% ARABIA SAUDITA 19/50 -SR-S	USD	2,847,000.00	2,481,541.43	0.12
5.50% ARABIA SAUDITA 22/32 -SR-	USD	1,701,000.00	1,703,752.73	0.08
			<b>76,961,174.89</b>	<b>3.78</b>
<b>Argentina</b>				
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	USD	26,232,310.00	7,516,763.50	0.37
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	USD	12,734,926.00	3,501,120.24	0.17
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	15,771,786.00	4,076,494.10	0.20
3.625% ARGENTINA 20/35 -SR-	USD	33,091,640.00	8,223,752.37	0.40
3.625% ARGENTINA 20/46 -SR-	USD	2,745,025.00	695,571.49	0.03
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	6,702,880.00	2,214,474.70	0.11
			<b>26,228,176.40</b>	<b>1.28</b>
<b>Azerbaiyán</b>				
3.50% AZERBAIYÁN 17/32 -SR-S	USD	8,884,000.00	7,232,018.42	0.36
			<b>7,232,018.42</b>	<b>0.36</b>
<b>Bahrein</b>				
4.25% BAHREIN 21/28 -SR-	USD	10,684,000.00	9,797,200.22	0.48
5.25% BAHREIN 21/33 -SR-	USD	5,035,000.00	4,306,142.97	0.21
5.625% BAHREIN 19/31 S.1 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,502,072.50	0.22
5.625% BAHREIN 21/34 -SR-	USD	5,093,000.00	4,369,713.53	0.22
6.00% BAHREIN 14/44 -SR-S	USD	3,918,000.00	3,029,099.44	0.15
6.25% BAHREIN 21/51 -SR-S	USD	1,319,000.00	1,013,242.48	0.05
6.75% BAHREIN 17/29 -SR-S	USD	10,485,000.00	10,333,088.08	0.51

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Bahrein (continuación)</b>				
7.00% BAHREIN 16/28 -SR-S	USD	4,204,000.00	4,272,401.60	0.21
7.375% BAHREIN 20/30 -SR-S	USD	4,704,000.00	4,738,152.92	0.23
7.50% BAHREIN 17/47 -SR-	USD	2,544,000.00	2,263,545.88	0.11
			<b>48,624,659.62</b>	<b>2.39</b>
<b>Barbados (Isla)</b>				
6.50% BARBADOS (ISLA) 19/29 -SR-S	USD	1,000,000.00	937,838.60	0.05
			<b>937,838.60</b>	<b>0.05</b>
<b>Bermudas</b>				
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	6,966,000.00	5,972,000.56	0.29
			<b>5,972,000.56</b>	<b>0.29</b>
<b>Bolivia</b>				
4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S	USD	5,020,000.00	2,669,408.59	0.13
7.50% BOLIVIA 22/30 -SR-S	USD	1,194,000.00	816,774.57	0.04
			<b>3,486,183.16</b>	<b>0.17</b>
<b>Brasil</b>				
4.75% BRASIL 19/50 -SR-	USD	18,496,000.00	12,860,300.24	0.63
5.00% BRASIL 14/45 -SR-	USD	10,096,000.00	7,506,439.60	0.37
5.625% BRASIL 09/41 -SR-	USD	4,458,000.00	3,734,231.66	0.18
5.625% BRASIL 09/47 -SR-	USD	5,099,000.00	4,061,250.50	0.20
6.00% BRASIL 23/33 -SR-	USD	7,231,000.00	6,835,973.36	0.34
7.125% BRASIL 06/37	USD	1,300,000.00	1,306,633.12	0.06
8.25% BRASIL 04/34	USD	2,400,000.00	2,627,245.20	0.13
			<b>38,932,073.68</b>	<b>1.91</b>
<b>Chile</b>				
2.55% CHILE 20/32 -SR-	USD	838,000.00	679,242.32	0.03
2.55% CHILE 21/33 -SR-	USD	15,303,000.00	11,797,951.91	0.58
3.10% CHILE 21/41 -SR-	USD	4,490,000.00	3,063,952.20	0.15
3.10% CHILE 21/61 -SR-	USD	7,156,000.00	4,084,654.82	0.20
3.50% CHILE 19/50 -SR-	USD	9,063,000.00	6,063,613.74	0.30
3.50% CHILE 21/53 -SR-	USD	500,000.00	333,132.10	0.02
3.50% CHILE 22/34 -SR-	USD	4,246,000.00	3,510,793.64	0.17
3.86% CHILE 17/47 -SR-	USD	1,000,000.00	733,632.80	0.04
4.00% CHILE 22/52 -SR-	USD	795,000.00	580,325.67	0.03
4.34% CHILE 22/42 -SR-	USD	2,985,000.00	2,420,056.21	0.12
4.70% CHILE 18/30	CLP	2,620,000,000.00	2,690,513.83	0.13
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	7,765,000,000.00	8,434,337.12	0.42
			<b>44,392,206.36</b>	<b>2.19</b>
<b>China</b>				
2.75% CHINA 19/39 -SR-S	USD	6,034,000.00	4,446,602.43	0.22
			<b>4,446,602.43</b>	<b>0.22</b>
<b>Colombia</b>				
3.00% COLOMBIA 20/30 -SR-	USD	2,929,000.00	2,251,655.86	0.11
3.125% COLOMBIA 20/31 -SR-	USD	5,437,000.00	4,032,881.70	0.20
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	USD	6,439,000.00	3,901,543.35	0.19

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Colombia (continuación)</b>				
4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	USD	1,800,000.00	1,567,957.50	0.08
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	USD	2,538,000.00	1,670,249.42	0.08
5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	USD	1,625,000.00	1,071,908.99	0.05
5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	USD	7,874,000.00	5,665,513.08	0.28
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	USD	7,056,000.00	5,551,200.75	0.27
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	USD	144,000.00	132,615.45	0.01
			<b>25,845,526.10</b>	<b>1.27</b>
<b>Corea del Sur</b>				
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	7,781,000.00	7,610,032.76	0.37
			<b>7,610,032.76</b>	<b>0.37</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
5.75% COSTA DE MARFIL 09/32 -SR-S	USD	4,635,000.00	2,354,849.78	0.12
5.875% COSTA DE MARFIL 19/31 -SR-S	EUR	6,495,000.00	5,693,027.28	0.28
6.125% COSTA DE MARFIL 17/33 -SR-S	USD	4,578,000.00	3,807,500.17	0.19
6.875% COSTA DE MARFIL 19/40 -SR-S	EUR	6,203,000.00	4,880,690.54	0.24
			<b>16,736,067.77</b>	<b>0.83</b>
<b>Costa Rica</b>				
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	USD	1,602,000.00	1,557,681.15	0.08
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	USD	345,000.00	286,620.86	0.01
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	USD	1,237,000.00	1,194,880.52	0.06
6.55% COSTA RICA 23/34 -SR-S	USD	5,378,000.00	5,233,151.64	0.26
7.00% COSTA RICA 14/44 -SR-S	USD	2,162,000.00	2,054,008.32	0.10
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	1,186,000.00	1,145,370.72	0.06
			<b>11,471,713.21</b>	<b>0.57</b>
<b>Ecuador</b>				
2.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	USD	6,018,218.00	2,007,749.14	0.10
3.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	USD	25,795,218.00	9,677,886.00	0.48
6.00% ECUADOR 20/30 -SR-S	USD	15,176,656.00	7,822,752.70	0.39
			<b>19,508,387.84</b>	<b>0.97</b>
<b>Egipto</b>				
5.25% EGIPTO 20/25 -SR-S	USD	15,667,000.00	12,122,969.50	0.60
5.875% EGIPTO 21/31 -SR-S	USD	2,939,000.00	1,631,060.06	0.08
6.588% EGIPTO 18/28 -SR-	USD	1,000,000.00	653,342.80	0.03
7.053% EGIPTO 19/32 -SR-S	USD	7,749,000.00	4,473,455.86	0.22
7.30% EGIPTO 21/33 -SR-S	USD	4,416,000.00	2,472,778.50	0.12
7.50% EGIPTO 17/27 -SR-S	USD	8,000,000.00	5,789,509.60	0.28
7.50% EGIPTO 21/61 -SR-	USD	7,584,000.00	3,854,370.06	0.19
7.60% EGIPTO 19/29 -SR-S	USD	7,900,000.00	5,103,941.94	0.25
7.625% EGIPTO 20/32 -SR-S	USD	719,000.00	417,859.22	0.02
7.903% EGIPTO 18/48 -SR-	USD	6,120,000.00	3,155,937.73	0.16
8.15% EGIPTO 19/59 -SR-S	USD	3,243,000.00	1,690,522.71	0.08
8.50% EGIPTO 17/47 -SR-S	USD	7,594,000.00	4,083,243.68	0.20



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Egipto (continuación)</b>				
8.70% EGIPTO 19/49 -SR-S	USD	5,571,000.00	3,009,287.07	0.15
8.75% EGIPTO 21/51 -SR-S	USD	4,157,000.00	2,248,645.59	0.11
8.875% EGIPTO 20/50 -SR-	USD	4,607,000.00	2,509,791.79	0.12
			<b>53,216,716.11</b>	<b>2.61</b>
<b>El Salvador</b>				
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	4,111,000.00	3,373,620.62	0.17
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	USD	2,682,000.00	1,851,329.89	0.09
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	1,433,000.00	1,021,036.86	0.05
8.625% EL SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	2,401,000.00	1,972,725.47	0.10
9.50% EL SALVADOR 20/52 -SR-	USD	1,817,000.00	1,391,797.83	0.07
			<b>9,610,510.67</b>	<b>0.48</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
2.50% ABU DHABI PORTS 21/31 -SR-	USD	1,513,000.00	1,235,165.39	0.06
2.50% MDGH GMTN RSC 21/31 -SR-S	USD	1,000,000.00	824,395.70	0.04
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	USD	6,264,000.00	4,086,353.60	0.20
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	USD	2,282,000.00	1,715,360.00	0.08
3.90% EMIRATOS ÁRABES UNIDOS 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	3,097,369.80	0.15
4.00% EMIRATOS ÁRABES UNIDOS 20/50 -SR-S	USD	2,500,000.00	1,461,065.25	0.07
4.375% EMIRATOS ÁRABES UNIDOS 21/51 -SR-S	USD	2,020,000.00	1,263,698.67	0.06
4.375% ABU DHABI ENERGY 23/29 -SR-	USD	7,372,000.00	7,056,289.68	0.35
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	11,605,000.00	10,610,015.15	0.52
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	8,714,000.00	8,312,613.99	0.41
4.70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	USD	3,876,000.00	3,058,977.18	0.15
5.084% MDGH GMTN RSC 23/53 -SR-	USD	1,686,000.00	1,498,990.06	0.07
5.50% MDGH GMTN RSC 22/33 -SR-	USD	1,000,000.00	999,652.40	0.05
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	4,130,000.00	3,684,259.43	0.18
			<b>48,904,206.30</b>	<b>2.39</b>
<b>Filipinas</b>				
2.457% FILIPINAS 20/30 -SR-	USD	7,893,000.00	6,542,329.32	0.32
3.20% FILIPINAS 21/46 -SR-	USD	12,291,000.00	8,119,075.70	0.40
3.70% FILIPINAS 16/41 -SR-	USD	12,801,000.00	9,674,436.40	0.48
3.95% FILIPINAS 15/40 -SR-	USD	8,116,000.00	6,442,457.26	0.32
4.625% FILIPINAS 23/28 -SR-	USD	2,291,000.00	2,219,475.44	0.11
5.00% FILIPINAS 23/33 -SR-	USD	7,056,000.00	6,788,295.36	0.33
6.375% FILIPINAS 09/34 -SR-	USD	1,249,000.00	1,320,297.67	0.06
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	13,846,000.00	15,301,159.22	0.75
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	USD	4,432,000.00	5,042,741.12	0.25
			<b>61,450,267.49</b>	<b>3.02</b>
<b>Gabón</b>				
6.375% GABÓN 13/24 -S-	USD	3,217,795.00	1,976,077.32	0.10
6.625% GABÓN 20/31 -SR-S	USD	888,000.00	663,074.22	0.03
6.95% GABÓN 15/25 -SR-S	USD	3,024,000.00	2,702,687.90	0.13
			<b>5,341,839.44</b>	<b>0.26</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Georgia</b>				
2.75% GEORGIA 21/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,482,591.00	0.22
			<b>4,482,591.00</b>	<b>0.22</b>
<b>Guatemala</b>				
3.70% GUATEMALA 21/33 -SR-S	USD	2,900,000.00	2,236,082.99	0.11
4.375% GUATEMALA 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,779,116.60	0.14
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,329,247.60	0.16
4.65% GUATEMALA 21/41 -SR-S	USD	1,450,000.00	1,076,395.18	0.05
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	USD	2,400,000.00	2,231,288.40	0.11
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	USD	600,000.00	545,913.42	0.03
5.25% GUATEMALA 22/29 -SR-S	USD	500,000.00	461,994.40	0.02
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	4,298,000.00	3,938,933.48	0.19
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	4,409,000.00	3,810,361.85	0.19
6.60% GUATEMALA 23/36 -SR-	USD	1,983,000.00	1,909,640.30	0.09
			<b>22,318,974.22</b>	<b>1.09</b>
<b>Honduras</b>				
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	USD	4,215,000.00	3,602,176.51	0.18
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	USD	3,438,000.00	3,242,875.28	0.16
			<b>6,845,051.79</b>	<b>0.34</b>
<b>Hong Kong</b>				
4.875% HONG KONG AIRPORT AUTHORITY 23/33 -SR-S	USD	7,592,000.00	7,313,501.90	0.36
			<b>7,313,501.90</b>	<b>0.36</b>
<b>Hungría</b>				
2.125% HUNGRÍA 21/31 -SR-	USD	2,675,000.00	1,976,216.97	0.10
5.25% HUNGRÍA 22/29 -SR-	USD	14,556,000.00	13,925,837.28	0.69
6.125% HUNGRÍA 23/28 -SR-	USD	25,658,000.00	25,613,642.45	1.26
6.125% HUNGARI EI BANK 23/27 -SR-	USD	8,631,000.00	8,507,929.71	0.42
6.50% HUNGRÍA 23/28 -SR-	USD	1,815,000.00	1,800,626.29	0.09
6.75% HUNGRÍA 23/52 -SR-	USD	8,799,000.00	8,367,350.98	0.41
7.625% HUNGRÍA 11/41 -SR-	USD	3,200,000.00	3,352,409.92	0.17
			<b>63,544,013.60</b>	<b>3.14</b>
<b>India</b>				
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	USD	17,485,000.00	14,897,562.71	0.73
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	USD	4,810,000.00	4,448,772.85	0.22
			<b>19,346,335.56</b>	<b>0.95</b>
<b>Indonesia</b>				
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	21,453,000.00	18,817,576.18	0.93
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	USD	3,056,000.00	2,327,521.42	0.11
5.125% INDONESIA 15/45 -SR-S	USD	5,200,000.00	4,725,038.76	0.23
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	USD	3,387,000.00	3,152,400.46	0.16
5.315% FREEPORT INDONESIA 22/32 -SR-S	USD	9,005,000.00	8,120,649.57	0.40

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia (continuación)</b>				
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	USD	7,139,000.00	6,587,022.51	0.32
6.625% INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	69,176,000,000.00	4,422,651.80	0.22
8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S	USD	6,536,000.00	8,010,110.49	0.39
			<b>56,162,971.19</b>	<b>2.76</b>
<b>Islas Caimán</b>				
2.942% SHARJAH SUKUK 20/27 -SR-	USD	9,737,000.00	8,814,207.96	0.43
3.234% SHARJAH SUKUK 19/29 -SR-S	USD	4,068,000.00	3,555,670.79	0.18
3.854% SHARJAH (SUKUK) PGM 19/26 -SR-	USD	1,819,000.00	1,739,436.39	0.09
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	4,039,000.00	3,861,413.25	0.19
4.226% SHARJAH SUKUK PROGRAMME 18/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,817,409.20	0.14
5.00% GACI FIRST INVESTMENT 22/27 -SR-	USD	2,815,000.00	2,750,846.99	0.14
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	7,527,000.00	6,133,398.53	0.30
5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	USD	678,000.00	673,525.40	0.03
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	14,986,000.00	14,816,797.57	0.73
			<b>45,162,706.08</b>	<b>2.23</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	USD	13,285,000.00	11,562,090.93	0.57
			<b>11,562,090.93</b>	<b>0.57</b>
<b>Jamaica</b>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	6,352,000.00	6,466,170.21	0.32
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	USD	8,874,000.00	10,164,079.94	0.50
			<b>16,630,250.15</b>	<b>0.82</b>
<b>Jordania</b>				
5.75% JORDANIA 16/27 -SR-S	USD	4,097,000.00	3,920,323.02	0.19
5.85% JORDANIA 20/30 -SR-S	USD	5,618,000.00	5,002,396.41	0.25
6.125% JORDANIA 15/26 -SR-	USD	4,625,000.00	4,542,411.38	0.22
7.375% JORDANIA 17/47 -SR-S	USD	3,669,000.00	3,028,825.18	0.15
7.50% JORDANIA 23/29 -SR-	USD	1,493,000.00	1,462,830.05	0.07
			<b>17,956,786.04</b>	<b>0.88</b>
<b>Kazajistán</b>				
4.875% KAZAJISTÁN 14/44 -SR-S	USD	4,946,000.00	4,254,700.55	0.21
6.50% KAZAJISTÁN 15/45 '4'	USD	6,594,000.00	6,712,328.01	0.33
			<b>10,967,028.56</b>	<b>0.54</b>
<b>Kenia</b>				
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	15,901,000.00	14,758,395.48	0.73
8.00% KENIA 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	155,744.46	0.01
			<b>14,914,139.94</b>	<b>0.74</b>
<b>Líbano</b>				
5.80% LÍBANO 14/20 -SR-S -DEF-	USD	902,000.00	74,210.61	0.00
6.00% LÍBANO 12/23 -SR- -DEF-	USD	9,000,000.00	738,019.80	0.04
6.10% LÍBANO 10/22 -SR-S- -DEF-	USD	29,493,000.00	2,419,254.75	0.12

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Líbano (continuación)</b>				
6.20% LÍBANO 15/25 -SR-S -DEF-	USD	8,358,000.00	692,198.69	0.03
6.25% LÍBANO 15/24 -DEF-	USD	3,137,000.00	259,798.50	0.01
6.25% LÍBANO 16/22 -SR-S -DEF-	USD	1,610,000.00	132,711.33	0.01
6.375% LÍBANO 10/20 '1' -SR- -DEF-	USD	14,798,000.00	1,209,005.48	0.06
6.60% LÍBANO 11/26 '61' -SR- -DEF-	USD	14,909,000.00	1,231,393.95	0.06
6.65% LÍBANO 15/28 '76' -SR- -DEF-	USD	9,949,000.00	819,779.69	0.04
6.65% LÍBANO 16/24 -SR- DEF	USD	19,788,000.00	1,644,857.71	0.08
6.75% LÍBANO 12/27 -SR- -DEF-	USD	6,458,000.00	532,233.49	0.03
6.85% LÍBANO 17/27 -SR- -DEF-	USD	9,398,000.00	777,856.48	0.04
7.00% LÍBANO 17/32 -SR- -DEF-	USD	6,000,000.00	496,029.60	0.02
7.05% LÍBANO 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	7,600,000.00	631,170.88	0.03
7.25% LÍBANO 17/37 -SR- -DEF-	USD	8,297,000.00	688,797.03	0.03
8.25% LÍBANO 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	USD	7,177,000.00	592,332.16	0.03
			<b>12,939,650.15</b>	<b>0.63</b>
<b>Malasia</b>				
3.075% MALASIA (SUKUK) 21/51 -SR-	USD	11,121,000.00	7,506,824.02	0.37
4.08% MALASIA (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	USD	21,926,000.00	18,282,100.52	0.90
4.236% MALASIA (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	USD	1,792,000.00	1,538,912.26	0.08
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	11,900,000.00	11,236,567.86	0.55
			<b>38,564,404.66</b>	<b>1.90</b>
<b>Marruecos</b>				
3.00% MARRUECOS 20/32 -SR-S	USD	2,261,000.00	1,727,113.24	0.09
4.00% MARRUECOS 20/50 -SR-	USD	2,623,000.00	1,631,408.16	0.08
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	5,672,000.00	4,614,845.83	0.23
6.50% MARRUECOS 23/33 -SR-	USD	6,793,000.00	6,682,652.47	0.33
			<b>14,656,019.70</b>	<b>0.73</b>
<b>México</b>				
2.659% MÉXICO 20/31 -SR-	USD	2,841,000.00	2,248,317.97	0.11
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	USD	9,109,000.00	7,553,569.93	0.37
3.50% MÉXICO 22/34 -SR-	USD	15,034,000.00	11,780,528.14	0.58
3.75% MÉXICO 18/28 -SR-	USD	2,000,000.00	1,855,208.20	0.09
3.75% MÉXICO 21/71 -SR-	USD	2,820,000.00	1,629,215.24	0.08
3.771% MÉXICO 20/61 -SR-	USD	400,000.00	235,316.64	0.01
3.875% MEXICO CITY AIRPORT 17/28 -S-	USD	1,000,000.00	908,779.00	0.04
4.28% MÉXICO 21/41 -SR-	USD	3,000,000.00	2,224,827.60	0.11
4.35% MÉXICO 16/47 -SR-	USD	3,433,000.00	2,431,024.37	0.12
4.50% MÉXICO 19/50 -SR-	USD	482,000.00	348,443.39	0.02
4.75% MÉXICO 20/32 -SR-	USD	2,161,000.00	1,948,757.17	0.10
4.875% MÉXICO 22/33 -SR-	USD	21,213,000.00	19,056,925.53	0.94
5.00% MÉXICO 20/51 -SR-	USD	283,000.00	218,318.88	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,519,785.60	0.07
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	4,318,000.00	3,285,458.25	0.16
5.55% MÉXICO 14/45 T.29 -SR-	USD	2,200,000.00	1,898,019.86	0.09
5.75% MÉXICO 10/2110 'T.24'	USD	18,276,000.00	14,561,267.76	0.72
6.338% MÉXICO 23/53 -SR-	USD	5,129,000.00	4,686,905.33	0.23
6.35% MÉXICO 23/35 -SR-	USD	11,355,000.00	11,129,625.96	0.55

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>México (continuación)</b>				
7.50% MÉXICO 03/33 -SR-	USD	2,000,000.00	2,157,769.60	0.11
7.75% MÉXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	368,900.00	1,821,388.17	0.09
8.00% MÉXICO 23/35 -SR-	MXN	1,127,300.00	5,627,304.16	0.28
8.50% MÉXICO 09/29 MXN100	MXN	1,800,000.00	9,732,470.28	0.48
10.00% MÉXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	419,600.00	2,443,112.08	0.12
			<b>111,302,339.11</b>	<b>5.48</b>
<b>Namibia</b>				
5.25% NAMIBIA 15/25	USD	3,011,000.00	2,845,401.32	0.14
			<b>2,845,401.32</b>	<b>0.14</b>
<b>Nigeria</b>				
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	USD	10,908,000.00	8,712,538.11	0.43
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	2,950,000.00	2,467,094.74	0.12
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	USD	3,573,000.00	2,832,026.26	0.14
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	USD	4,613,000.00	3,426,959.41	0.17
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	9,906,000.00	6,619,605.25	0.33
7.625% NIGERIA 18/25 -SR-S	USD	2,678,000.00	2,570,429.29	0.13
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	USD	4,831,000.00	3,404,247.73	0.17
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	USD	8,836,000.00	6,984,384.39	0.34
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	USD	4,563,000.00	3,168,700.52	0.16
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	9,447,000.00	8,109,588.21	0.40
8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	USD	1,107,000.00	937,066.31	0.05
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	1,136,000.00	879,272.07	0.04
			<b>50,111,912.29</b>	<b>2.48</b>
<b>Oman</b>				
4.75% OMAN 16/26 -SR-	USD	10,987,000.00	10,668,148.47	0.53
5.625% OMAN 18/28 -SR-S	USD	7,129,000.00	6,958,761.62	0.34
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	7,747,000.00	7,610,778.30	0.37
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	USD	11,714,000.00	11,581,205.41	0.57
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	USD	4,077,000.00	3,648,563.97	0.18
6.75% OMAN 20/27 -SR-	USD	4,710,000.00	4,797,390.75	0.24
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	USD	2,802,000.00	2,645,539.68	0.13
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	3,631,000.00	3,846,155.27	0.19
			<b>51,756,543.47</b>	<b>2.55</b>
<b>Países Bajos</b>				
2.875% MDGH GMTN 19/29 -SR-S	USD	4,420,000.00	3,866,908.60	0.19
2.875% MUBADALA DEVELOPMENT CO. GMTN 20/30 -SR-	USD	4,613,000.00	3,983,271.07	0.20
3.70% MDGH - GMTN 19/49 -SR-S	USD	2,100,000.00	1,493,732.31	0.07
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	2,465,000.00	1,821,736.31	0.09
4.50% MDC GMTN 18/28 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,639,147.82	0.08
			<b>12,804,796.11</b>	<b>0.63</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Pakistán</b>				
6.00% PAKISTÁN 21/26 -SR-	USD	8,750,000.00	4,574,214.75	0.23
6.875% PAKISTÁN 17/27 -SR-S	USD	8,772,000.00	4,503,976.38	0.22
7.375% PAKISTÁN 21/31 -SR-	USD	12,189,000.00	5,763,318.78	0.28
7.875% PAKISTÁN 06/36 -S-	USD	1,952,000.00	937,335.17	0.05
			<b>15,778,845.08</b>	<b>0.78</b>
<b>Panamá</b>				
2.252% PANAMÁ 20/32 -SR-	USD	4,166,000.00	3,023,728.63	0.15
3.16% PANAMÁ 19/30 -SR-	USD	3,912,000.00	3,300,511.76	0.16
3.87% PANAMÁ 19/60 -SR-	USD	12,371,000.00	7,168,916.56	0.35
4.30% PANAMÁ 13/PERP -SR-	USD	4,493,000.00	2,944,020.73	0.14
4.50% PANAMÁ 17/47 -SR-	USD	16,413,000.00	11,589,916.85	0.57
4.50% PANAMÁ 18/50 -SR-	USD	13,824,000.00	9,460,686.64	0.47
4.50% PANAMÁ 20/56 -SR-	USD	8,882,000.00	5,875,268.91	0.29
4.50% PANAMÁ 22/63 -SR-	USD	6,289,000.00	4,088,226.71	0.20
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	USD	2,868,000.00	2,108,975.48	0.10
6.40% PANAMÁ 22/35 -SR-	USD	13,909,000.00	13,483,130.07	0.66
6.70% PANAMÁ -GLOBAL- 06/36 -SR-	USD	2,257,000.00	2,235,977.85	0.11
6.853% PANAMÁ 23/54 -SR-	USD	1,786,000.00	1,662,784.75	0.08
			<b>66,942,144.94</b>	<b>3.28</b>
<b>Papua Nueva Guinea</b>				
8.375% PAPUA NUEVA GUINEA 18/28 -SR-S	USD	2,600,000.00	2,424,261.06	0.12
			<b>2,424,261.06</b>	<b>0.12</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	2,490,000.00	1,896,993.05	0.09
5.40% PARAGUAY 19/50 -SR-S	USD	4,288,000.00	3,385,614.41	0.17
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	USD	5,735,000.00	4,660,043.64	0.23
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	3,330,000.00	2,928,324.41	0.14
			<b>12,870,975.51</b>	<b>0.63</b>
<b>Perú</b>				
1.862% PERÚ 20/32 -SR-	USD	16,733,000.00	12,104,300.81	0.60
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	USD	5,300,000.00	4,566,271.71	0.22
2.783% PERÚ 20/31 -SR-	USD	25,579,000.00	21,022,950.37	1.03
2.844% PERÚ 19/30 -SR-	USD	18,499,000.00	15,627,117.20	0.77
3.00% PERÚ 21/34 -SR-	USD	38,915,000.00	30,028,339.47	1.48
3.30% PERÚ 21/41 -SR-	USD	6,525,000.00	4,527,205.52	0.22
3.60% PERÚ 21/72 -SR-	USD	1,222,000.00	728,620.92	0.04
4.125% PERÚ 15/27	USD	900,000.00	858,857.67	0.04
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	USD	7,757,000.00	7,342,636.57	0.36
5.625% PERÚ 10/50	USD	200,000.00	185,397.36	0.01
6.55% PERÚ -GLOBAL- 07/37	USD	839,000.00	871,234.04	0.04
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	5,364.00	1,408,897.89	0.07
8.75% PERÚ 03/33 -SR-	USD	5,230,000.00	6,237,331.47	0.31
			<b>105,509,161.00</b>	<b>5.19</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Polonia</b>				
4.875% POLONIA 23/33	USD	15,083,000.00	14,046,751.14	0.69
5.375% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 23/33 -SR-	USD	2,353,000.00	2,228,220.17	0.11
5.50% POLONIA 22/27 -SR-	USD	4,580,000.00	4,590,138.29	0.23
5.50% POLONIA 23/53	USD	9,829,000.00	8,898,699.89	0.44
5.75% POLONIA 22/32 -SR-	USD	705,000.00	707,060.72	0.03
7.50% POLONIA 22/28 -SR-	PLN	34,730,000.00	8,705,232.03	0.43
			<b>39,176,102.24</b>	<b>1.93</b>
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	13,761,000.00	12,857,692.18	0.63
4.40% QATAR 20/50 -SR-	USD	11,274,000.00	9,224,725.02	0.45
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	USD	5,700,000.00	4,953,678.48	0.24
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	USD	12,356,000.00	10,754,469.65	0.53
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	11,831,000.00	10,724,880.77	0.53
5.75% QATAR 11/42 -SR-S	USD	3,492,000.00	3,567,880.46	0.18
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	4,808,000.00	5,262,197.34	0.26
			<b>57,345,523.90</b>	<b>2.82</b>
<b>Reino Unido</b>				
3.25% STATE GRID EU 22/27 -SR-	USD	9,958,000.00	9,334,501.74	0.46
8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	501,107.90	0.02
			<b>9,835,609.64</b>	<b>0.48</b>
<b>República de Ghana</b>				
0.00% REPÚBLICA DE GHANA 21/25 -SR-	USD	1,465,000.00	590,886.07	0.03
6.375% REPÚBLICA DE GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	USD	10,909,000.00	4,897,857.37	0.24
7.625% REPÚBLICA DE GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	USD	8,978,000.00	4,004,082.06	0.20
7.75% REPÚBLICA DE GHANA 21/29 -SR- -DEF-	USD	2,226,000.00	994,832.79	0.05
7.875% REPÚBLICA DE GHANA 20/35 -SR-S -DEF-	USD	2,200,000.00	992,753.74	0.05
8.125% REPÚBLICA DE GHANA 14/26 -S- -DEF-	USD	5,390,837.00	2,545,429.24	0.13
8.125% REPÚBLICA DE GHANA 19/32 -SR-S	USD	5,401,000.00	2,393,991.09	0.12
8.625% REPÚBLICA DE GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	USD	1,502,000.00	671,849.26	0.03
8.627% REPÚBLICA DE GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	4,599,000.00	1,967,189.60	0.10
8.75% REPÚBLICA DE GHANA 20/61 -SR-S -DEF-	USD	3,877,000.00	1,663,848.28	0.08
8.875% REPÚBLICA DE GHANA 21/42 -SR-S -DEF-	USD	1,623,000.00	695,822.95	0.03
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 19/51 -DEF-	USD	6,357,000.00	2,727,016.32	0.13
10.75% REPÚBLICA DE GHANA 15/30	USD	4,253,000.00	2,871,053.57	0.14
			<b>27,016,612.34</b>	<b>1.33</b>
<b>República Dominicana</b>				
4.50% REPÚBLICA DOMINICANA 20/30 -SR-S	USD	6,630,000.00	5,624,597.63	0.28
4.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/32 -SR-	USD	10,301,000.00	8,402,435.05	0.41
5.30% REPÚBLICA DOMINICANA 21/41 -SR-S	USD	6,695,000.00	4,931,405.78	0.24
5.50% REPÚBLICA DOMINICANA 22/29 -SR-	USD	6,253,000.00	5,728,834.77	0.28



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República Dominicana (continuación)</b>				
5.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/60 -SR-	USD	8,915,000.00	6,400,771.20	0.32
5.95% REPÚBLICA DOMINICANA 17/27 -SR-S	USD	5,947,000.00	5,770,358.64	0.28
6.00% REPÚBLICA DOMINICANA 18/28 -SR-S	USD	4,279,000.00	4,075,148.01	0.20
6.00% REPÚBLICA DOMINICANA 22/33 -SR-	USD	4,028,000.00	3,568,497.44	0.18
6.40% REPÚBLICA DOMINICANA 19/49 -SR-S	USD	4,020,000.00	3,194,870.88	0.16
6.50% REPÚBLICA DOMINICANA 18/48 -SR-S	USD	2,611,000.00	2,116,728.82	0.10
6.85% REPÚBLICA DOMINICANA 15/45 -SR-S	USD	5,636,000.00	4,813,056.64	0.24
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	2,055,000.00	2,057,535.05	0.10
			<b>56,684,239.91</b>	<b>2.79</b>
<b>Rumanía</b>				
3.00% RUMANÍA 20/31 -SR-S	USD	3,276,000.00	2,643,489.90	0.13
3.00% RUMANÍA 22/27 -SR-S	USD	2,500,000.00	2,275,858.25	0.11
4.00% RUMANÍA 20/51 -SR-S	USD	2,762,000.00	1,766,195.98	0.09
5.125% RUMANÍA 18/48 -SR-S	USD	4,534,000.00	3,555,179.22	0.18
5.25% RUMANÍA 22/27 -SR-	USD	7,380,000.00	7,201,415.07	0.35
6.00% RUMANÍA 22/34	USD	10,652,000.00	10,043,829.39	0.49
6.125% RUMANÍA 14/44 REG.S	USD	754,000.00	674,877.80	0.03
7.625% RUMANÍA 23/53 -SR-	USD	10,060,000.00	10,294,008.68	0.51
			<b>38,454,854.29</b>	<b>1.89</b>
<b>Senegal</b>				
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	3,953,000.00	3,179,352.84	0.16
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	USD	3,699,000.00	2,489,187.30	0.12
			<b>5,668,540.14</b>	<b>0.28</b>
<b>Serbia</b>				
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	USD	9,558,000.00	7,040,487.79	0.35
6.25% SERBIA 23/28 -SR-	USD	3,123,000.00	3,066,551.46	0.15
			<b>10,107,039.25</b>	<b>0.50</b>
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	5,000,000.00	2,392,017.50	0.12
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	24,869,000.00	11,601,686.93	0.57
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	4,676,000.00	2,232,227.94	0.11
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	5,900,000.00	2,749,896.78	0.14
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR- -DEF-	USD	7,252,000.00	3,504,662.44	0.17
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-S -DEF-	USD	12,416,000.00	6,011,893.00	0.30
6.85% SRI LANKA 19/24 -SR-S -DEF-	USD	4,500,000.00	2,148,455.25	0.11
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S -DEF-	USD	8,500,000.00	3,964,159.45	0.20
			<b>34,604,999.29</b>	<b>1.72</b>
<b>Sudáfrica</b>				
4.30% SUDÁFRICA 16/28 -SR-	USD	2,045,000.00	1,770,644.44	0.09
4.85% SUDÁFRICA 17/27 -SR-	USD	2,000,000.00	1,848,430.60	0.09
4.85% SUDÁFRICA 19/29 -SR-	USD	9,442,000.00	8,099,440.13	0.40
4.875% SUDÁFRICA 16/26 -SR-	USD	2,239,000.00	2,136,203.26	0.11
5.00% SUDÁFRICA 16/46 -SR-	USD	3,390,000.00	2,096,980.10	0.10
5.375% SUDÁFRICA 14/44 -SR-	USD	3,967,000.00	2,666,237.36	0.13
5.65% SUDÁFRICA 17/47 -SR-	USD	2,002,000.00	1,335,107.57	0.07



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica (continuación)</b>				
5.75% SUDÁFRICA 19/49 -SR-	USD	245,000.00	162,737.65	0.01
5.875% SUDÁFRICA 18/30 -SR-	USD	2,300,000.00	2,035,849.60	0.10
6.30% SUDÁFRICA 18/48 -SR-	USD	2,145,000.00	1,538,312.49	0.08
7.30% SUDÁFRICA 22/52 -SR-	USD	4,444,000.00	3,525,702.06	0.17
8.00% SUDÁFRICA 13/30 -SR-	ZAR	118,927,527.00	5,510,844.10	0.27
			<b>32,726,489.36</b>	<b>1.62</b>
<b>Suriname</b>				
9.25% SURINAME 16/26 -SR-S	USD	2,150,000.00	1,852,752.18	0.09
			<b>1,852,752.18</b>	<b>0.09</b>
<b>Tailandia</b>				
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	USD	15,721,000.00	14,855,635.98	0.73
			<b>14,855,635.98</b>	<b>0.73</b>
<b>Tayikistán</b>				
7.125% TAYIKISTÁN 17/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,640,888.20	0.08
			<b>1,640,888.20</b>	<b>0.08</b>
<b>Trinidad y Tobago</b>				
4.50% TRINIDAD Y TOBAGO 16/26 -SR-	USD	4,000,000.00	3,839,755.60	0.19
4.50% TRINIDAD Y TOBAGO 20/30 -SR-	USD	3,000,000.00	2,785,018.20	0.14
5.95% TRINIDAD Y TOBAGO 23/31 -SR-	USD	3,228,000.00	3,191,805.40	0.16
			<b>9,816,579.20</b>	<b>0.49</b>
<b>Túnez</b>				
5.75% TÚNEZ 15/25 -SR-S	USD	8,096,000.00	5,575,297.45	0.27
			<b>5,575,297.45</b>	<b>0.27</b>
<b>Turquía</b>				
4.75% TURQUÍA 21/26 -SR-	USD	2,477,000.00	2,315,733.92	0.11
4.875% TURQUÍA 13/43 -SR-	USD	9,030,000.00	5,733,350.18	0.28
4.875% TURQUÍA 16/26 -SR-	USD	7,287,000.00	6,694,460.51	0.33
5.60% TURQUÍA 19/24 -SR-	USD	8,922,000.00	8,774,688.86	0.43
5.75% TURQUÍA 17/47 -SR-	USD	9,308,000.00	6,305,370.44	0.31
6.00% TURQUÍA 11/41	USD	4,141,000.00	3,061,194.08	0.15
6.00% TURQUÍA 17/27 -SR-	USD	7,045,000.00	6,589,198.36	0.32
6.50% TURQUÍA 21/33 -SR-	USD	7,217,000.00	6,199,745.81	0.31
6.625% TURQUÍA 14/45	USD	6,521,000.00	4,989,341.65	0.25
6.75% TURQUÍA 10/40	USD	2,800,000.00	2,234,377.32	0.11
6.875% TURQUÍA -GLOBAL- 06/36	USD	4,016,000.00	3,408,097.68	0.17
7.25% TURQUÍA 08/38 -SR-	USD	3,769,000.00	3,283,699.41	0.16
7.375% TURQUÍA -GLOBAL- 05/25 -SR-	USD	8,237,000.00	8,268,067.49	0.41
			<b>67,857,325.71</b>	<b>3.34</b>
<b>Ucrania</b>				
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	USD	5,819,000.00	1,611,925.26	0.08
6.876% UCRANIA 21/31 -SR-	USD	8,451,000.00	2,264,572.22	0.11
7.253% UCRANIA 20/35 -SR-S	USD	11,380,000.00	3,041,045.54	0.15

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Emerging Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Ucrania (continuación)</b>				
7.375% UCRANIA 17/34 -SR-S	USD	11,041,000.00	2,965,808.03	0.15
7.75% UCRANIA 15/24 -SR-	USD	1,641,000.00	562,019.53	0.03
7.75% UCRANIA 15/26 -SR-S	USD	11,104,000.00	3,356,459.38	0.17
7.75% UCRANIA 15/27 -SR-S	USD	6,657,000.00	1,932,338.71	0.10
7.75% UCRANIA 15/28 -SR-S	USD	28,025,000.00	8,221,153.37	0.40
7.75% UCRANIA 15/29 -SR-S	USD	11,746,000.00	3,422,421.45	0.17
8.994% UCRANIA 18/24 -SR-	USD	558,000.00	177,742.59	0.01
9.75% UCRANIA 18/30 -SR-	USD	7,158,000.00	2,142,770.21	0.11
			<b>29,698,256.29</b>	<b>1.48</b>
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	3,378,568.00	3,236,548.88	0.16
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	10,031,795.00	8,708,964.39	0.43
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	16,684,117.00	14,839,224.05	0.73
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	10,727,365.00	10,980,301.25	0.54
			<b>37,765,038.57</b>	<b>1.86</b>
<b>Uzbekistán</b>				
3.70% UZBEKISTÁN 20/50 -SR-	USD	3,858,000.00	3,024,959.81	0.15
4.75% UZBEKISTÁN 19/24 -SR-	USD	879,000.00	868,094.51	0.04
5.375% UZBEKISTÁN 19/29 -S-	USD	2,770,000.00	2,485,270.87	0.12
			<b>6,378,325.19</b>	<b>0.31</b>
<b>Vietnam</b>				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	13,460,000.00	11,433,981.96	0.56
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	755,000.00	741,911.40	0.04
			<b>12,175,893.36</b>	<b>0.60</b>
<b>Zambia</b>				
5.375% ZAMBIA 12/22 -SR-S -DEF-	USD	14,342,000.00	7,173,604.51	0.35
8.50% ZAMBIA 14/24 -SR- -DEF-	USD	16,139,000.00	8,906,560.53	0.44
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S -DEF-	USD	8,704,000.00	4,762,322.23	0.23
			<b>20,842,487.27</b>	<b>1.02</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,857,588,127.12</b>	<b>91.45</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	801,495.68	126,424,242.09	6.21
			<b>126,424,242.09</b>	<b>6.21</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>126,424,242.09</b>	<b>6.21</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,984,012,369.21</b>	<b>97.66</b>
Bancos			12,601,398.15	0.62
Depósitos en bancos			500,000.00	0.02
Otros activos netos			34,377,252.83	1.70
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>2,031,491,020.19</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Emerging Debt

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (CONTINUACIÓN) (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Luxemburgo	6.21	Corea del Sur	0.37
México	5.48	Azerbaiyán	0.36
Perú	5.19	Hong Kong	0.36
Arabia Saudita	3.78	Honduras	0.34
Turquía	3.34	Uzbekistán	0.31
Panamá	3.28	Bermudas	0.29
Hungría	3.14	Senegal	0.28
Filipinas	3.02	Túnez	0.27
Qatar	2.82	Gabón	0.26
República Dominicana	2.79	China	0.22
Indonesia	2.76	Georgia	0.22
Egipto	2.61	Bolivia	0.17
Oman	2.55	Namibia	0.14
Nigeria	2.48	Papua Nueva Guinea	0.12
Emiratos Árabes Unidos	2.39	Suriname	0.09
Bahrein	2.39	Tayikistán	0.08
Islas Caimán	2.23	Barbados (Isla)	0.05
Chile	2.19		<b>97.66</b>
Polonia	1.93		
Brasil	1.91		
Malasia	1.90		
Rumanía	1.89		
Uruguay	1.86		
Sri Lanka	1.72		
Sudáfrica	1.62		
Ucrania	1.48		
República de Ghana	1.33		
Argentina	1.28		
Colombia	1.27		
Angola	1.23		
Guatemala	1.09		
Zambia	1.02		
Ecuador	0.97		
India	0.95		
Jordania	0.88		
Costa de Marfil	0.83		
Jamaica	0.82		
Pakistán	0.78		
Kenia	0.74		
Marruecos	0.73		
Tailandia	0.73		
Paraguay	0.63		
Países Bajos	0.63		
Líbano	0.63		
Vietnam	0.60		
Islas Vírgenes Británicas	0.57		
Costa Rica	0.57		
Kazajistán	0.54		
Serbia	0.50		
Trinidad y Tobago	0.49		
Reino Unido	0.48		
El Salvador	0.48		

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - Global Emerging Debt (continued)

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	76.66
Participaciones en fondos de inversión	6.21
Sociedades de cartera y financieras	6.06
Bancos y entidades de crédito	4.06
Servicios públicos	1.28
Transporte y mercancías	1.23
Actividades comerciales varias	0.93
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.44
Piedras y metales preciosos	0.40
Equipos eléctricos y electrónicos	0.29
Aeronáutica y astronáutica	0.10
	<b>97.66</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% ALEMANIA 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	469,323.15	0.44
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	1,810,000.00	1,632,002.79	1.54
0.25% ALEMANIA 19/29 -SR-	EUR	257,000.00	223,934.17	0.21
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	400,000.00	333,826.56	0.31
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	100,000.00	89,973.02	0.08
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	1,040,000.00	958,393.80	0.90
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	140,000.00	135,195.84	0.13
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	100,000.00	70,366.68	0.07
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN 13/33 '1250' -SR-	EUR	200,000.00	181,492.92	0.17
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	231,000.00	233,737.67	0.22
			<b>4,328,246.60</b>	<b>4.07</b>
<b>Argentina</b>				
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	150,000.00	37,405.10	0.04
			<b>37,405.10</b>	<b>0.04</b>
<b>Australia</b>				
0.50% AUSTRALIA 20/26 -SR-	AUD	1,100,000.00	601,576.44	0.57
2.75% AUSTRALIA 15/35 '145'	AUD	770,000.00	391,954.16	0.37
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	AUD	300,000.00	135,186.99	0.13
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	AUD	700,000.00	405,485.28	0.38
			<b>1,534,202.87</b>	<b>1.45</b>
<b>Austria</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	100,000.00	97,933.68	0.09
0.00% AUSTRIA 20/30 -SR-	EUR	490,000.00	395,187.11	0.37
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	EUR	180,000.00	60,389.14	0.06
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	EUR	320,000.00	207,476.13	0.20
			<b>760,986.06</b>	<b>0.72</b>
<b>Bélgica</b>				
0.80% BÉLGICA OLO 15/25 '74'	EUR	650,000.00	621,425.48	0.59
0.80% BÉLGICA OLO 18/28 '85' -SR-S	EUR	480,000.00	428,850.29	0.40
1.00% BÉLGICA OLO 15/31 '75' -SR-	EUR	400,000.00	333,957.88	0.31
1.60% BÉLGICA 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	330,000.00	209,159.18	0.20
1.90% BÉLGICA OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	280,000.00	218,475.01	0.21
2.15% BÉLGICA OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	160,000.00	102,085.50	0.10
			<b>1,913,953.34</b>	<b>1.81</b>
<b>Bermudas</b>				
3.375% BERMUDAS 20/50 -SR-S	USD	352,000.00	209,183.22	0.20
			<b>209,183.22</b>	<b>0.20</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Brasil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	200,000.00	187,284.06	0.18
8.875% BRASIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	80,000.00	76,763.53	0.07
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	5,600.00	1,064,027.44	1.00
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,100.00	393,238.65	0.37
10.00% BRASIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	2,300.00	419,329.28	0.40
			<b>2,140,642.96</b>	<b>2.02</b>
<b>Canadá</b>				
0.01% C.I.B.C. 21/26 -SR-	EUR	615,000.00	546,697.36	0.52
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	400,000.00	393,151.88	0.37
1.25% CANADÁ 19/30 SK379	CAD	400,000.00	233,687.14	0.22
2.45% CANADA HOUSING TRUST 1 22/31	CAD	680,000.00	409,480.46	0.39
2.75% CANADÁ 14/48 SD358 -SR-	CAD	300,000.00	171,712.02	0.16
2.75% CANADÁ 14/64 SC939 -SR-	CAD	200,000.00	108,118.50	0.10
2.90% CANADA HOUSING TRUST 14/24	CAD	725,000.00	500,443.69	0.47
3.30% PROVINCE ALBERTA 18/28 -SR-	USD	400,000.00	353,673.38	0.33
5.00% CANADÁ 04/37 XW98	CAD	177,000.00	136,248.17	0.13
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	183,840.06	0.17
			<b>3,037,052.66</b>	<b>2.86</b>
<b>Chile</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	100,000.00	93,107.33	0.09
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	200,000.00	185,782.67	0.18
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,666.07	0.18
			<b>465,556.07</b>	<b>0.45</b>
<b>China</b>				
2.37% CHINA 22/27 -SR-	CNY	11,400,000.00	1,474,876.99	1.39
2.69% CHINA 21/26	CNH	16,700,000.00	2,184,694.81	2.06
2.76% CHINA 22/32 -SR-	CNH	20,800,000.00	2,701,719.13	2.55
3.53% CHINA 21/51	CNY	4,600,000.00	650,210.31	0.61
			<b>7,011,501.24</b>	<b>6.61</b>
<b>Colombia</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	100,000.00	94,947.56	0.09
			<b>94,947.56</b>	<b>0.09</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.50% DINAMARCA 17/27 -SR-	DKK	425,000.00	51,371.41	0.05
4.50% DINAMARCA 07/39 -SR-	DKK	1,000,000.00	153,713.36	0.14
			<b>205,084.77</b>	<b>0.19</b>
<b>España</b>				
0.25% ESPAÑA 19/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	970,822.50	0.91
0.60% ESPAÑA 19/29 -SR-	EUR	760,000.00	633,291.51	0.60
1.00% ESPAÑA 21/42 -SR- 144A/S	EUR	250,000.00	141,121.95	0.13
1.20% ESPAÑA 20/40 -SR- 144A/S	EUR	260,000.00	160,261.58	0.15
1.30% ESPAÑA 16/26 -SR-	EUR	1,160,000.00	1,083,763.76	1.02
1.85% ESPAÑA 19/35 -SR-S 144A	EUR	430,000.00	338,564.80	0.32

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España (continuación)</b>				
2.70% ESPAÑA 18/48 -SR-	EUR	470,000.00	341,659.36	0.32
3.45% ESPAÑA 16/66 -SR-	EUR	100,000.00	77,613.24	0.07
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	572,000.00	544,301.82	0.51
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	100,000.00	98,208.32	0.09
5.15% ESPAÑA 13/28 -SR-	EUR	600,000.00	640,967.46	0.60
			<b>5,030,576.30</b>	<b>4.72</b>
<b>Estados Unidos</b>				
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	2,898,000.00	4,399,954.81	4.15
2.45% AES 21/31	USD	113,000.00	82,318.09	0.08
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	380,000.00	326,617.75	0.31
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	120,000.00	94,341.60	0.09
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	187,000.00	161,351.56	0.15
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	200,000.00	145,502.76	0.14
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	101,000.00	85,231.41	0.08
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	131,000.00	120,895.85	0.11
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	154,000.00	132,564.64	0.12
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	66,000.00	59,079.07	0.06
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	288,330.66	0.27
			<b>5,896,188.20</b>	<b>5.56</b>
<b>Filipinas</b>				
1.125% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/25 -SR-	GBP	804,000.00	866,765.48	0.82
7.50% FILIPINAS -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	700,000.00	223,388.30	0.21
			<b>1,090,153.78</b>	<b>1.03</b>
<b>Finlandia</b>				
0.50% FINLANDIA 17/27	EUR	4,900,000.00	4,401,152.56	4.14
0.50% FINLANDIA 19/29 -SR-S	EUR	290,000.00	246,025.21	0.23
2.625% FINLANDIA 12/42 -SR-	EUR	100,000.00	85,448.56	0.08
2.75% FINLANDIA 12/28 -SR-	EUR	235,000.00	229,389.09	0.22
4.00% FINLANDIA 09/25	EUR	400,000.00	403,453.48	0.38
			<b>5,365,468.90</b>	<b>5.05</b>
<b>Francia</b>				
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	800,000.00	612,728.40	0.58
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	2,035,000.00	2,342,780.28	2.21
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	825,000.00	912,331.46	0.86
0.25% SFIL 21/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,021,033.60	2.85
0.50% FRANCIA 21/44 -SR- 144A/S	EUR	1,230,000.00	641,861.36	0.60
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,951,529.79	1.84
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,180,000.00	698,442.59	0.66
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	EUR	920,000.00	820,515.52	0.77
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	100,000.00	82,174.70	0.08
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	650,000.00	365,681.23	0.34

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Global Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP - JR-	EUR	300,000.00	246,347.37	0.23
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	300,000.00	289,774.56	0.27
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	200,000.00	198,112.32	0.19
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	188,915.02	0.18
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	100,000.00	95,625.63	0.09
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	300,000.00	302,518.44	0.29
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	95,484.02	0.09
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	54,000.00	60,455.06	0.06
			<b>12,926,311.35</b>	<b>12.19</b>
<b>Hungría</b>				
1.50% HUNGRÍA 20/50 -SR-	EUR	177,000.00	86,318.53	0.08
			<b>86,318.53</b>	<b>0.08</b>
<b>Indonesia</b>				
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	159,685.88	0.15
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	5,218,000,000.00	363,153.16	0.34
			<b>522,839.04</b>	<b>0.49</b>
<b>Irlanda</b>				
0.20% IRLANDA 20/30 -SR-	EUR	3,970,000.00	3,203,682.81	3.02
1.50% IRLANDA 19/50 -SR-	EUR	150,000.00	92,596.56	0.09
			<b>3,296,279.37</b>	<b>3.11</b>
<b>Islas Caimán</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	249,000.00	15,236.95	0.01
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	200,000.00	13,572.83	0.01
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	260,000.00	37,134.43	0.03
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	400,000.00	5,668.73	0.01
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	200,000.00	8,007.61	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	250,000.00	11,834.04	0.01
			<b>91,454.59</b>	<b>0.08</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	200,000.00	187,645.49	0.18
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	234,109.00	11,866.40	0.01
			<b>199,511.89</b>	<b>0.19</b>
<b>Israel</b>				
2.25% ISRAEL 18/28	ILS	2,200,000.00	506,413.13	0.48
			<b>506,413.13</b>	<b>0.48</b>
<b>Italia</b>				
0.50% ITALIA 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	503,036.76	0.47
0.85% ITALIA (BTP) 19/27 -SR-	EUR	600,000.00	540,666.48	0.51
1.70% ITALIA (BTP) 20/51 -SR- 144A/S	EUR	680,000.00	343,611.89	0.32
1.80% ITALIA (BTP) 20/41 -SR-	EUR	485,000.00	300,300.12	0.28



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Global Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia (continuación)</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	398,000.00	291,148.90	0.27
2.80% ITALIA (BTP) 16/67	EUR	110,000.00	66,378.82	0.06
4.00% ITALIA 22/35 -SR-	EUR	1,424,000.00	1,304,576.67	1.23
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	140,000.00	140,166.63	0.13
			<b>3,489,886.27</b>	<b>3.27</b>
<b>Japón</b>				
0.10% JAPÓN 19/29 S355 -SR-	JPY	150,000,000.00	935,392.61	0.88
0.20% JAPÓN 22/32 -SR-	JPY	256,400,000.00	1,563,006.37	1.47
0.30% JAPÓN 19/39 S.170 -SR-	JPY	516,000,000.00	2,830,045.76	2.67
0.40% JAPÓN 16/56 S9 -SR-	JPY	105,000,000.00	455,382.13	0.43
0.40% JAPÓN 19/49 S.64 -SR-	JPY	282,000,000.00	1,331,354.54	1.25
0.50% JAPÓN 19/59 S.12 -SR-	JPY	79,000,000.00	343,396.79	0.32
1.00% JAPÓN 22/62 -SR-	JPY	106,300,000.00	535,912.40	0.50
1.30% JAPÓN 23/63 -SR-	JPY	80,000,000.00	440,840.22	0.42
1.40% JAPÓN 14/34 S.150 -SR-	JPY	324,000,000.00	2,169,671.33	2.04
			<b>10,605,002.15</b>	<b>9.98</b>
<b>Kazajistán</b>				
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	200,000.00	172,099.61	0.16
			<b>172,099.61</b>	<b>0.16</b>
<b>Lituania</b>				
0.50% LITUANIA 20/50 -SR-	EUR	129,000.00	53,832.14	0.05
			<b>53,832.14</b>	<b>0.05</b>
<b>Luxemburgo</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	390,000.00	380,467.50	0.36
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	100,000.00	87,161.52	0.08
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	178,398.52	0.17
			<b>646,027.54</b>	<b>0.61</b>
<b>Malasia</b>				
3.885% MALASIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	3,000,000.00	603,743.70	0.57
			<b>603,743.70</b>	<b>0.57</b>
<b>Marruecos</b>				
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	153,228.46	0.14
			<b>153,228.46</b>	<b>0.14</b>
<b>México</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	200,000.00	179,205.41	0.17
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	187,050.91	0.18
7.50% MÉXICO 22/33 -SR-	MXN	90,000.00	411,579.88	0.39
7.75% MÉXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	70,000.00	331,707.80	0.31
8.50% MÉXICO 09/29 MXN100	MXN	70,000.00	352,529.68	0.33
			<b>1,462,073.68</b>	<b>1.38</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Noruega</b>				
1.00% KOMMUNALBANK. 21/24	CAD	1,670,000.00	1,119,579.61	1.05
2.60% CITY OF OSLO 15/25 -SR-	NOK	2,000,000.00	167,834.53	0.16
			<b>1,287,414.14</b>	<b>1.21</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
4.25% NUEVA ZELANDA 22/34	NZD	500,000.00	256,915.87	0.24
			<b>256,915.87</b>	<b>0.24</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.00% PAÍSES BAJOS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	110,000.00	43,958.35	0.04
0.50% PAÍSES BAJOS 19/40 S	EUR	200,000.00	127,809.84	0.12
0.75% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	420,000.00	250,983.60	0.24
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	200,000.00	180,587.22	0.17
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	200,000.00	183,615.22	0.17
2.75% PAÍSES BAJOS 14/47 -SR-	EUR	150,000.00	134,855.03	0.13
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	150,000.00	136,519.17	0.13
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	100,000.00	88,369.25	0.08
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	100,000.00	93,419.15	0.09
5.50% PAÍSES BAJOS 98/28	EUR	690,000.00	752,826.98	0.71
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	98,502.30	0.09
			<b>2,091,446.11</b>	<b>1.97</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,644.77	0.17
			<b>181,644.77</b>	<b>0.17</b>
<b>Perú</b>				
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	1,490.00	365,584.92	0.34
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,070,000.00	264,631.43	0.25
7.35% PERÚ 05/25	USD	300,000.00	292,280.56	0.28
			<b>922,496.91</b>	<b>0.87</b>
<b>Polonia</b>				
2.75% POLONIA 13/28 -SR-	PLN	600,000.00	116,710.46	0.11
			<b>116,710.46</b>	<b>0.11</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.125% BRITISH TREASURY 20/28 -SR-	GBP	780,000.00	748,550.77	0.71
1.125% BRITISH TREASURY 21/39 -SR-	GBP	250,000.00	173,487.53	0.16
1.625% BRITISH TREASURY 18/71 -SR-	GBP	600,000.00	295,876.58	0.28
1.75% BRITISH TREASURY 18/49 -SR-	GBP	1,400,000.00	878,689.61	0.83
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	200,000.00	193,704.83	0.18
			<b>2,290,309.32</b>	<b>2.16</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Global Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República Checa</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	200,000.00	186,080.05	0.18
			<b>186,080.05</b>	<b>0.18</b>
<b>República Dominicana</b>				
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	100,000.00	94,761.75	0.09
			<b>94,761.75</b>	<b>0.09</b>
<b>Singapur</b>				
3.50% SINGAPUR 07/27	SGD	1,734,000.00	1,203,792.76	1.13
			<b>1,203,792.76</b>	<b>1.13</b>
<b>Sudáfrica</b>				
5.875% SUDÁFRICA 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,734.10	0.18
8.00% SUDÁFRICA 13/30 -SR-	ZAR	38,970,000.00	1,674,902.27	1.58
			<b>1,861,636.37</b>	<b>1.76</b>
<b>Suecia</b>				
0.75% SUECIA 18/29 S.1061 144A -S-	SEK	2,200,000.00	165,605.21	0.16
			<b>165,605.21</b>	<b>0.16</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/26 -SR-	EUR	929,360.00	845,832.38	0.80
0.20% UNIÓN EUROPEA 21/36 -SR-	EUR	264,000.00	171,027.65	0.16
0.45% UNIÓN EUROPEA 21/41 -SR-	EUR	761,975.00	426,617.00	0.40
2.625% UNIÓN EUROPEA 22/48 -SR-	EUR	855,000.00	688,951.05	0.65
2.75% E.I.B 16/26 -SR-S	PLN	1,700,000.00	339,129.36	0.32
3.75% E.I.B. 12/32 -SR-	SEK	2,530,000.00	215,529.86	0.20
			<b>2,687,087.30</b>	<b>2.53</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>87,282,072.10</b>	<b>82.23</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
TBI ESTADOS UNIDOS 22/02/24 -SR-	USD	1,600,000.00	1,482,146.76	1.40
			<b>1,482,146.76</b>	<b>1.40</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,482,146.76</b>	<b>1.40</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>88,764,218.86</b>	<b>83.63</b>
Bancos			15,947,278.02	15.02
Depósitos en bancos			500,000.00	0.47
Otros activos netos			929,245.35	0.88
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>106,140,742.23</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Francia	12.19	Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	62.17
Japón	9.98	Bancos y entidades de crédito	8.00
Estados Unidos	6.96	Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	3.35
China	6.61	Servicios públicos	1.95
Finlandia	5.05	Sociedades de cartera y financieras	1.68
España	4.72	Instrumentos del mercado monetario	1.40
Alemania	4.07	Construcción y materiales para la construcción	0.99
Italia	3.27	Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.86
Irlanda	3.11	Instituciones públicas y sin ánimo de lucro	0.58
Canadá	2.86	Productos forestales y papel	0.36
Unión Europea	2.53	Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.35
Reino Unido	2.16	Petróleo	0.34
Brasil	2.02	Productos químicos	0.31
Países Bajos	1.97	Piedras y metales preciosos	0.29
Bélgica	1.81	Comunicaciones	0.26
Sudáfrica	1.76	Equipos eléctricos y electrónicos	0.23
Australia	1.45	Seguros	0.18
México	1.38	Explotación de minas y acerías	0.17
Noruega	1.21	Productos farmacéuticos y cosméticos	0.08
Singapur	1.13	Inmobiliarias	0.07
Filipinas	1.03	Servicios públicos	0.01
Perú	0.87		<b>83.63</b>
Austria	0.72		
Luxemburgo	0.61		
Malasia	0.57		
Indonesia	0.49		
Israel	0.48		
Chile	0.45		
Nueva Zelanda	0.24		
Bermudas	0.20		
Dinamarca	0.19		
Islas Vírgenes Británicas	0.19		
República Checa	0.18		
Paraguay	0.17		
Suecia	0.16		
Kazajistán	0.16		
Marruecos	0.14		
Polonia	0.11		
República Dominicana	0.09		
Colombia	0.09		
Hungría	0.08		
Islas Caimán	0.08		
Lituania	0.05		
Argentina	0.04		
	<b>83.63</b>		

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR High Yield

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
1.375% SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	EUR	1,600,000.00	1,349,402.56	0.78
1.75% CECONOMY 21/26 -SR-	EUR	600,000.00	486,760.80	0.28
2.375% MAHLE 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	847,595.32	0.49
2.875% THYSSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	992,720.60	0.57
3.375% NOVELIS 21/29 -SR-	EUR	200,000.00	172,840.84	0.10
4.50% BAYER 22/82 -SR-	EUR	200,000.00	187,588.62	0.11
4.625% APCOA PARKING 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	456,370.95	0.26
5.375% SUB. BAYER 22/82 -JR-	EUR	900,000.00	828,659.25	0.48
5.50% CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 20/28 -SR- 144A	USD	400,000.00	344,417.26	0.20
5.75% BILFINGER 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	998,464.10	0.58
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,069,483.58	0.62
6.375% IHO VERWALTUNGS 19/29 -SR- 144A -PIK-	USD	700,000.00	600,771.26	0.35
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	1,400,000.00	1,386,279.30	0.80
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	600,000.00	568,700.94	0.33
6.75% GRUENENTHAL 23/30 -SR-	EUR	500,000.00	508,100.00	0.29
6.75% SUB. COMMERZBANK 23/33	EUR	1,000,000.00	989,826.10	0.57
7.50% CHEPLAPHARM 23/30 -SR-	EUR	700,000.00	702,280.18	0.41
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,312,396.02	0.76
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	500,000.00	516,969.95	0.30
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,139,000.00	1,150,991.39	0.66
			<b>15,470,619.02</b>	<b>8.94</b>
<b>Australia</b>				
8.50% MINERAL RESOURCES 22/30 -SR- 144A	USD	300,000.00	279,386.63	0.16
			<b>279,386.63</b>	<b>0.16</b>
<b>Austria</b>				
3.625% SAPPI PAPIER 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	530,057.76	0.31
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,385,843.48	0.80
			<b>1,915,901.24</b>	<b>1.11</b>
<b>Bélgica</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	630,713.79	0.36
5.75% AZELIS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,003,936.70	0.58
7.25% MANUCHAR 22/27 -SR-S	EUR	400,000.00	357,587.12	0.21
			<b>1,992,237.61</b>	<b>1.15</b>
<b>Bulgaria</b>				
2.45% BULGARIAN ENERGY 21/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	838,686.70	0.48
			<b>838,686.70</b>	<b>0.48</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá</b>				
3.875% PRIMO WATER 20/28 -SR-S	EUR	500,000.00	451,196.90	0.26
6.75% CLARIOS GLOBAL 23/28 -SR-	USD	100,000.00	92,248.67	0.05
7.75% TRANSALTA 22/29 -SR-	USD	400,000.00	382,921.70	0.22
			<b>926,367.27</b>	<b>0.53</b>
<b>España</b>				
2.00% CELLNEX FINANCE COMPANY 21/33 -SR-	EUR	3,200,000.00	2,472,755.52	1.42
2.50% SUB. BANCO DE SABADELL 21/31	EUR	1,000,000.00	891,977.20	0.52
2.75% SUB. IBERCAJA BANCO 20/30 -S-	EUR	300,000.00	273,895.74	0.16
3.125% SUB. UNICAJA BANCO 22/32	EUR	700,000.00	587,397.65	0.34
3.248% SUB. ABERTIS INFRASTRUCTURAS 20/PERP -JR-	EUR	2,100,000.00	1,926,410.43	1.11
3.875% GRIFOLS 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	170,145.76	0.10
4.00% AEDAS HOMES 21/26 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,023,055.77	0.59
4.625% SUB. ABANCA 19/30	EUR	700,000.00	672,126.21	0.39
5.125% KAIXO BONDCO TELECOM 21/29 -SR-S	EUR	800,000.00	706,627.36	0.41
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	800,000.00	753,749.12	0.44
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,085,066.18	0.63
5.50% EDREAMS ODIGEO 22/27	EUR	700,000.00	658,329.00	0.38
5.50% FOOD SERVICE PROJECT 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	670,829.04	0.39
7.25% UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	715,734.32	0.41
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,383,493.16	0.80
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	900,000.00	913,275.63	0.53
			<b>14,904,868.09</b>	<b>8.62</b>
<b>Estados Unidos</b>				
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	325,000.00	303,013.72	0.18
2.25% SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	852,204.40	0.49
2.375% CATALENT PHARMA 20/28 -SR-S	EUR	900,000.00	757,945.98	0.44
2.70% FORD MOTOR 21/26 -SR-	USD	200,000.00	168,568.09	0.10
3.00% ARDAGH METAL FIN.21/29 -SR-	EUR	500,000.00	381,025.10	0.22
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	EUR	200,000.00	178,769.60	0.10
3.375% ASHLAND 21/31 -SR- 144A	USD	500,000.00	367,881.56	0.21
3.375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	EUR	700,000.00	589,520.05	0.34
3.50% ENERGIZER 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	562,193.66	0.32
3.50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	451,452.63	0.26
3.625% ALLIED UNIVERSAL HOLDCO 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	496,221.72	0.29
3.625% LIBERTY MUTUAL 19/59 -JR-S	EUR	400,000.00	380,941.80	0.22
3.75% WMG ACQUISITION 21/29 -SR-	USD	800,000.00	635,467.69	0.37
3.875% OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	587,815.20	0.34
4.375% SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	EUR	533,000.00	497,414.15	0.29
4.75% COTY 21/29 -SR- 144A	USD	600,000.00	511,188.06	0.30
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,465,478.10	0.85
5.00% HOLLY ENERGY PARTNERS 20/28 -SR- 144A	USD	400,000.00	348,397.72	0.20
5.125% ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	USD	600,000.00	454,996.36	0.26

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
5.375% SCIL IV/USA 21/26 -SR- 144A	USD	200,000.00	172,734.87	0.10
5.50% FORTRESS TRANSPORTATION 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	428,914.35	0.25
5.625% ENLINK MIDSTREAM 20/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	447,139.51	0.26
5.75% COTY 23/28 -SR-	EUR	1,351,000.00	1,362,904.07	0.79
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	500,000.00	448,012.09	0.26
6.00% TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 -SR-	USD	400,000.00	359,777.82	0.21
6.125% FORD MOTOR CREDIT 23/28 -SR-	EUR	400,000.00	412,451.88	0.24
6.50% NEW FORTRESS 21/26 -SR- 144A	USD	400,000.00	347,823.23	0.20
7.21% NABORS INDUSTRIES 21/27 -SR- 144A	USD	400,000.00	366,741.95	0.21
7.35% FORD MOTOR 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	964,128.14	0.56
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	800,000.00	789,804.32	0.46
8.00% GENESIS 20/27 -SR-	USD	400,000.00	364,856.67	0.21
9.50% SCIL IV/USA 23/28 -SR-	EUR	200,000.00	204,496.42	0.12
			<b>16,660,280.91</b>	<b>9.65</b>
<b>Finlandia</b>				
FRN SBB TREASURY 22/24 -SR-	EUR	900,000.00	863,359.29	0.50
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	200,000.00	168,858.96	0.10
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	571,000.00	521,098.83	0.30
4.875% AHLSTROM 21/28 -SR- 144A	USD	300,000.00	237,692.85	0.14
			<b>1,791,009.93</b>	<b>1.04</b>
<b>Francia</b>				
1.00% ATOS 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	408,095.94	0.24
2.50% ATOS 18/28 -SR-	EUR	700,000.00	482,509.86	0.28
2.625% RCI BANQUE 19/30 S	EUR	1,000,000.00	942,891.70	0.54
3.125% SPCM 21/27 -SR-	USD	200,000.00	166,942.72	0.10
3.375% CAB 21/28 -SR-S	EUR	800,000.00	670,645.28	0.39
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	600,000.00	539,543.40	0.31
3.50% CHROME BIDCO 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	166,769.56	0.10
3.50% PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	628,132.47	0.36
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,114,468.20	0.64
4.25% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,014,103.02	0.59
4.25% MOBILUX FINANCE 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	431,859.60	0.25
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	992,637.20	0.57
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	100,000.00	96,173.06	0.06
5.00% LABORATOIRE EIMER 21/29 -SR-	EUR	100,000.00	78,283.62	0.05
5.00% SUB. CHROME 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	380,662.60	0.22
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	813,000.00	792,939.88	0.46
5.625% ILIAD 21/28 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,120,191.00	0.65
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	900,000.00	776,403.54	0.45
5.875% SUB. EDF 14/PERP -JR-	GBP	700,000.00	676,177.90	0.39
6.00% SUB. E.D.F 13/PERP. -SR-S	GBP	1,900,000.00	2,032,721.89	1.16
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	500,007.45	0.29
7.00% ERAMET 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	586,316.46	0.34

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	200,000.00	180,104.20	0.10
7.25% TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	614,512.92	0.35
7.50% SUB. E.D.F 22/PERP	EUR	1,200,000.00	1,224,233.28	0.71
			<b>16,617,326.75</b>	<b>9.60</b>
<b>Grecia</b>				
2.00% EUROBANK 21/27 -SR-	EUR	664,000.00	601,205.92	0.35
4.25% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 20/30 -S-	EUR	800,000.00	742,660.72	0.43
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	EUR	600,000.00	561,732.18	0.32
5.50% SUB. PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS 20/30 -S-	EUR	500,000.00	470,448.90	0.27
7.00% EUROBANK 23/29 -SR-	EUR	1,478,000.00	1,541,799.50	0.89
7.50% ALPHA BANK 22/27 -SR-	EUR	773,000.00	804,001.71	0.46
8.25% SUB. NATIONAL BANK GREEC 19/29 S	EUR	300,000.00	304,250.34	0.18
10.00% SUB. EUROBANK ERGA 22/32	EUR	773,000.00	830,166.21	0.48
			<b>5,856,265.48</b>	<b>3.38</b>
<b>Guernesey</b>				
2.00% SUMMIT GERMANY 18/25 -SR-S	EUR	1,600,000.00	1,510,030.72	0.87
			<b>1,510,030.72</b>	<b>0.87</b>
<b>Irlanda</b>				
3.00% SUB. PERMANENT TSB 21/31	EUR	887,000.00	791,741.61	0.46
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	700,000.00	660,259.39	0.38
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	500,000.00	435,663.40	0.25
5.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 20/27 -SR- 144A	USD	500,000.00	394,839.61	0.23
6.875% ENERGIA GROUP 23/28 -SR-S	EUR	600,000.00	590,263.80	0.34
			<b>2,872,767.81</b>	<b>1.66</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
4.25% MAS REAL ESTATE 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	170,332.70	0.10
			<b>170,332.70</b>	<b>0.10</b>
<b>Italia</b>				
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	EUR	300,000.00	235,716.36	0.14
2.625% BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 20/25 -SR-S	EUR	450,000.00	423,128.70	0.24
2.625% SUB. POSTE ITALIANE 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	465,710.70	0.27
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	800,000.00	696,093.28	0.40
3.375% DOVALUE 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	432,491.60	0.25
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	430,722.70	0.25
3.75% IMA 20/28 -SR-	EUR	645,000.00	573,362.04	0.33
3.875% SUB. BPER BANCA 22/32	EUR	800,000.00	706,886.08	0.41
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	484,998.80	0.28
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,542,073.44	0.89
5.625% FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	462,620.60	0.27



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia (continuación)</b>				
6.00% BANCO BPM SPA 23/28 -SR-	EUR	1,350,000.00	1,347,249.92	0.78
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	500,000.00	485,391.20	0.28
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	413,000.00	429,118.73	0.25
8.00% SUB. MONTE DEI PASCHI 20/30	EUR	1,000,000.00	950,312.20	0.55
8.625% SUB. BPER BANCA 22/33	EUR	1,006,000.00	1,067,355.14	0.62
			<b>10,733,231.49</b>	<b>6.21</b>
<b>Japón</b>				
3.875% SOFTBANK GROUP 21/32 -SR-	EUR	1,300,000.00	996,414.38	0.58
			<b>996,414.38</b>	<b>0.58</b>
<b>Jersey</b>				
4.25% ATRIUM EUROPEAN 18/25 -SR-	EUR	200,000.00	178,016.92	0.10
4.50% AVIS BUDGET FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	900,000.00	886,181.04	0.51
6.50% KANE BIDCO 22/27 -SR-	GBP	500,000.00	526,805.59	0.30
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	355,000.00	353,721.79	0.20
			<b>1,944,725.34</b>	<b>1.11</b>
<b>Lituania</b>				
2.875% AKROPOLIS 21/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	976,948.94	0.56
			<b>976,948.94</b>	<b>0.56</b>
<b>Luxemburgo</b>				
1.625% CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	800,000.00	601,184.24	0.35
2.875% SUB. SES 21/PERP	EUR	1,900,000.00	1,668,665.88	0.96
3.125% CONTOURGLOBAL POWER 20/28 -SR-S	EUR	900,000.00	741,913.38	0.43
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	1,700,000.00	1,569,586.71	0.91
4.25% ALTICE FINANCING 21/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,086,367.62	0.63
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	900,000.00	873,167.67	0.50
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	593,000.00	538,816.11	0.31
5.00% CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 21/28 -SR-S	EUR	300,000.00	240,912.36	0.14
5.25% ALBION FINANCING 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	664,200.04	0.38
5.25% BANK LC LUX FINCO 1 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	492,215.85	0.28
5.50% TELENET FINANCE INTERNATIONAL 17/28 -SR- 144A	USD	600,000.00	514,414.32	0.30
6.75% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	EUR	600,000.00	597,072.24	0.34
7.375% MOTION FINCO 23/30 -SR-	EUR	400,000.00	393,693.48	0.23
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 '14'	EUR	1,200,000.00	1,277,343.96	0.74
7.875% CIRSA FINANCE 23/28 -SR-	EUR	500,000.00	503,920.85	0.29
8.50% DANA FINANCING LUXEMBOURG 23/31 -SR-	EUR	786,000.00	797,570.08	0.46
10.375% CIRSA FINANCE 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	755,081.46	0.44
12.50% ADLER FINANCING 23/25 -SR- -PIK-	EUR	500,000.00	534,267.40	0.31
			<b>13,850,393.65</b>	<b>8.00</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>México</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	1,100,000.00	887,085.87	0.51
3.75% PEMEX 14/26 'C' -SR- REG.S	EUR	1,400,000.00	1,205,182.72	0.70
4.75% PEMEX 18/29 -SR-S	EUR	200,000.00	151,429.24	0.09
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,044,060.16	0.60
			<b>3,287,757.99</b>	<b>1.90</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	910,000.00	923,354.34	0.53
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	1,200,000.00	1,185,616.80	0.68
1.00% WIZZ AIR FINANCE 22/26 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,587,110.04	0.92
2.00% Q-PARK I HOLDING 20/27 -SR-S	EUR	300,000.00	259,619.04	0.15
2.374% SUB. NATURGY -JR- 21/PERP	EUR	1,600,000.00	1,417,477.60	0.82
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,908,915.40	1.10
2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	EUR	500,000.00	394,192.90	0.23
2.625% ATRIUM FINANCE 21/27 -SR-	EUR	300,000.00	225,292.38	0.13
2.625% SUB. ABERTIS FIN. 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	510,253.86	0.29
2.85% SUB. KONINKLIJKE FRIES. CAMP. 20/PERP	EUR	2,000,000.00	1,808,683.80	1.04
3.125% UNITED GROUP 20/26 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,190,631.39	0.69
3.50% VZ SECURED FINANCING B.V. 22/32 -SR-	EUR	600,000.00	463,131.78	0.27
3.625% NOBIAN FINANCE 21/26 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,635,018.66	0.94
4.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II 21/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	943,117.67	0.54
5.25% UNITED GROUP 22/30	EUR	600,000.00	496,461.72	0.29
5.50% WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	EUR	600,000.00	491,736.18	0.28
6.135% SUB. TELFONICA 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,540,731.36	0.89
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	GBP	200,000.00	203,163.93	0.12
7.875% TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 23/31 -SR-	EUR	600,000.00	623,548.32	0.36
8.00% IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	500,000.00	506,308.80	0.29
9.00% VILLA DUTCH 22/29 -SR-	EUR	400,000.00	391,940.96	0.23
			<b>18,706,306.93</b>	<b>10.79</b>
<b>Polonia</b>				
2.375% CANPACK 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	518,891.94	0.30
2.50% SYNTHOS 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	479,025.54	0.28
8.375% MBANK 23/27 -SR-	EUR	600,000.00	610,130.82	0.35
			<b>1,608,048.30</b>	<b>0.93</b>
<b>Portugal</b>				
5.625% TAP SGPS SA 19/24 -SR-S	EUR	500,000.00	494,436.60	0.29
9.875% SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,246,245.48	0.72
			<b>1,740,682.08</b>	<b>1.01</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	EUR	400,000.00	399,877.64	0.23
1.874% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 20/80 -S-	EUR	200,000.00	183,291.78	0.11
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	1,800,000.00	1,554,064.56	0.90
3.00% PAYSAFE FINANCE 21/29 -SR-S	EUR	500,000.00	405,942.40	0.23

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
3.00% SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	2,100,000.00	1,804,553.10	1.04
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	800,000.00	667,489.20	0.39
3.75% SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	EUR	1,100,000.00	883,559.38	0.51
3.75% TI AUTOMOTIVE 21/29 -SR-	EUR	600,000.00	491,528.58	0.28
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	EUR	200,000.00	159,904.68	0.09
4.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	600,000.00	438,567.95	0.25
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR- 144A	USD	1,900,000.00	1,580,421.61	0.91
4.25% SUB. NATIONAL EXPRESS GROUP 20/PERP	GBP	500,000.00	500,015.30	0.29
4.50% JAGUAR LAND ROVER A 21/28 -SR-	EUR	800,000.00	703,348.72	0.41
4.50% SHERWOOD FINANCING 21/26 -SR-S	EUR	500,000.00	438,254.30	0.25
4.696% DIGNITY FINANCE 14/49 -SR- 'B'	GBP	500,000.00	357,744.39	0.21
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	235,000.00	197,517.05	0.11
5.25% SIG 21/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,006,737.12	0.58
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	600,000.00	661,400.13	0.38
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	1,075,000.00	1,037,570.11	0.60
6.125% BCP V MODULAR 21/28 -SR-S	GBP	500,000.00	472,365.98	0.27
6.464% SUB. UNIQUE PUB FINANCE 02/32 -S-	GBP	300,000.00	336,532.66	0.19
6.50% SUB. VODAFONE GROUP 23/84	EUR	500,000.00	505,364.35	0.29
6.625% DRAX FINCO 18/25 144A	USD	1,500,000.00	1,357,544.85	0.78
6.625% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,328,000.00	1,304,703.96	0.75
7.25% ALLWYN ENTERTAINMENT 23/30 -SR-	EUR	700,000.00	710,439.66	0.41
			<b>18,158,739.46</b>	<b>10.46</b>
<b>República Checa</b>				
1.816% EP INFRASTRUCTURE 21/31 -SR-S	EUR	600,000.00	441,230.28	0.25
2.045% EP INFRASTRUCTURE 19/28 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,225,049.40	0.71
			<b>1,666,279.68</b>	<b>0.96</b>
<b>Rumanía</b>				
3.25% RCS & RDS 20/28 -SR-S	EUR	500,000.00	414,445.70	0.24
			<b>414,445.70</b>	<b>0.24</b>
<b>Suecia</b>				
2.00% DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	400,340.85	0.23
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	1,300,000.00	1,074,677.24	0.62
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	1,632,000.00	1,655,614.55	0.96
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	400,000.00	425,700.28	0.25
12.00% PREEM HOLDING 22/27 -SR-	EUR	600,000.00	577,938.12	0.33
			<b>4,134,271.04</b>	<b>2.39</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>160,024,325.84</b>	<b>92.43</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	401.86	57,032.27	0.03
			<b>57,032.27</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>57,032.27</b>	<b>0.03</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>160,081,358.11</b>	<b>92.46</b>
Bancos			9,074,605.57	5.24
Depósitos en bancos			500,000.00	0.29
Otros activos netos			3,483,318.06	2.01
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>173,139,281.74</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR High Yield

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Países Bajos	10.79
Reino Unido	10.46
Estados Unidos	9.65
Francia	9.60
Alemania	8.94
España	8.62
Luxemburgo	8.03
Italia	6.21
Grecia	3.38
Suecia	2.39
México	1.90
Irlanda	1.66
Bélgica	1.15
Austria	1.11
Jersey	1.11
Finlandia	1.04
Portugal	1.01
República Checa	0.96
Polonia	0.93
Guernesey	0.87
Japón	0.58
Lituania	0.56
Canadá	0.53
Bulgaria	0.48
Rumanía	0.24
Australia	0.16
Islas Vírgenes Británicas	0.10
	<b>92.46</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Sociedades de cartera y financieras	32.07
Bancos y entidades de crédito	14.92
Comunicaciones	7.08
Servicios públicos	3.95
Petróleo	3.09
Productos farmacéuticos y cosméticos	3.09
Productos químicos	2.91
Transporte y mercancías	2.65
Inmobiliarias	2.48
Servicios públicos	2.05
Equipos eléctricos y electrónicos	1.70
Internet, software y servicios de TI	1.63
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.55
Gastronomía	1.47
Agricultura y pesca	1.45
Automóviles	1.41
Construcción y materiales para la construcción	1.33
Varios	1.15
Embalajes	1.02
Servicios sanitarios y sociales	0.94
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.65
Explotación de minas y acerías	0.57
Seguros	0.49
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.40
Bienes de consumo varios	0.37
Acero inoxidable	0.34
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.33
Productos forestales y papel	0.31
Actividades comerciales varias	0.29
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.28
Industria textil y prendas de vestir	0.26
Productos de inversión varios	0.10
Biotecnología	0.10
Participaciones en fondos de inversión	0.03
	<b>92.46</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.375% LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 17/25 -SR-S	EUR	5,300,000.00	5,047,726.36	2.12
1.25% K.F.W. 22/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,485,949.40	2.72
3.125% DEUTSCHE BANK 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,971,587.00	0.83
			<b>13,505,262.76</b>	<b>5.67</b>
<b>Bélgica</b>				
3.75% KBC BANK 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,003,465.90	1.26
			<b>3,003,465.90</b>	<b>1.26</b>
<b>España</b>				
0.00% ESPAÑA 21/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,039,192.60	2.53
2.80% ESPAÑA 23/26 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,646,770.00	8.24
			<b>25,685,962.60</b>	<b>10.77</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.142% EXXON MOBIL 20/24 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,319,281.80	2.65
3.25% PROCTOR & GAMBLE 23/26 -SR-	EUR	4,133,000.00	4,085,568.04	1.71
			<b>10,404,849.84</b>	<b>4.36</b>
<b>Francia</b>				
0.125% AXA BANK EUROPE 20/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,924,239.40	0.81
0.125% BFCM 19/24 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,650,450.34	1.53
2.00% SOCIETE GENERALE 14/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,943,793.50	2.07
2.50% BPCE SFH 12/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,882,919.60	2.47
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,742,064.96	2.41
3.375% LVMH 23/25 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,172,571.48	1.75
			<b>26,316,039.28</b>	<b>11.04</b>
<b>Italia</b>				
3.80% ITALIA 23/26 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,977,003.60	2.93
4.10% ITALIA 23/29 -SR-S	EUR	15,000,000.00	14,917,888.50	6.26
			<b>21,894,892.10</b>	<b>9.19</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.00% CLEARSTREAM BANK 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,500,779.60	2.31
1.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 15/25 -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,151,082.00	3.00
			<b>12,651,861.60</b>	<b>5.31</b>
<b>Noruega</b>				
0.25% DNB BANK 19/24 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,822,736.71	1.60
2.875% EQUINOR 13/25 -SR-S	EUR	6,113,000.00	6,009,195.76	2.52
			<b>9,831,932.47</b>	<b>4.12</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos</b>				
0.50% NATIONAL NEDERLANDEN BANK 17/24 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,859,079.20	1.62
			<b>3,859,079.20</b>	<b>1.62</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,077,763.24	1.71
			<b>4,077,763.24</b>	<b>1.71</b>
<b>Suiza</b>				
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,034,780.48	1.69
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,499,787.50	1.05
			<b>6,534,567.98</b>	<b>2.74</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.50% UNIÓN EUROPEA 18/25 -SR-S	EUR	8,457,000.00	8,084,234.89	3.39
0.80% UNIÓN EUROPEA 22/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,625,265.60	3.20
2.75% UNIÓN EUROPEA 23/26 -SR-	EUR	9,400,000.00	9,225,619.66	3.87
			<b>24,935,120.15</b>	<b>10.46</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>162,700,797.12</b>	<b>68.25</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
TBI ALEMANIA 17/07/24 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,653,209.60	4.89
TBI ALEMANIA 19/06/24 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,766,206.10	3.68
TBI ALEMANIA 20/03/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,658,132.00	8.23
TBI ALEMANIA 21/02/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,784,235.50	6.20
			<b>54,861,783.20</b>	<b>23.00</b>
<b>Italia</b>				
TBI ITALIA 30/11/23 -SR-S	EUR	20,000,000.00	19,874,758.00	8.32
			<b>19,874,758.00</b>	<b>8.32</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>74,736,541.20</b>	<b>31.32</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>237,437,338.32</b>	<b>99.57</b>
Depósitos en bancos			500,000.00	0.21
Descubierto bancario			-287,813.74	-0.12
Otros activos netos			820,704.62	0.34
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>238,470,229.20</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Alemania	28.67
Italia	17.51
Francia	11.04
España	10.77
Unión Europea	10.46
Luxemburgo	5.31
Estados Unidos	4.36
Noruega	4.12
Suiza	2.74
Reino Unido	1.71
Países Bajos	1.62
Bélgica	1.26
	<b>99.57</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Instrumentos del mercado monetario	31.32
Bancos y entidades de crédito	23.79
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	22.96
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	10.46
Petróleo	5.17
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.41
Servicios públicos	1.75
Bienes de consumo varios	1.71
	<b>99.57</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
4.625% K.F.W. 23/26 -SR-	USD	12,000,000.00	11,901,926.40	2.60
			<b>11,901,926.40</b>	<b>2.60</b>
<b>Bermudas</b>				
2.05% TRITON CONTAINER 21/26 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,127,455.10	0.68
			<b>3,127,455.10</b>	<b>0.68</b>
<b>Canadá</b>				
1.00% C.I.B.C. 21/24 -SR-	USD	8,735,000.00	8,298,297.17	1.81
2.15% BANK OF MONTREAL 22/24 -SR-	USD	9,000,000.00	8,853,108.30	1.93
4.40% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 22/25 -SR- 144A	USD	6,952,000.00	6,734,096.51	1.47
4.875% RBC MONTREAL 23/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,906,214.00	1.07
4.95% RBC MONTREAL 23/25 -SR-	USD	3,833,000.00	3,776,905.96	0.82
			<b>32,568,621.94</b>	<b>7.10</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.976% DANSKE BANK 21/25 -SR-	USD	9,000,000.00	8,531,739.00	1.86
			<b>8,531,739.00</b>	<b>1.86</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.375% US TREASURY 21/24 -SR-	USD	14,000,000.00	13,394,336.20	2.92
0.50% US TREASURY 21/26-SR-	USD	24,000,000.00	21,609,374.40	4.73
0.625% NESTLE HLDG 20/26 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,498,834.00	0.98
0.962% DEUTSCHE BANK NY 21/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,967,367.20	1.30
2.10% BANK OF NEW YORK MELLON 19/24 -SR-	USD	9,000,000.00	8,647,683.30	1.89
2.25% US TREASURY 19/24 SY	USD	14,000,000.00	13,742,422.40	3.00
2.45% CHARLES SCHWAB 22/27 -SR-	USD	4,000,000.00	3,564,420.80	0.78
2.50% US TREASURY 19/26 SH	USD	16,000,000.00	15,131,875.20	3.30
2.50% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	14,800,000.00	14,547,938.24	3.18
2.50% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	15,000,000.00	14,709,375.00	3.21
2.875% US TREASURY 22/25 -SR-	USD	10,000,000.00	9,627,539.00	2.10
3.00% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,818,945.00	2.14
3.00% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	16,000,000.00	15,675,000.00	3.42
3.25% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	12,000,000.00	11,761,874.40	2.57
3.50% NESTLE HOLDINGS 18/25 -SR-S	USD	8,500,000.00	8,213,688.55	1.79
3.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	11,000,000.00	10,663,125.00	2.33
3.875% RABOBANK NY 22/24 -SR-	USD	5,211,000.00	5,121,532.86	1.12
4.00% APPLE 23/28 -SR-	USD	4,000,000.00	3,841,925.60	0.84
4.00% INTERCONTINENTAL EXCHANGE 22/27 -SR-	USD	9,000,000.00	8,518,726.80	1.86
4.00% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	18,000,000.00	17,618,905.80	3.85
4.00% WALMART 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,841,946.20	1.28
4.125% US TREASURY 23/25 -SR-	USD	13,000,000.00	12,799,667.40	2.79
4.25% HONEYWELL INTERNATIONAL 23/29 -SR-	USD	2,963,000.00	2,830,300.27	0.62

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
4.375% US TREASURY 22/24 -SR-	USD	14,000,000.00	13,843,047.40	3.02
4.55% PEPSICO 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,968,260.60	0.65
4.625% US TREASURY 23/26 -SR-	USD	20,000,000.00	19,861,718.00	4.34
4.65% KLA-TENCOR (FR/RAT) 14/24 -SR-	USD	7,000,000.00	6,908,342.70	1.51
4.70% AMERICAN HONDA 23/28 -SR-	USD	8,500,000.00	8,258,732.60	1.80
4.70% LINDE INC 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,963,395.80	0.65
4.75% JOHN DEERE CAPITAL 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,972,526.60	0.43
4.80% LINDE INCORP. 22/24 -SR-	USD	5,375,000.00	5,337,688.36	1.17
4.80% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,965,737.80	0.43
4.875% INTEL 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,928,325.80	1.29
5.15% JOHN DEERE CAPITAL CORP 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,985,771.00	1.31
5.20% NATIONAL AUSTRALIA BANK (NEW YORK) 23/25 -SR-	USD	4,222,000.00	4,196,346.28	0.92
5.25% INTUIT 23/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,986,747.80	1.31
5.375% MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA 22/25 -SR- 144A	USD	2,564,000.00	2,553,051.46	0.56
5.45% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 23/26 -SR-	USD	9,867,000.00	9,838,507.06	2.15
5.50% LENNOX INTERNATIONAL 23/28 -SR-	USD	2,800,000.00	2,749,720.12	0.60
5.50% RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	9,000,000.00	8,977,082.40	1.96
5.671% AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP 23/25 -SR-	USD	7,000,000.00	7,005,817.70	1.53
5.75% LKQ CORP 23/28 -SR-	USD	3,389,000.00	3,313,020.65	0.72
5.875% CHARLES SCHWAB 23/26 -SR-	USD	5,100,000.00	5,082,581.97	1.11
6.208% HUNTINGTON 23/29 -SR-	USD	2,450,000.00	2,400,199.83	0.52
			<b>366,243,425.55</b>	<b>79.98</b>
<b>Francia</b>				
1.652% BPCE 20/26 -SR- 144A	USD	5,000,000.00	4,537,439.00	0.99
			<b>4,537,439.00</b>	<b>0.99</b>
<b>Países Bajos</b>				
2.35% SIEMENS FINANCIERING 16/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,415,609.90	1.40
4.875% NWB 23/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,952,286.50	1.08
			<b>11,367,896.40</b>	<b>2.48</b>
<b>Reino Unido</b>				
3.00% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 19/24 -SR-	USD	8,000,000.00	7,859,604.00	1.72
5.829% BARCLAYS 23/27 -SR-	USD	2,000,000.00	1,965,038.60	0.43
			<b>9,824,642.60</b>	<b>2.15</b>
<b>Singapur</b>				
4.45% PFIZER INVSTMENT ENTERPRISES 23/28 -SR-	USD	1,714,000.00	1,652,836.25	0.36
			<b>1,652,836.25</b>	<b>0.36</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>449,755,982.24</b>	<b>98.20</b>
Bancos	5,397,267.47	1.18
Otros activos netos	2,847,420.06	0.62
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>458,000,669.77</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	79.98
Canadá	7.10
Alemania	2.60
Países Bajos	2.48
Reino Unido	2.15
Dinamarca	1.86
Francia	0.99
Bermudas	0.68
Singapur	0.36
	<b>98.20</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	46.90
Bancos y entidades de crédito	23.30
Sociedades de cartera y financieras	12.92
Alimentación y bebidas no alcohólicas	3.42
Equipos eléctricos y electrónicos	2.80
Varios	1.82
Automóviles	1.71
Internet, software y servicios de TI	1.31
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.28
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.84
Transporte y mercancías	0.68
Aeronáutica y astronáutica	0.62
Construcción y materiales para la construcción	0.60
	<b>98.20</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)

### Pictet - CHF Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.10% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 20/25 -SR-S	CHF	2,600,000.00	2,470,000.00	0.40
0.125% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 19/27 -SR-S	CHF	50,000.00	45,950.00	0.01
0.125% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	899,500.00	0.14
0.20% DEUTSCHE BAHN FINANCE 21/33 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,385,600.00	0.38
0.20% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 19/31	CHF	2,000,000.00	1,751,000.00	0.28
0.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/27 -SR-	CHF	1,000,000.00	924,500.00	0.15
0.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 21/41 -SR-	CHF	1,200,000.00	896,400.00	0.14
0.25% MUNCHENER HYPOTHEKENBANK 20/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,810,000.00	0.29
0.30% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 17/24 -SR-	CHF	2,225,000.00	2,175,160.00	0.35
0.315% DEUTSCHE BANK 21/27 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,484,600.00	0.56
0.375% MUENCHENER HY 22/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,928,000.00	0.31
0.40% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 22/26 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,757,500.00	0.76
0.45% DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/30 -SR-	CHF	1,570,000.00	1,424,775.00	0.23
0.50% DEUTSCHE BAHN FINANCE 19/34 -SR-S	CHF	550,000.00	474,925.00	0.08
0.55% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 17/32 -SR-	CHF	5,000.00	4,427.50	0.00
0.625% DEUTSCHE BANK 15/23 -SR-	CHF	1,000,000.00	995,500.00	0.16
0.80% DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	CHF	5,800,000.00	5,637,600.00	0.91
0.968% BERLIN HYP 22/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,951,000.00	0.31
1.25% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 22/27 -SR-	CHF	2,700,000.00	2,639,250.00	0.42
1.628% NRW.BANK 23/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,004,000.00	0.16
1.875% MUENCHENER HYPOTHEKENBANK 23/30 -SR-	CHF	500,000.00	498,750.00	0.08
1.885% DEUTSCHE BAHN FINANCE 23/35 -SR-	CHF	300,000.00	298,350.00	0.05
1.95% DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,509,750.00	0.24
2.285% DEUTSCHE BAHN FINANCE 22/42 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,668,000.00	0.59
2.50% K.F.W. 05/25	CHF	3,000,000.00	3,049,500.00	0.49
2.625% DZ BANK 23/29 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,371,100.00	0.54
2.75% K.F.W. 07/37 -SR-	CHF	415,000.00	463,762.50	0.07
2.833% DZ BANK 23/29 -SR-	CHF	400,000.00	402,200.00	0.06
2.96% FRESENIUS SE 23/28 -SR-	CHF	2,195,000.00	2,203,977.55	0.35
3.263% COMMERZBANK 23/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,012,000.00	0.32
3.375% COMMERZBANK 22/26 -SR-S	CHF	1,600,000.00	1,618,400.00	0.26
3.61% SUB. DZ BANK 23/28 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,104,746.00	0.34

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Alemania (continuación)</b>				
3.645% DEUTSCHE BANK 23/29 -SR-	CHF	4,600,000.00	4,602,300.00	0.74
3.80% COMMERZBANK 23/28 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,530,750.00	0.25
3.845% SUB. DZ BANK DEUTSCHE 22/32	CHF	2,600,000.00	2,602,600.00	0.42
			<b>67,595,873.55</b>	<b>10.84</b>
<b>Australia</b>				
0.188% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 21/28 -SR-	CHF	2,050,000.00	1,853,200.00	0.30
0.25% WESTPAC BANKING 19/27 -S-	CHF	100,000.00	94,850.00	0.02
0.293% AUSTRALIA BANK 22/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,851,000.00	0.30
0.30% NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/25 -SR-	CHF	220,000.00	212,300.00	0.03
0.395% MACQUARIE GROUP 21/28 -SR-	CHF	1,100,000.00	994,950.00	0.16
0.50% WESTPAC BANKING 18/28 -SR-	CHF	425,000.00	394,400.00	0.06
1.00% TRANSURBAN QUEENSLAND 18/25 -SR-	CHF	2,245,000.00	2,193,365.00	0.35
1.285% MACQUARIE GROUP 22/29 -SR-	CHF	3,150,000.00	2,923,200.00	0.47
1.94% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,504,500.00	0.24
2.013% WESTPAC BANKING 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,512,000.00	0.24
			<b>13,533,765.00</b>	<b>2.17</b>
<b>Austria</b>				
0.10% HYPO NOE LANDESBANK 19/24 -SR-	CHF	400,000.00	390,840.00	0.06
0.25% ERSTE GROUP BANK 21/28 -SR-	CHF	1,100,000.00	982,300.00	0.16
2.625% O.K.B. 06/24 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,038,000.00	0.65
2.875% O.K.B. 05/30	CHF	5,455,000.00	5,877,762.50	0.94
3.25% O.K.B. 06/36	CHF	1,600,000.00	1,850,400.00	0.30
			<b>13,139,302.50</b>	<b>2.11</b>
<b>Bolivia</b>				
0.556% FONPLATA 21/26 -SR-	CHF	2,805,000.00	2,622,675.00	0.42
0.795% FONPLATA 21/28 -SR-	CHF	1,875,000.00	1,669,687.50	0.27
			<b>4,292,362.50</b>	<b>0.69</b>
<b>Canadá</b>				
0.03% PROVINCE OF QUEBEC 21/31 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,314,750.00	0.21
0.05% C.I.B.C 19/26 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,869,000.00	0.30
0.10% C.I.B.C. 18/25	CHF	850,000.00	825,350.00	0.13
0.143% NOVA SCOTIA 21/28 -SR-	CHF	4,300,000.00	3,844,200.00	0.62
0.18% C.I.B.C. 21/29 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,425,000.00	0.71
0.20% BANK OF NOVA SCOTIA 18/25 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,931,000.00	0.31
0.25% PROVINCE MANITOBA 19/29 -SR-	CHF	2,800,000.00	2,587,200.00	0.42
0.25% PROVINCE NEW BRUNSWICK 17/29 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,146,700.00	0.51
0.25% RBC MONTREAL 21/29 -SR-	CHF	3,850,000.00	3,407,250.00	0.55
0.283% C.I.B.C. 22/27 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,802,000.00	0.45
0.375% PROVINCE ALBERTA 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	930,000.00	0.15
0.385% NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	902,500.00	0.14
0.40% R.B.C. TORONTO 22/27 -SR-	CHF	500,000.00	478,750.00	0.08
0.733% NOVA SCOTIA 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,873,000.00	0.30

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá (continuación)</b>				
0.968% C.I.B.C. 22/29 -SR-	CHF	800,000.00	763,600.00	0.12
1.735% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,991,000.00	0.32
1.958% NATIONAL BANK OF CANADA 22/27 -SR-	CHF	900,000.00	904,500.00	0.15
1.97% TORONTO DOMINION BANK 23/26 -SR-	CHF	2,100,000.00	2,104,200.00	0.34
2.04% PROVINCE OF QUEBEC 23/33 -SR-	CHF	700,000.00	715,750.00	0.11
2.085% ROYAL BANK OF CANADA MONTREAL 23/28 -SR-	CHF	500,000.00	504,000.00	0.08
2.26% BANK OF MONTREAL 23/29 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,196,400.00	0.19
2.383% BANK OF NOVA SCOTIA 23/27 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,405,600.00	0.23
			<b>39,921,750.00</b>	<b>6.42</b>
<b>Chile</b>				
0.10% BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 20/26 -SR-	CHF	500,000.00	463,250.00	0.07
0.25% CREDITO 19/29 -SR-S	CHF	440,000.00	376,200.00	0.06
0.315% BANCO DE CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,580,000.00	4,238,790.00	0.68
0.33% BANCO SANTANDER CHILE 21/27 -SR-	CHF	4,095,000.00	3,746,925.00	0.60
0.385% SCOTIABANK 21/26 -SR-	CHF	3,670,000.00	3,436,955.00	0.55
2.718% EMBOTELLADORA ANDINA 23/28 -SR-	CHF	1,205,000.00	1,206,807.50	0.19
2.893% BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 23/28 -SR-	CHF	160,000.00	160,080.00	0.03
			<b>13,629,007.50</b>	<b>2.18</b>
<b>Corea del Sur</b>				
0.875% KOREA NAT.OIL 20/25 -SR-	CHF	2,085,000.00	2,044,342.50	0.33
0.94% KOREA DEVELOPMENT BANK 22/27 -SR-	CHF	255,000.00	244,800.00	0.04
2.155% KOREAU HSG F. 22/25 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,201,800.00	0.19
2.173% KOREA WATER 23/25 -SR-	CHF	2,690,000.00	2,698,070.00	0.43
2.465% KOREAU HSG F. 22/27 -SR-	CHF	4,000,000.00	4,056,000.00	0.65
2.748% HYUNDAI CAPITAL 23/26 -SR-	CHF	2,900,000.00	2,926,100.00	0.47
3.033% HYUNDAI CAPITAL 23/28 -SR-	CHF	600,000.00	610,500.00	0.10
			<b>13,781,612.50</b>	<b>2.21</b>
<b>Dinamarca</b>				
1.00% SUB. DANSKE BANK 21/31 S	EUR	2,523,000.00	2,194,798.14	0.35
1.625% KOMMUNEKREDIT 23/30 -SR-	CHF	600,000.00	601,200.00	0.10
1.81% DANSKE BANK 23/26 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,197,952.00	0.51
			<b>5,993,950.14</b>	<b>0.96</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
0.07% FIRST ABU DHABI BANK 19/27 -SR-	CHF	800,000.00	730,800.00	0.12
0.148% FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,410,000.00	0.23
0.205% FIRST ABU DHABI BANK 19/25 -SR-	CHF	5,315,000.00	5,094,427.50	0.82
1.063% ABU DHABI BANK 22/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	972,000.00	0.16
			<b>8,207,227.50</b>	<b>1.33</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF) Pictet - CHF Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España</b>				
0.15% SANTANDER CONSUMER FINANCE 19/24 -SR-S	CHF	1,000,000.00	976,900.00	0.16
0.31% BANCO SANTANDER 21/28 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,537,500.00	0.73
0.477% CAIXABANK 21/27 -SR-	CHF	3,800,000.00	3,534,000.00	0.57
1.125% BANCO SANTANDER 17/27 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,434,000.00	0.23
2.733% SANTANDER FINANCE 23/25 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,370,200.00	0.22
2.933% SANTANDER FINANCE 23/28 -SR-	CHF	785,000.00	799,915.00	0.13
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	1,000,000.00	961,200.52	0.15
			<b>13,613,715.52</b>	<b>2.19</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.125% JACKSON NATIONAL LIFE 20/28 -SR-S	CHF	700,000.00	616,000.00	0.10
0.125% NEW YORK LIFE GLOBAL 20/29 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,592,100.00	0.26
0.125% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 21/30 -SR-	CHF	2,100,000.00	1,815,450.00	0.29
0.15% METROPOLITAN 21/29 -SR-S	CHF	1,500,000.00	1,317,750.00	0.21
0.193% VERIZON COMMUNICATIONS 21/28 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,281,700.00	0.21
0.20% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/28 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,680,000.00	0.59
0.25% CITIGROUP 21/29 -SR-	CHF	3,050,000.00	2,697,725.00	0.43
0.25% NY LIFE GLOBAL FUNDING 19/27 -SR-144A/S	CHF	5,960,000.00	5,533,860.00	0.89
0.30% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 18/26 -SR-	CHF	300,000.00	287,250.00	0.05
0.40% GOLDMAN SACHS 21/28 -SR-	CHF	2,760,000.00	2,515,740.00	0.40
0.423% BANK OF AMERICA 21/29 -SR-S	CHF	6,440,000.00	5,731,600.00	0.92
0.50% ATHENE GLOBAL FUNDING 21/27 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,032,600.00	0.65
0.50% CITIGROUP 19/28 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,280,300.00	0.21
0.55% NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 20/33 -SR-	CHF	500,000.00	433,000.00	0.07
0.555% VERIZON COMMUNICATIONS 21/31 -SR-	CHF	1,250,000.00	1,103,125.00	0.18
0.85% ATHENE GLOBAL FUNDING 20/25	CHF	5,000,000.00	4,775,000.00	0.77
1.375% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 22/28 SR 144A/S	CHF	350,000.00	337,925.00	0.05
1.75% PACIFIC LIFE 22/29 -SR-S	CHF	970,000.00	926,835.00	0.15
2.65% MASSMUTUAL 23/28 -SR-S	CHF	2,100,000.00	2,136,750.00	0.34
2.875% EQUINIX 23/28 -SR-S	CHF	6,765,000.00	6,866,475.00	1.10
			<b>48,961,185.00</b>	<b>7.87</b>
<b>Filipinas</b>				
0.80% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/27 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,209,250.00	0.52
0.875% ASIAN DEVELOPMENT BANK 22/29 -SR-	CHF	900,000.00	865,350.00	0.14
2.75% ASIAN DEVELOPMENT BANK 10/30 -SR-	CHF	1,550,000.00	1,657,725.00	0.27
			<b>5,732,325.00</b>	<b>0.93</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Finlandia</b>				
0.75% MUNICIPALITY FINANCE 14/24 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,980,000.00	0.32
1.375% MUNICIPALITY FINANCE 12/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,981,000.00	0.32
1.50% NORDIC INVESTMENT BANK 23/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,402,400.00	0.39
2.375% MUNICIPALITY FINANCE 11/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,016,500.00	0.16
2.49% NORDEA BANK 23/28 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,605,600.00	0.90
			<b>12,985,500.00</b>	<b>2.09</b>
<b>Francia</b>				
0.00% CDC 20/26 -SR-	CHF	1,000,000.00	952,500.00	0.15
0.00% CDC 21/28 -SR-	CHF	600,000.00	552,000.00	0.09
0.148% BNP PARIBAS 21/27 -SR-	CHF	800,000.00	739,200.00	0.12
0.15% BFCM 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	910,500.00	0.15
0.15% BNP PARIBAS 20/28 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,634,400.00	0.26
0.164% CREDIT AGRICOLE 21/28 -SR-	CHF	1,900,000.00	1,728,050.00	0.28
0.20% BFCM 19/26 -SR-	CHF	950,000.00	901,075.00	0.14
0.20% BFCM 20/28 -SR-S	CHF	1,400,000.00	1,257,900.00	0.20
0.25% BFCM 19/25 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,224,100.00	0.36
0.25% BFCM 21/29 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,658,000.00	0.43
0.25% CREDIT AGRICOLE 19/29 -SR-	CHF	1,365,000.00	1,203,247.50	0.19
0.25% CREDIT AGRICOLE HOME 19/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	904,500.00	0.15
0.25% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 15/26	CHF	500,000.00	479,000.00	0.08
0.30% CDC CAISSE DEPOT CONSIGNATIONS 17/27 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,129,200.00	0.18
0.32% BFCM 17/25 '439' -SR-	CHF	500,000.00	487,800.00	0.08
0.375% SOCIETE GENERALE 21/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,170,800.00	0.35
0.45% CA HOME LOAN 18/29 -S-	CHF	1,000,000.00	926,500.00	0.15
0.50% BNP 21/29 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,505,000.00	0.72
0.50% CA HOME LOAN 15/28	CHF	1,000,000.00	956,500.00	0.15
0.50% CA HOME LOAN 18/28 -S-	CHF	2,000,000.00	1,867,000.00	0.30
0.528% BNP PARIBAS 22/28 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,107,000.00	0.18
0.60% BFCM 17/27	CHF	420,000.00	396,900.00	0.06
0.65% E.D.F. 16/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,855,000.00	0.30
0.89% FINANCEMENT FONCIER 22/29 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,375,000.00	0.38
1.125% CA HOME LOAN 14/24	CHF	3,000,000.00	2,985,000.00	0.48
1.125% SUB. BFCM 21/31	EUR	1,800,000.00	1,271,277.78	0.20
1.50% BFCM 22/27 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,209,250.00	0.52
1.75% C.D.C. 22/29 -SR-	CHF	3,600,000.00	3,585,600.00	0.58
1.75% C.D.C. 23/31 -SR-	CHF	1,000,000.00	993,500.00	0.16
1.825% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 23/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	997,000.00	0.16
1.838% CIE DE FINANCEMENT FONCIER 23/30 -SR-	CHF	1,000,000.00	998,000.00	0.16
1.903% FINANCEMENT FONCIER 23/28 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,413,200.00	0.71
1.985% SNCF MOBILITE 23/33 -SR-	CHF	650,000.00	653,900.00	0.11
2.00% RESEAU FERRE DE FRANCE 10/26	CHF	3,500,000.00	3,521,000.00	0.57

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
2.30% E.D.F. 23/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,009,000.00	0.32
2.363% CREDIT AGRICOLE 23/28 -SR-	CHF	2,040,000.00	2,043,141.60	0.33
2.383% BPCE 23/26 -SR-	CHF	1,815,000.00	1,824,075.00	0.29
2.413% BNP PARIBAS 23/28 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,009,000.00	0.32
2.50% CADES 11/25 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,522,500.00	0.24
2.50% CIE FINANCEMENT FONCIER 06/31 -SR-	CHF	1,710,000.00	1,776,690.00	0.29
2.508% CREDIT AGRICOLE 23/27 -SR-	CHF	1,900,000.00	1,916,150.00	0.31
2.541% CREDIT AGRICOLE 23/30 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,233,600.00	0.52
2.55% E.D.F. 23/31 -SR-	CHF	2,600,000.00	2,614,300.00	0.42
2.618% SOCIETE GENERALE 23/30 -SR-	CHF	4,500,000.00	4,531,500.00	0.73
2.625% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 10/25 -SR-	CHF	1,000,000.00	1,010,000.00	0.16
2.625% RESEAU FERRE FRANCE 11/37 -SR-	CHF	300,000.00	323,550.00	0.05
2.63% BNP PARIBAS 23/29 -SR-	CHF	1,400,000.00	1,418,200.00	0.23
2.655% BPCE 23/30 -SR-	CHF	3,245,000.00	3,282,317.50	0.53
2.73% BFCM 23/30 -SR-	CHF	1,150,000.00	1,171,850.00	0.19
2.773% BANQUE POSTALE 23/27 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,546,250.00	0.41
2.893% BNP PARIBAS 22/29 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,039,000.00	0.49
3.043% CREDIT AGRICOLE 22/27 -SR-	CHF	800,000.00	818,400.00	0.13
3.50% RCI BANQUE 23/28 -SR-	CHF	3,300,000.00	3,387,450.00	0.54
			<b>97,025,874.38</b>	<b>15.60</b>
<b>Honduras</b>				
0.17% CABEI 21/31 -SR-S	CHF	3,500,000.00	2,938,250.00	0.47
			<b>2,938,250.00</b>	<b>0.47</b>
<b>Irlanda</b>				
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	1,344,000.00	1,043,153.18	0.17
			<b>1,043,153.18</b>	<b>0.17</b>
<b>Islas Caimán</b>				
0.45% BANORTE 19/23 -SR-	CHF	3,950,000.00	3,924,325.00	0.63
0.50% BANCO MERCANTIL 20/24 -SR-S	CHF	1,000,000.00	965,000.00	0.16
			<b>4,889,325.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	3,202,000.00	3,060,069.71	0.49
			<b>3,060,069.71</b>	<b>0.49</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.57% GRAND CITY PROPERTIES 19/24 -SR-	CHF	50,000.00	48,255.00	0.01
0.956% GRAND CITY PROPERTIES 18/26 -SR-	CHF	2,035,000.00	1,731,785.00	0.28
1.63% CPI PROPERTY GROUP 18/23 -SR-	CHF	3,845,000.00	3,822,314.50	0.61
			<b>5,602,354.50</b>	<b>0.90</b>
<b>Nigeria</b>				
1.205% AFRICA FINANCE 20/25 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,932,000.00	0.31
			<b>1,932,000.00</b>	<b>0.31</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF) Pictet - CHF Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Noruega</b>				
0.125% SPAREBAN 21/28 -SR-	CHF	1,000,000.00	902,000.00	0.14
1.168% DNB BANK 22/27 -SR-	CHF	2,300,000.00	2,221,800.00	0.36
1.275% KOMMUNALBANKEN 22/27 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,770,300.00	0.28
2.685% DNB BANK 23/28 -SR-	CHF	400,000.00	401,000.00	0.06
			<b>5,295,100.00</b>	<b>0.84</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
0.02% TRANSPower NEW ZEALAND 19/27 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,105,200.00	0.18
0.118% ASB FINANCE 21/28 -SR-	CHF	4,100,000.00	3,687,950.00	0.59
0.35% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL LONDON 18/24 -SR-	CHF	500,000.00	491,000.00	0.08
0.363% BANK OF NEW-ZEALAND 21/29 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,526,000.00	0.57
0.45% ASB FINANCE 19/25 -SR-S	CHF	2,000,000.00	1,956,800.00	0.31
1.125% AUCKLAND COUNCIL 13/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,995,000.00	0.32
1.66% AUKLAND COUNCIL 22/27 -SR-	CHF	650,000.00	647,725.00	0.10
2.005% AUKLAND COUNCIL 22/32 -SR-	CHF	250,000.00	253,000.00	0.04
2.503% ASB BANK 23/28 -SR-	CHF	3,200,000.00	3,217,600.00	0.52
			<b>16,880,275.00</b>	<b>2.71</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.002% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 21/41 -SR-	CHF	1,960,000.00	1,424,920.00	0.23
0.20% DIGITAL INTREPID 21/26 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,013,650.00	0.16
0.25% RABOBANK 19/27 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,832,000.00	0.29
0.55% DIGITAL INTREPID 21/29 -SR-	CHF	3,545,000.00	3,094,785.00	0.50
0.625% NEDER WATERSCHAPSBANK 17/37 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,157,360.00	0.19
0.875% EBN 14/26 -SR-S	CHF	1,000,000.00	974,500.00	0.16
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	6,000,000.00	4,645,939.51	0.75
1.00% SUB. ING GROUP 21/32	EUR	2,600,000.00	2,105,437.92	0.34
1.25% BNG BANK 14/24 -SR-	CHF	4,000,000.00	3,988,000.00	0.64
1.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 12/24	CHF	6,060,000.00	6,032,730.00	0.97
1.363% RABOBANK UA 22/28 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,800,000.00	0.77
1.688% BNG BANK 23/30 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,500,750.00	0.24
1.70% DIGITAL INTREPID 22/27 -SR-	CHF	1,125,000.00	1,079,437.50	0.17
1.793% BNG BANK 23/28 -SR-	CHF	4,800,000.00	4,838,400.00	0.78
2.125% BNG BANK 10/29 -SR-	CHF	500,000.00	512,500.00	0.08
2.13% TOYOTA MOTOR 23/27 -SR-	CHF	1,300,000.00	1,303,900.00	0.21
2.488% RABOBANK UA 23/29 -SR-	CHF	800,000.00	798,000.00	0.13
2.50% BNG BANK 05/25 -SR-	CHF	1,010,000.00	1,023,635.00	0.16
2.505% ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	1,200,000.00	1,210,200.00	0.19
2.625% ABN AMRO BANK 23/28 -SR-	CHF	3,400,000.00	3,398,300.00	0.55
3.25% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 06/29	CHF	2,770,000.00	3,004,065.00	0.48
3.375% ABN AMRO BANK 06/31	CHF	800,000.00	888,400.00	0.14
			<b>50,626,909.93</b>	<b>8.13</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
0.168% NATIONWIDE BUILDING 19/31	CHF	300,000.00	260,400.00	0.04
0.315% BARCLAYS 21/27 -SR-	CHF	3,600,000.00	3,340,800.00	0.54
0.50% CREDIT AGRICOLE UK 20/26 -SR-	CHF	800,000.00	756,000.00	0.12
0.603% LLOYDS BANKING 22/29 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,023,200.00	0.81
0.813% HSBC HOLDINGS 21/31 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,709,000.00	0.27
1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 19/25 -SR-	CHF	4,400,000.00	4,274,600.00	0.69
1.52% NATIONWIDE 22/29 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,948,000.00	0.31
1.805% HSBC HOLDING 22/26 -SR-	CHF	600,000.00	589,500.00	0.09
1.87% LLOYDS BANK 23/27 -SR-S	CHF	2,300,000.00	2,300,000.00	0.37
1.915% NATIONWIDE 22/28 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,320,800.00	0.37
2.013% NATIONWIDE 23/30 -SR-S		4,800,000.00	4,812,000.00	0.77
2.125% SUB.CREDIT AGRICOLE 15/25	CHF	3,240,000.00	3,228,660.00	0.52
2.745% LLOYDS BANKING GROUP 23/27 -SR-	CHF	600,000.00	600,900.00	0.10
2.783% NATWEST MARKET 22/27 -SR-	CHF	5,600,000.00	5,642,000.00	0.91
2.858% NATWEST MARKETS 23/28 -SR-S	CHF	2,600,000.00	2,616,900.00	0.42
2.97% NATIONWIDE 23/27 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,407,200.00	0.39
			<b>41,829,960.00</b>	<b>6.72</b>
<b>Singapur</b>				
1.515% DBS BANK 22/25 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,587,200.00	0.25
			<b>1,587,200.00</b>	<b>0.25</b>
<b>Suecia</b>				
0.20% LANSFORSKRINGAR HYPOTEK 18/26	CHF	1,000,000.00	959,000.00	0.15
0.25% AKADEMISKA HUS 15/25	CHF	2,000,000.00	1,936,000.00	0.31
0.30% AKADEMISKA HUS 17/29 -SR-	CHF	2,605,000.00	2,387,482.50	0.38
0.78% AKADEMISKA 22/28 -SR-	CHF	500,000.00	479,000.00	0.08
1.023% SWEDISH EXP. 22/27 -SR-S	CHF	3,950,000.00	3,853,225.00	0.62
1.68% AKADEMISKA 22/32 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,476,000.00	0.24
1.713% SWEDISH EXPORT CREDIT 23/30 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,000,000.00	0.32
1.993% AKADEMISKA 23/33 -SR-	CHF	1,360,000.00	1,372,240.00	0.22
			<b>14,462,947.50</b>	<b>2.32</b>
<b>Suiza</b>				
0.05% INVESTIS HOLDINGS 19/23 -SR-S	CHF	1,635,000.00	1,634,346.00	0.26
0.21% AMAG LEASING 21/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	1,964,600.00	0.32
0.25% AXPO HOLDING 22/25 -SR-	CHF	1,000,000.00	971,600.00	0.16
0.25% INVESTIS HOLDING 21/25 -SR-	CHF	1,100,000.00	1,063,260.00	0.17
0.435% UBS 21/28 -SR-	CHF	6,600,000.00	6,009,300.00	0.97
0.625% AXPO HOLDING 22/27 -SR-	CHF	500,000.00	472,500.00	0.08
0.75% HIAG IMMO 21/28 -SR-	CHF	300,000.00	271,950.00	0.04
0.875% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 21/31 -JR-	CHF	290,000.00	252,880.00	0.04
1.00% SUB. GLARNER KANTONALBANK 21/31	CHF	3,300,000.00	2,948,550.00	0.47
1.50% SUB. HELVETIA SCHWEIZ. VERSICHERUNGS. 20/PERP	CHF	1,975,000.00	1,861,437.50	0.30
1.50% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 20/PERP -JR-S	CHF	5,140,000.00	3,908,970.00	0.63

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF) Pictet - CHF Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suiza (continuación)</b>				
1.50% SUB. ZURICH INSURANCE 22/52 -SR-	CHF	1,700,000.00	1,436,500.00	0.23
1.70% SUB. ST GALLER KANTONALBANK 17/PERP -JR-S	CHF	3,270,000.00	3,129,390.00	0.50
1.75% SUB. ZKB 20/PERP -JR-	CHF	1,000,000.00	855,000.00	0.14
1.80% SUB. LUZERNER KANTONALBANK 16/PERP -JR-	CHF	400,000.00	322,000.00	0.05
1.875% SUB. BANQUE CANTONALE DE GENEVE 19/PERP -JR-	CHF	3,430,000.00	2,891,490.00	0.46
1.875% SUB. BASLER KB 20/PERP -JR-	CHF	3,400,000.00	2,958,000.00	0.48
2.00% SUB. RAIFFEISEN SWITZ 20/PERP -JR-	CHF	3,150,000.00	2,850,750.00	0.46
2.125% SUB. ZURICH CANTONAL BANK 17/PERP -JR-	CHF	8,085,000.00	7,721,175.00	1.23
2.25% SUB. RAIFFEISEN 21/PERP -JR-	CHF	115,000.00	104,075.00	0.02
2.35% NANT DE DRANCE 23/31 -SR-	CHF	2,385,000.00	2,380,230.00	0.38
2.375% SUB. JULIUS BAER 19/PERP -JR-	CHF	505,000.00	447,430.00	0.07
2.50% AXPO HOLDING 22/29 -SR-	CHF	1,000,000.00	993,500.00	0.16
2.50% AXPO HOLDING 23/26 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,007,000.00	0.32
2.539% CEMBRA MONEY BANK 23/29 -SR-	CHF	3,110,000.00	3,116,437.70	0.50
2.73% AMAG LEASING 23/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,503,750.00	0.24
2.75% CLARIANT 23/28 -SR-	CHF	500,000.00	499,750.00	0.08
2.75% SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 23/28	CHF	3,800,000.00	3,836,100.00	0.62
2.902% AUTO FINANCE SUISSE 23/26 -SR-	CHF	3,500,000.00	3,526,250.00	0.57
3.00% SUB. UBS GROUP 19/PERP -JR-S	CHF	1,200,000.00	1,032,000.00	0.17
3.013% AMAG LEASING 23/29 -SR-	CHF	2,200,000.00	2,207,700.00	0.35
3.05% ENAG 23/25 -SR-	CHF	1,800,000.00	1,815,300.00	0.29
3.085% AMAG LEASING 23/28 -SR-	CHF	1,870,000.00	1,892,440.00	0.30
3.125% AXPO HOLDING 10/25	CHF	2,000,000.00	2,016,000.00	0.32
3.25% FERRING HOLDING 23/31 -SR-	CHF	1,600,000.00	1,627,200.00	0.26
3.375% ALPIQ HOLDING 23/30 -SR-	CHF	2,500,000.00	2,586,250.00	0.42
3.375% SUB. UBS 22/PERP -JR-	CHF	4,000,000.00	3,280,000.00	0.53
3.45% ENAG 23/28 -SR-	CHF	2,250,000.00	2,306,250.00	0.37
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,906,276.32	0.31
			<b>82,607,637.52</b>	<b>13.27</b>
<b>Unión Europea</b>				
1.375% E.I.B. 13/28 -SR-	CHF	250,000.00	247,750.00	0.04
1.46% E.I.B. 23/33 -SR-	CHF	1,000,000.00	982,500.00	0.16
1.50% E.I.B. 12/24 -SR-	CHF	475,000.00	474,287.50	0.08
1.625% E.I.B. 12/26 -SR-	CHF	1,225,000.00	1,225,612.50	0.20
1.625% E.I.B. 14/25 -SR-	CHF	770,000.00	769,769.00	0.12
1.75% E.I.B. 13/33 -SR-	CHF	2,400,000.00	2,424,000.00	0.39
2.00% E.I.B. 10/35	CHF	900,000.00	928,800.00	0.15
2.625% E.I.B. 10/25	CHF	1,000,000.00	1,013,100.00	0.16
3.125% E.I.B. 06/36 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,744,500.00	0.28
3.375% E.I.B. 07/27	CHF	470,000.00	502,195.00	0.08
			<b>10,312,514.00</b>	<b>1.66</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - CHF Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Venezuela</b>				
0.30% CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 17/25 -SR-	CHF	500,000.00	485,750.00	0.08
0.45% CORP ANDINA 22/27 -SR-	CHF	3,285,000.00	3,078,045.00	0.49
0.50% CORP ANDINA FOMENTO 15/26 -SR-	CHF	1,500,000.00	1,437,750.00	0.23
0.70% CORP ANDINA DE FOMENTO 20/25 -SR-	CHF	5,500,000.00	5,343,250.00	0.86
2.08% CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 22/28 -SR-	CHF	3,450,000.00	3,408,600.00	0.55
			<b>13,753,395.00</b>	<b>2.21</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>615,234,542.43</b>	<b>98.83</b>
Bancos			1,710,657.64	0.27
Otros activos netos			5,564,584.55	0.90
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>622,509,784.62</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - CHF Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Francia	15.60
Suiza	13.27
Alemania	10.84
Países Bajos	8.13
Estados Unidos	7.87
Reino Unido	6.72
Canadá	6.42
Nueva Zelanda	2.71
Suecia	2.32
Venezuela	2.21
Corea del Sur	2.21
España	2.19
Chile	2.18
Australia	2.17
Austria	2.11
Finlandia	2.09
Unión Europea	1.66
Emiratos Árabes Unidos	1.33
Dinamarca	0.96
Filipinas	0.93
Luxemburgo	0.90
Noruega	0.84
Islas Caimán	0.79
Bolivia	0.69
Jersey	0.49
Honduras	0.47
Nigeria	0.31
Singapur	0.25
Irlanda	0.17
	<b>98.83</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Bancos y entidades de crédito	63.91
Sociedades de cartera y financieras	13.08
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	6.92
Instituciones públicas y sin ánimo de lucro	3.62
Servicios públicos	3.12
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	2.38
Inmobiliarias	1.33
Transporte y mercancías	1.32
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	1.10
Seguros	0.53
Comunicaciones	0.39
Productos farmacéuticos y cosméticos	0.35
Petróleo	0.33
Embalajes	0.19
Equipos eléctricos y electrónicos	0.18
Productos químicos	0.08
	<b>98.83</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Government Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% ALEMANIA 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,880,807.20	0.36
0.00% ALEMANIA 21/31 -SR-	EUR	13,400,000.00	10,849,441.31	2.08
0.00% ALEMANIA 21/36 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,082,796.20	0.40
0.00% ALEMANIA 21/50 -SR-	EUR	6,000,000.00	2,764,122.60	0.53
0.00% ALEMANIA 22/24 -SR-	EUR	10,500,000.00	10,333,232.70	1.98
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	2,293,000.00	2,074,082.93	0.40
0.00% KFW 21/29 -SR-	EUR	3,499,000.00	2,904,484.56	0.56
0.20% ALEMANIA 22/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,904,807.60	0.75
0.375% K.F.W. 18/25 -SR-	EUR	800,000.00	761,435.52	0.15
0.40% ALEMANIA 22/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,853,931.00	0.93
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	EUR	2,601,000.00	2,279,299.22	0.44
1.00% ALEMANIA 22/38 -SR-	EUR	5,310,000.00	4,070,780.87	0.78
1.30% ALEMANIA 22/27 -SR-S	EUR	350,000.00	330,769.32	0.06
1.375% STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	EUR	3,128,000.00	2,378,619.72	0.46
1.80% ALEMANIA 22/53 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,286,147.00	0.44
2.10% ALEMANIA 22/29 -SR-	EUR	4,250,000.00	4,096,534.20	0.79
2.20% ALEMANIA 22/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,853,805.00	1.89
2.20% ALEMANIA 23/28 -SR-	EUR	6,100,000.00	5,952,437.34	1.14
2.60% ALEMANIA 23/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	980,608.80	0.19
2.80% ALEMANIA 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,959,568.50	0.95
			<b>79,597,711.59</b>	<b>15.28</b>
<b>Australia</b>				
0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	2,676,000.00	2,437,722.54	0.47
			<b>2,437,722.54</b>	<b>0.47</b>
<b>Austria</b>				
0.00% AUSTRIA 20/40 -SR-	EUR	500,000.00	272,072.15	0.05
0.00% AUSTRIA 21/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	948,920.80	0.18
0.50% AUSTRIA 19/29 -SR-S	EUR	3,570,000.00	3,098,462.62	0.60
0.70% AUSTRIA 21/71 -SR-	EUR	990,000.00	369,185.95	0.07
0.75% AUSTRIA 18/28 -SR-	EUR	1,420,000.00	1,279,934.18	0.25
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	EUR	960,000.00	335,043.46	0.06
0.90% AUSTRIA 22/32 -SR-	EUR	2,630,000.00	2,162,416.51	0.42
1.85% AUSTRIA 22/49 -SR-	EUR	2,450,000.00	1,729,763.21	0.33
2.00% AUSTRIA 22/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,873,850.80	0.74
2.40% AUSTRIA 13/34 -SR-	EUR	1,680,000.00	1,524,711.55	0.29
2.90% AUSTRIA 23/33 -SR-	EUR	700,000.00	670,682.81	0.13
3.15% AUSTRIA 23/53 -SR-	EUR	270,000.00	244,784.70	0.05
4.15% AUSTRIA 06/37	EUR	700,000.00	738,153.99	0.14
			<b>17,247,982.73</b>	<b>3.31</b>
<b>Bélgica</b>				
0.00% BÉLGICA 20/27 -SR- 144A -S-	EUR	6,730,000.00	5,939,305.09	1.14
0.00% BÉLGICA 21/31 SR 144/S	EUR	2,400,000.00	1,842,690.72	0.35
0.40% BÉLGICA 20/40 -SR- 144A	EUR	1,900,000.00	1,105,420.76	0.21



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Bélgica (continuación)</b>				
0.50% BÉLGICA 17/24 S82 -SR- 144A S	EUR	800,000.00	775,131.52	0.15
0.80% BÉLGICA OLO 15/25 '74'	EUR	2,500,000.00	2,393,717.25	0.46
0.90% BÉLGICA 19/29 S.87 -SR-	EUR	500,000.00	442,100.50	0.08
1.00% BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	EUR	2,300,000.00	2,036,272.11	0.39
1.25% BÉLGICA 18/33 S.86 -S-	EUR	4,300,000.00	3,568,020.89	0.69
1.40% BÉLGICA 22/53 SR 144A/S	EUR	1,770,000.00	997,233.05	0.19
1.60% BÉLGICA 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	2,400,000.00	1,558,141.68	0.30
1.90% BÉLGICA OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	1,700,000.00	1,350,476.43	0.26
2.15% BÉLGICA OLO 16/66 -SR-S 144A	EUR	1,750,000.00	1,150,195.55	0.22
2.75% BÉLGICA 22/39 SR 144A/S	EUR	1,600,000.00	1,408,980.32	0.27
3.00% BÉLGICA 23/33 -SR- 144A/S	EUR	1,600,000.00	1,538,085.44	0.30
3.45% BÉLGICA 23/43 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	375,376.08	0.07
			<b>26,481,147.39</b>	<b>5.08</b>
<b>Canadá</b>				
0.01% FED. DESJARDINS 21/26 -SR-	EUR	816,000.00	741,131.18	0.14
0.04% C.I.B.C. 19/27	EUR	2,381,000.00	2,069,460.91	0.40
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	1,041,000.00	1,023,352.03	0.20
			<b>3,833,944.12</b>	<b>0.74</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,170,544.42	0.42
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	EUR	1,560,000.00	1,495,282.62	0.29
			<b>3,665,827.04</b>	<b>0.71</b>
<b>España</b>				
0.00% ESPAÑA 21/28 -SR-	EUR	9,600,000.00	8,282,321.28	1.59
0.00% ESPAÑA 22/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,433,614.00	1.81
0.25% ESPAÑA 19/24 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,078,686.78	0.78
0.70% ESPAÑA 22/32 -SR-	EUR	4,199,000.00	3,273,869.18	0.63
0.80% ESPAÑA 20/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,623,864.80	0.70
0.80% ESPAÑA 22/29 -SR-	EUR	10,600,000.00	9,083,996.48	1.75
0.875% EUROCAJA RURAL 16/24 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,054,566.29	0.39
1.00% ESPAÑA 21/42 -SR- 144A/S	EUR	7,150,000.00	4,126,820.56	0.79
1.00% BANKIA 15/25 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,076,576.92	0.40
1.20% ESPAÑA 20/40 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	629,126.40	0.12
1.30% ESPAÑA 16/26 -SR-	EUR	500,000.00	469,090.45	0.09
1.45% ESPAÑA 21/71 -SR-	EUR	400,000.00	164,792.04	0.03
1.85% ESPAÑA 19/35 -SR-S 144A	EUR	6,800,000.00	5,437,971.56	1.04
1.90% ESPAÑA 22/52 -SR- 144A/S	EUR	3,130,000.00	1,828,785.76	0.35
1.95% ESPAÑA 15/30 -SR-	EUR	4,100,000.00	3,693,498.12	0.71
2.55% ESPAÑA 22/32 -SR-	EUR	6,700,000.00	6,061,810.93	1.16
2.70% ESPAÑA 18/48 -SR-	EUR	4,150,000.00	3,082,912.99	0.59
2.80% ESPAÑA 23/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,929,354.00	0.75
3.15% ESPAÑA 23/33 -SR-	EUR	1,970,000.00	1,858,751.34	0.36
3.45% ESPAÑA 16/66 -SR-	EUR	1,280,000.00	1,019,769.09	0.20
3.875% CAIXABANK 05/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,091,464.13	0.40
			<b>76,301,643.10</b>	<b>14.64</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos</b>				
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	EUR	1,281,000.00	1,256,756.43	0.24
1.375% APPLE 17/29 -SR-	EUR	2,226,000.00	1,991,710.38	0.38
1.625% APPLE 14/26	EUR	2,111,000.00	1,996,230.21	0.38
			<b>5,244,697.02</b>	<b>1.00</b>
<b>Finlandia</b>				
0.10% OP CORPORATE BANK 20/27 -SR-	EUR	1,468,000.00	1,251,166.42	0.24
0.125% FINLANDIA 20/36 144A -SR-S	EUR	1,100,000.00	721,798.55	0.14
0.25% FINLANDIA 20/40 -SR- 144A	EUR	500,000.00	288,980.85	0.06
0.50% FINLANDIA 19/29 -SR-S	EUR	1,860,000.00	1,590,968.30	0.31
0.50% FINLANDIA 22/43 -SR-	EUR	1,280,000.00	726,495.74	0.14
1.375% FINLANDIA 17/47 -SR-	EUR	730,000.00	480,506.00	0.09
1.50% FINLANDIA 22/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	858,725.00	0.16
			<b>5,918,640.86</b>	<b>1.14</b>
<b>Francia</b>				
0.00% FRANCIA 20/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,558,326.80	1.07
0.00% FRANCIA 22/25 -SR-S	EUR	16,900,000.00	16,113,313.45	3.10
0.00% FRANCIA 22/32 -SR-	EUR	7,550,000.00	5,704,631.27	1.10
0.00% O.A.T. 18/24	EUR	6,500,000.00	6,386,862.30	1.23
0.00% O.A.T. 19/29 -SR-S	EUR	13,980,000.00	11,549,954.46	2.22
0.00% O.A.T. 21/27 -SR-	EUR	8,400,000.00	7,556,943.24	1.45
0.01% CIE FIN FONCIER 21/29	EUR	3,700,000.00	3,039,711.32	0.58
0.01% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 20/31	EUR	2,700,000.00	2,017,732.14	0.39
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	1,704,734.90	0.33
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	2,700,545.00	3,111,906.09	0.60
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	850,000.00	948,115.86	0.18
0.50% FRANCIA 21/44 -SR- 144A/S	EUR	7,500,000.00	4,018,092.75	0.77
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	3,350,000.00	3,123,684.05	0.60
0.50% O.A.T. 20/40 -SR- 144A/S	EUR	9,700,000.00	5,868,985.00	1.13
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	EUR	2,200,000.00	2,082,105.52	0.40
0.75% FRANCIA 21/53 -SR- 144A/S	EUR	3,360,000.00	1,545,730.03	0.30
0.75% FRANCIA 22/28 -SR-	EUR	10,200,000.00	9,212,882.76	1.77
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	3,300,000.00	2,981,935.44	0.57
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,155,443.36	0.41
0.75% O.A.T. 18/28	EUR	5,280,000.00	4,691,499.12	0.90
1.25% FRANCIA 22/38 -SR-S	EUR	7,630,000.00	5,556,014.93	1.07
1.25% DEXIA CREDIT LOCAL 14/24 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,135,033.34	0.41
1.25% O.A.T. 18/34 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,223,326.80	0.62
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	4,140,000.00	2,408,004.50	0.46
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	1,800,000.00	1,397,667.96	0.27
2.00% FRANCIA 22/32 -SR-	EUR	8,870,000.00	7,947,003.77	1.53
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	4,000,000.00	2,855,753.20	0.55
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	2,282,198.00	2,237,966.72	0.43
3.00% FRANCIA 23/54 -SR-	EUR	3,150,000.00	2,649,246.08	0.51
3.60% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24 -SR-	EUR	1,989,847.00	1,986,988.58	0.38
			<b>131,769,595.74</b>	<b>25.33</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Irlanda</b>				
0.20% IRLANDA 20/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,631,353.40	0.31
0.40% IRLANDA 20/35 -SR-S	EUR	1,260,000.00	900,563.33	0.17
1.00% IRLANDA 16/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,421,092.50	0.27
1.35% IRLANDA 18/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,028,125.74	0.39
1.50% IRLANDA 19/50 -SR-	EUR	1,200,000.00	758,603.88	0.15
1.70% IRLANDA 17/37 -SR-	EUR	200,000.00	160,239.92	0.03
3.00% IRLANDA 23/43	EUR	670,000.00	615,123.32	0.12
3.40% IRLANDA 14/24 -SR- REG.S	EUR	800,000.00	800,374.88	0.15
			<b>8,315,476.97</b>	<b>1.59</b>
<b>Italia</b>				
0.00% ITALIA (BTP) 21/26 -SR-	EUR	5,390,000.00	4,891,559.21	0.94
0.00% ITALIA 20/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	989,029.20	0.19
0.35% ITALIA (BTP) 19/25	EUR	12,200,000.00	11,640,916.70	2.24
0.50% ITALIA 21/28 -SR-	EUR	10,900,000.00	9,210,017.13	1.77
0.85% ITALIA (BTP) 19/27 -SR-	EUR	6,800,000.00	6,156,476.56	1.18
0.95% ITALIA 20/30 -SR-	EUR	13,510,000.00	10,804,367.16	2.08
0.95% ITALIA 21/37 -SR-	EUR	2,800,000.00	1,738,534.56	0.33
1.20% ITALIA 22/25 -SR-S	EUR	3,900,000.00	3,709,500.60	0.71
1.50% ITALIA (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	5,150,000.00	2,816,645.21	0.54
1.80% ITALIA (BTP) 20/41 -SR-	EUR	8,000,000.00	5,055,108.00	0.97
2.45% ITALIA (BTP) 20/50 -SR-	EUR	5,900,000.00	3,690,810.49	0.71
2.50% ITALIA 22/32 -SR-S	EUR	10,300,000.00	8,711,764.72	1.67
2.65% ITALIA 22/27 -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,102,455.00	1.36
2.80% ITALIA (BTP) 16/67	EUR	950,000.00	586,478.89	0.11
3.80% ITALIA 23/26 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,787,516.24	0.73
3.85% ITALIA 22/29 -SR-S	EUR	8,800,000.00	8,580,218.24	1.65
4.00% ITALIA 22/35 -SR-	EUR	10,346,000.00	9,623,158.09	1.85
4.45% ITALIA 23/43 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,288,189.28	0.25
4.50% ITALIA 23/53 -SR-S	EUR	1,100,000.00	990,569.03	0.19
			<b>101,373,314.31</b>	<b>19.47</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.95% E.F.S.F. 18/28 -SR-	EUR	1,568,000.00	1,416,068.17	0.27
			<b>1,416,068.17</b>	<b>0.27</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.00% PAÍSES BAJOS 17/24 -S-	EUR	2,000,000.00	1,979,376.00	0.38
0.00% PAÍSES BAJOS 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,813,287.60	0.35
0.00% PAÍSES BAJOS 20/30 -SR- 144A/S	EUR	400,000.00	326,836.72	0.06
0.00% PAÍSES BAJOS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	1,540,000.00	636,370.20	0.12
0.00% PAÍSES BAJOS 21/29 -SR-	EUR	1,440,000.00	1,230,310.08	0.24
0.00% PAÍSES BAJOS 22/26 -SR- 144A/S	EUR	4,000,000.00	3,724,499.20	0.72
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	EUR	1,100,000.00	898,025.70	0.17
0.50% PAÍSES BAJOS 16/26	EUR	4,270,000.00	3,980,301.42	0.76
0.50% PAÍSES BAJOS 19/40 S	EUR	2,620,000.00	1,710,930.22	0.33
0.50% PAÍSES BAJOS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	1,400,000.00	1,122,225.16	0.22
0.75% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	EUR	670,000.00	407,748.80	0.08
0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	EUR	1,152,000.00	913,813.63	0.18

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
0.875% ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,262,765.00	0.24
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	2,300,000.00	1,734,023.59	0.33
2.00% PAÍSES BAJOS 22/54 -SR-	EUR	770,000.00	586,118.69	0.11
2.50% PAÍSES BAJOS 23/30 -SR- 144A/S	EUR	1,000,000.00	968,522.70	0.19
2.50% PAÍSES BAJOS 23/33 SR 144A/S	EUR	1,800,000.00	1,699,641.00	0.33
2.75% PAÍSES BAJOS 14/47 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,285,240.32	0.25
			<b>26,280,036.03</b>	<b>5.06</b>
<b>Portugal</b>				
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	2,500,000.00	2,273,526.75	0.44
1.15% PORTUGAL 22/42 -SR-S	EUR	700,000.00	437,525.06	0.08
1.65% PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,372,087.52	0.26
2.25% PORTUGAL (ODT) 18/34 -SR-S	EUR	700,000.00	610,814.47	0.12
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	1,720,000.00	1,709,602.94	0.33
3.50% PORTUGAL 23/38 -SR-S	EUR	500,000.00	475,064.65	0.09
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,065,780.60	0.40
4.10% PORTUGAL (ODT) 15/45 -SR-	EUR	660,000.00	658,001.92	0.13
4.10% PORTUGAL 06/37 144A -S-	EUR	650,000.00	661,870.04	0.13
			<b>10,264,273.95</b>	<b>1.98</b>
<b>Singapur</b>				
0.50% TEMASEK FINANCIAL 19/31 -SR-S	EUR	1,250,000.00	958,490.13	0.18
			<b>958,490.13</b>	<b>0.18</b>
<b>Suecia</b>				
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	EUR	2,000,000.00	1,799,578.00	0.35
			<b>1,799,578.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.00% UNIÓN EUROPEA 20/35 -SR-	EUR	1,615,000.00	1,067,926.34	0.21
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/26 -SR-	EUR	1,641,953.00	1,498,783.56	0.29
0.20% UNIÓN EUROPEA 21/36 -SR-	EUR	2,184,000.00	1,436,182.46	0.28
0.30% UNIÓN EUROPEA 20/50	EUR	1,100,000.00	471,260.35	0.09
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	EUR	1,577,000.00	1,430,080.69	0.27
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	2,126,000.00	1,830,225.57	0.35
2.625% UNIÓN EUROPEA 22/48 -SR-	EUR	2,475,000.00	2,026,865.86	0.39
			<b>9,761,324.83</b>	<b>1.88</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>512,667,474.52</b>	<b>98.48</b>
Bancos			4,632,246.44	0.89
Depósitos en bancos			500,000.00	0.10
Otros activos netos			2,769,165.74	0.53
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>520,568,886.70</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Government Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Francia	25.33
Italia	19.47
Alemania	15.28
España	14.64
Bélgica	5.08
Países Bajos	5.06
Austria	3.31
Portugal	1.98
Unión Europea	1.88
Irlanda	1.59
Finlandia	1.14
Estados Unidos	1.00
Canadá	0.74
Dinamarca	0.71
Australia	0.47
Suecia	0.35
Luxemburgo	0.27
Singapur	0.18
	<b>98.48</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	85.29
Bancos y entidades de crédito	8.28
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	1.88
Instituciones públicas y sin ánimo de lucro	1.04
Sociedades de cartera y financieras	0.81
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.76
Seguros	0.24
Servicios públicos	0.18
	<b>98.48</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Brasil</b>				
6.00% BRASIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	9,683.00	8,110,749.92	0.31
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	235,000.00	47,165,022.84	1.78
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	159,471.00	31,543,218.09	1.19
10.00% BRASIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	121,861.00	23,468,183.22	0.88
10.00% BRASIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	67,939.00	12,788,415.53	0.48
10.00% BRASIL 22/33 -SR-	BRL	51,916.00	9,573,733.83	0.36
			<b>132,649,323.43</b>	<b>5.00</b>
<b>Chile</b>				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	15,735,000,000.00	14,647,281.05	0.55
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	15,855,000,000.00	13,320,961.14	0.50
4.70% CHILE 18/30	CLP	7,620,000,000.00	7,681,284.09	0.29
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	45,290,000,000.00	48,453,605.62	1.83
6.00% CHILE 23/33 -SR-	CLP	5,775,000,000.00	6,449,472.76	0.24
7.00% CHILE 22/34 -SR-	CLP	3,750,000,000.00	4,501,829.47	0.17
			<b>95,054,434.13</b>	<b>3.58</b>
<b>China</b>				
2.62% CHINA 22/29	CNH	412,000,000.00	56,379,260.03	2.14
2.68% CHINA 20/30	CNH	118,890,000.00	16,293,467.84	0.61
2.75% CHINA 22/32 -SR-	CNY	54,500,000.00	7,479,612.38	0.28
2.80% CHINA 22/29 -SR-	CNH	79,330,000.00	10,975,886.93	0.41
3.02% CHINA 21/31	CNH	504,210,000.00	70,744,979.12	2.68
3.03% CHINA 21/26	CNH	240,410,000.00	33,505,553.17	1.26
3.22% CHINA 18/25 S1828	CNH	61,970,000.00	8,682,243.74	0.33
3.25% CHINA 18/28 S.27	CNH	22,960,000.00	3,262,192.32	0.12
3.81% CHINA 20/50	CNH	51,320,000.00	8,001,822.68	0.30
			<b>215,325,018.21</b>	<b>8.13</b>
<b>Colombia</b>				
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	COP	11,717,500,000.00	2,369,595.47	0.09
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	COP	39,424,000,000.00	7,899,124.16	0.30
6.25% COLOMBIA 21/36 -SR-	COP	8,251,500,000.00	1,267,486.38	0.05
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	COP	7,102,000,000.00	1,305,190.00	0.05
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	COP	31,621,900,000.00	5,973,328.34	0.23
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	COP	40,802,000,000.00	7,741,306.70	0.29
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	COP	74,882,500,000.00	13,049,434.17	0.49
7.25% COLOMBIA 20/50	COP	69,097,300,000.00	10,290,623.72	0.39
7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	COP	34,147,000,000.00	6,929,662.52	0.26
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	COP	77,619,000,000.00	14,785,770.49	0.56
13.25% COLOMBIA 23/33	COP	50,728,300,000.00	13,184,121.56	0.50
			<b>84,795,643.51</b>	<b>3.21</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Egipto</b>				
5.25% EGIPTO 20/25 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,005,370.50	0.19
7.053% EGIPTO 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	114,264.16	0.00
7.50% EGIPTO 21/61 -SR-	USD	703,000.00	351,273.21	0.01
14.406% EGIPTO 20/27 -SR-	EGP	419,118,000.00	10,606,359.45	0.40
			<b>16,077,267.32</b>	<b>0.60</b>
<b>Estados Unidos</b>				
3.875% US TREASURY 23/43 -SR-	USD	5,000,000.00	4,351,953.00	0.16
			<b>4,351,953.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Hong Kong</b>				
2.95% HONG KONG SAR 23/28 -SR-	CNY	125,680,000.00	17,317,607.45	0.65
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	199,400,000.00	27,883,534.50	1.05
			<b>45,201,141.95</b>	<b>1.70</b>
<b>Hungría</b>				
1.00% HUNGRÍA 19/25 -SR-	HUF	2,664,340,000.00	6,173,014.64	0.23
1.50% HUNGRÍA 20/26 SE -SR-	HUF	2,400,000,000.00	5,489,893.60	0.21
1.50% HUNGRÍA 21/26 -SR-	HUF	1,287,930,000.00	2,881,641.24	0.11
2.25% HUNGRÍA 20/33 -SR-	HUF	2,800,000,000.00	4,969,887.77	0.19
2.50% HUNGRÍA 18/24 'C'	HUF	2,830,430,000.00	7,135,496.58	0.27
2.75% HUNGRÍA 17/26 'D' -SR-	HUF	2,700,000,000.00	6,176,866.56	0.23
3.00% HUNGRÍA 15/24 'B' -SR-	HUF	2,865,210,000.00	7,390,650.27	0.28
3.00% HUNGRÍA 16/27 'SA'	HUF	2,824,370,000.00	6,345,633.95	0.24
3.00% HUNGRÍA 19/30 S30/A -SR-S	HUF	2,568,320,000.00	5,290,580.32	0.20
4.50% HUNGRÍA 22/28 -SR-	HUF	500,000,000.00	1,181,155.33	0.04
4.50% HUNGRÍA 22/32	HUF	2,815,420,000.00	6,127,435.49	0.23
4.75% HUNGRÍA 22/32 -SR-	HUF	2,100,000,000.00	4,624,777.05	0.17
5.50% HUNGRÍA 14/25 'B' -SR-	HUF	3,425,310,000.00	8,752,727.50	0.33
6.75% HUNGRÍA 11/28 SA -SR-	HUF	1,400,000,000.00	3,620,442.98	0.14
			<b>76,160,203.28</b>	<b>2.87</b>
<b>Indonesia</b>				
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	281,051,000,000.00	17,927,654.73	0.68
6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	IDR	623,867,000,000.00	39,984,267.67	1.51
6.625% INDONESIA 12/33	IDR	323,958,000,000.00	20,690,387.18	0.78
6.625% INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	170,535,000,000.00	10,858,152.21	0.41
7.00% INDONESIA 19/30	IDR	32,028,000,000.00	2,082,258.46	0.08
7.00% INDONESIA 22/33	IDR	123,082,000,000.00	7,997,952.70	0.30
7.50% INDONESIA 16/32 -SR-	IDR	249,382,000,000.00	16,769,856.20	0.63
7.75% INDONESIA 20/31 -SR-	IDR	60,334,000,000.00	4,094,700.35	0.15
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	IDR	482,134,000,000.00	33,415,981.23	1.26
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	876,986,000,000.00	62,961,972.09	2.38
9.00% INDONESIA 13/29	IDR	22,265,000,000.00	1,596,646.98	0.06
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	37,797,000,000.00	2,880,791.09	0.11
9.75% INDONESIA 07/37 FR0045 -SR-	IDR	76,000,000,000.00	6,160,311.21	0.23
10.00% INDONESIA 07/24 FR0044 -SR-	IDR	31,700,000,000.00	2,116,169.60	0.08



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia (continuación)</b>				
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	IDR	461,500,000,000.00	33,977,616.12	1.28
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	IDR	183,598,000,000.00	15,666,758.32	0.59
11.00% INDONESIA 06/25 FR0040 -SR-	IDR	59,688,000,000.00	4,178,089.37	0.16
			<b>283,359,565.51</b>	<b>10.69</b>
<b>Malasia</b>				
2.632% MALASIA 20/31 S0002	MYR	117,112,000.00	22,734,959.11	0.86
3.582% MALASIA 22/32 -SR-	MYR	97,589,000.00	20,109,001.20	0.76
3.757% MALASIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	66,330,000.00	13,290,594.84	0.50
3.828% MALASIA 19/34 S.0419 -SR-	MYR	15,120,000.00	3,156,958.38	0.12
3.885% MALASIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	281,334,000.00	59,805,477.58	2.26
3.899% MALASIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	192,671,000.00	41,244,321.56	1.55
3.955% MALASIA 15/25 '0115'	MYR	61,623,000.00	13,222,061.55	0.50
4.065% MALASIA 20/50	MYR	30,596,000.00	6,125,442.70	0.23
4.232% MALASIA 11/31 '11'	MYR	17,285,000.00	3,737,579.11	0.14
4.392% MALASIA 11/26 '11/003'	MYR	33,400,000.00	7,247,307.68	0.27
4.642% MALASIA 18/33 S.0318 -SR-	MYR	3,538,000.00	794,568.22	0.03
4.696% MALASIA 22/42 -SR-	MYR	15,838,000.00	3,543,549.32	0.13
4.762% MALASIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	25,916,000.00	5,855,524.80	0.22
4.893% MALASIA 18/38 '0418' -SR-	MYR	32,344,000.00	7,448,682.39	0.28
4.935% MALASIA 13/43 '13/0007'	MYR	42,443,000.00	9,723,316.31	0.37
			<b>218,039,344.75</b>	<b>8.22</b>
<b>México</b>				
5.50% MÉXICO 21/27 -SR-	MXN	2,541,800.00	12,451,233.01	0.47
5.75% MÉXICO 15/26 MXN100 -SR-	MXN	3,897,100.00	19,863,429.26	0.75
7.50% MÉXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	6,994,600.00	36,307,340.58	1.37
7.50% MÉXICO 22/33 -SR-	MXN	1,350,000.00	6,521,279.10	0.25
7.75% MÉXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	4,269,643.00	21,371,577.22	0.81
7.75% MÉXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	4,096,701.00	18,774,876.61	0.71
7.75% MÉXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	809,300.00	3,930,832.79	0.15
8.00% MÉXICO 17/47 MXN100 -SR-	MXN	3,728,100.00	17,455,464.10	0.66
8.00% MÉXICO 22/53 -SR-	MXN	820,000.00	3,795,943.31	0.14
8.00% MÉXICO 23/35 -SR-	MXN	2,803,100.00	13,726,535.01	0.52
8.50% MÉXICO 09/29 MXN100	MXN	9,360,000.00	49,792,147.93	1.88
8.50% MÉXICO 09/38 MXN100	MXN	3,340,200.00	16,736,754.33	0.63
10.00% MÉXICO 04/24 MXN100 -SR-	MXN	5,011,824.00	28,141,092.31	1.06
10.00% MÉXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	1,683,000.00	9,600,065.31	0.36
			<b>258,468,570.87</b>	<b>9.76</b>
<b>Perú</b>				
5.35% PERÚ 19/40 -SR-S	PEN	9,525,000.00	1,992,053.11	0.08
5.40% PERÚ 19/34 -SR-	PEN	28,685,000.00	6,392,808.92	0.24
5.94% PERÚ 18/29 -SR-S	PEN	19,954,000.00	5,066,509.94	0.19
6.15% PERÚ 17/32 -SR-	PEN	35,456,000.00	8,610,148.16	0.32
6.85% PERÚ (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	14,155.00	3,466,044.84	0.13



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Perú (continuación)</b>				
6.90% PERÚ 07/37 -SR-S	PEN	16,516.00	4,103,098.68	0.15
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	76,108.00	19,725,122.00	0.74
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	38,541,000.00	10,068,575.12	0.38
			<b>59,424,360.77</b>	<b>2.23</b>
<b>Polonia</b>				
0.25% POLONIA 21/26 -SR-	PLN	60,506,000.00	11,925,502.89	0.45
1.25% POLONIA 20/30 -SR-	PLN	105,358,000.00	18,056,143.56	0.68
1.75% POLONIA 21/32 -SR-	PLN	115,023,000.00	19,060,543.84	0.72
2.50% POLONIA 15/26 -SR-	PLN	87,248,000.00	18,563,207.44	0.70
2.50% POLONIA 16/27	PLN	79,512,000.00	16,467,339.48	0.62
2.75% POLONIA 13/28 -SR-	PLN	97,785,000.00	20,091,763.66	0.76
2.75% POLONIA 19/29	PLN	107,300,000.00	21,136,283.76	0.80
3.75% POLONIA 22/27 -SR-	PLN	66,754,000.00	14,507,272.22	0.55
6.00% POLONIA 22/33 -SR-	PLN	25,854,000.00	5,917,145.72	0.22
7.50% POLONIA 22/28 -SR-	PLN	125,278,000.00	31,148,829.89	1.17
			<b>176,874,032.46</b>	<b>6.67</b>
<b>República Checa</b>				
0.05% REPÚBLICA CHECA 21/29 -SR-	CZK	95,020,000.00	3,120,990.88	0.12
0.25% REPÚBLICA CHECA 17/27 S.100 -SR-	CZK	317,220,000.00	11,836,550.22	0.45
0.95% REPÚBLICA CHECA 15/30 S.94 -SR-	CZK	308,090,000.00	10,562,647.52	0.40
1.00% REPÚBLICA CHECA 15/26 S.95 -SR-	CZK	337,050,000.00	13,189,369.25	0.50
1.20% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/31	CZK	407,130,000.00	13,881,027.70	0.52
1.25% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/25	CZK	38,870,000.00	1,588,957.81	0.06
1.50% REPÚBLICA CHECA 20/40 -SR-	CZK	90,560,000.00	2,468,599.11	0.09
1.75% REPÚBLICA CHECA 21/32 -SR-	CZK	267,010,000.00	9,199,827.26	0.35
1.95% REPÚBLICA CHECA 21/37 -SR-	CZK	146,600,000.00	4,575,888.70	0.17
2.00% REPÚBLICA CHECA 17/33 -SR-	CZK	264,660,000.00	9,037,815.19	0.34
2.40% REPÚBLICA CHECA 14/25 S.89 -SR-	CZK	308,780,000.00	12,709,655.17	0.48
2.50% REPÚBLICA CHECA 13/28 S.78 -SR-	CZK	374,070,000.00	14,680,531.07	0.55
2.75% REPÚBLICA CHECA 18/29 S.105 -SR-	CZK	310,050,000.00	12,137,063.88	0.46
3.50% REPÚBLICA CHECA 22/35 -SR-	CZK	50,900,000.00	1,969,417.60	0.07
4.20% REPÚBLICA CHECA 06/36 -SR-	CZK	135,430,000.00	5,561,003.44	0.21
4.90% REPÚBLICA CHECA 23/34 -SR-	CZK	71,810,000.00	3,148,937.09	0.12
5.00% REPÚBLICA CHECA 22/30 -SR-	CZK	256,840,000.00	11,339,840.79	0.43
5.50% REPÚBLICA CHECA 22/28 -SR-	CZK	63,100,000.00	2,843,506.01	0.11
5.75% REPÚBLICA CHECA 23/29 -SR-	CZK	127,260,000.00	5,780,434.67	0.22
6.00% REPÚBLICA CHECA 22/26 -SR-	CZK	137,330,000.00	6,123,761.68	0.23
			<b>155,755,825.04</b>	<b>5.88</b>
<b>República de Ghana</b>				
8.35% REPÚBLICA DE GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	1,369,922.00	73,918.68	0.00
8.50% REPÚBLICA DE GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	1,370,932.00	65,286.46	0.00
8.65% REPÚBLICA DE GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	1,280,479.00	54,402.19	0.00
8.80% REPÚBLICA DE GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	1,281,423.00	49,162.96	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República de Ghana (continuación)</b>				
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	1,282,366.00	46,140.30	0.00
9.10% REPÚBLICA DE GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	1,283,309.00	43,929.16	0.00
9.25% REPÚBLICA DE GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	1,284,252.00	42,346.92	0.00
			<b>375,186.67</b>	<b>0.00</b>
<b>República Dominicana</b>				
9.75% REPÚBLICA DOMINICANA (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	180,000,000.00	3,188,133.92	0.12
11.25% REPÚBLICA DOMINICANA 23/35 -SR-	DOP	278,850,000.00	5,090,589.20	0.19
13.625% REPÚBLICA DOMINICANA 23/33	DOP	94,350,000.00	1,965,169.19	0.07
			<b>10,243,892.31</b>	<b>0.38</b>
<b>Rumanía</b>				
2.50% RUMANÍA 21/27	RON	50,000,000.00	9,108,885.61	0.34
3.25% RUMANÍA 16/24 -SR-	RON	48,200,000.00	10,063,905.59	0.38
3.25% RUMANÍA 20/26 -SR-	RON	7,750,000.00	1,518,207.34	0.06
3.50% RUMANÍA 21/25 -SR-	RON	15,000,000.00	3,011,610.20	0.11
3.65% RUMANÍA 16/31 S.15Y -SR-	RON	28,210,000.00	4,847,271.15	0.18
3.65% RUMANÍA 20/25 -SR-	RON	15,000,000.00	3,045,711.04	0.11
3.70% RUMANÍA 20/24 -SR-	RON	13,255,000.00	2,738,869.56	0.10
4.15% RUMANÍA 20/28 -SR-	RON	17,945,000.00	3,469,561.81	0.13
4.15% RUMANÍA 20/30 -SR-	RON	24,750,000.00	4,505,329.22	0.17
4.25% RUMANÍA 21/36 -SR-	RON	45,125,000.00	7,361,867.34	0.28
4.50% RUMANÍA 19/24 S5Y -SR-	RON	20,230,000.00	4,244,065.08	0.16
4.75% RUMANÍA 14/25	RON	33,855,000.00	7,045,204.63	0.27
4.75% RUMANÍA 19/34 -SR-	RON	46,610,000.00	8,155,549.14	0.31
4.85% RUMANÍA 18/26 S.7Y -SR-	RON	32,850,000.00	6,732,437.00	0.25
4.85% RUMANÍA 21/29 -SR-	RON	17,470,000.00	3,396,143.14	0.13
5.00% RUMANÍA 18/29 S10Y -SR-	RON	31,950,000.00	6,303,241.83	0.24
5.80% RUMANÍA 11/27 -SR-	RON	32,490,000.00	6,722,004.70	0.25
6.70% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	13,090,000.00	2,727,782.67	0.10
8.25% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	22,110,000.00	5,053,493.21	0.19
			<b>100,051,140.26</b>	<b>3.76</b>
<b>Serbia</b>				
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	RSD	263,010,000.00	2,334,708.24	0.09
			<b>2,334,708.24</b>	<b>0.09</b>
<b>Sudáfrica</b>				
6.25% SUDÁFRICA 06/36 R209 -SR-	ZAR	190,000,000.00	6,009,112.68	0.23
6.50% SUDÁFRICA 10/41 R214 -SR-	ZAR	167,033,237.00	4,867,587.35	0.18
7.00% SUDÁFRICA 10/31 -SR-	ZAR	366,246,505.00	14,937,451.87	0.56
8.00% SUDÁFRICA 13/30 -SR-	ZAR	672,839,829.00	30,546,266.84	1.15
8.25% SUDÁFRICA 14/32 S2032	ZAR	594,544,706.00	25,194,822.24	0.95
8.50% SUDÁFRICA 13/37 R	ZAR	514,170,448.00	19,461,384.04	0.73
8.75% SUDÁFRICA 12/48 -SR-	ZAR	665,676,089.00	23,853,738.62	0.90
8.75% SUDÁFRICA 14/44 -SR-	ZAR	403,387,495.00	14,550,184.93	0.55
8.875% SUDÁFRICA 15/35 R -SR-	ZAR	592,361,340.00	24,185,722.19	0.91
9.00% SUDÁFRICA 15/40 -SR-	ZAR	429,837,798.00	16,378,035.02	0.62
10.50% SUDÁFRICA 98/26 -SR-	ZAR	712,271,158.00	38,278,068.12	1.44
			<b>218,262,373.90</b>	<b>8.22</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Tailandia</b>				
1.00% TAILANDIA M.O.F. 21/27 -SR-	THB	778,860,000.00	19,930,142.66	0.75
1.25% TAILANDIA M.O.F. (CPI) 13/28	THB	524,000,000.00	15,217,112.29	0.57
1.585% TAILANDIA M.O.F. 20/35 -SR-	THB	694,089,000.00	15,639,256.20	0.59
1.60% TAILANDIA M.O.F. 19/29 -SR-	THB	447,306,000.00	11,270,245.16	0.42
2.00% TAILANDIA M.O.F. 20/42	THB	497,104,000.00	10,636,461.81	0.40
2.00% TAILANDIA M.O.F. 21/31 -SR-	THB	1,208,643,000.00	30,309,664.99	1.14
2.125% TAILANDIA M.O.F. 16/26 -SR-	THB	150,000,000.00	4,016,696.74	0.15
2.35% TAILANDIA 22/26 -SR-	THB	65,569,000.00	1,772,345.89	0.07
2.65% TAILANDIA 22/28 -SR-	THB	971,251,000.00	26,230,020.56	0.99
2.875% TAILANDIA M.O.F. 16/46 -SR-	THB	44,400,000.00	1,061,060.21	0.04
3.30% TAILANDIA M.O.F. 18/38 -SR-	THB	408,787,000.00	10,894,071.88	0.41
3.35% TAILANDIA 22/33 -SR-	THB	54,028,000.00	1,490,870.50	0.06
3.39% TAILANDIA 22/37 -SR-	THB	1,909,000.00	51,684.09	0.00
3.60% TAILANDIA M.O.F. 17/67 -SR-	THB	225,500,000.00	5,778,727.07	0.22
3.65% TAILANDIA 10/31 -SR-	THB	387,680,000.00	10,956,393.99	0.41
3.775% TAILANDIA M.O.F. 12/32 -SR-	THB	43,104,000.00	1,235,939.79	0.05
4.26% TAILANDIA M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	22,130,000.00	658,792.60	0.02
5.50% TAILANDIA M.O.F. 08/38 -SR-	THB	100,000,000.00	3,393,851.72	0.13
			<b>170,543,338.15</b>	<b>6.42</b>
<b>Uruguay</b>				
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	48,298,049.00	1,166,377.32	0.04
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	125,101,000.00	3,141,741.55	0.12
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	213,354,915.00	5,619,366.84	0.21
			<b>9,927,485.71</b>	<b>0.37</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,333,274,809.47</b>	<b>87.94</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Productos estructurados</i>				
<b>Hong Kong</b>				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	1,439,995.00	1,043,939.06	0.04
			<b>1,043,939.06</b>	<b>0.04</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,043,939.06</b>	<b>0.04</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Brasil</b>				
TBI BRASIL 01/01/26 -SR-	BRL	315,904.00	49,688,288.24	1.87
TBI BRASIL 01/07/24 -SR-	BRL	171,896.00	31,447,194.21	1.19
TBI BRASIL 01/07/25 -SR-	BRL	200,500.00	33,240,189.27	1.25
TBI BRASIL 01/07/26 -SR-	BRL	321,599.00	47,982,721.95	1.81
			<b>162,358,393.67</b>	<b>6.12</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>162,358,393.67</b>	<b>6.12</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>IV. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	384,742.77	60,663,931.93	2.30
			<b>60,663,931.93</b>	<b>2.30</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>60,663,931.93</b>	<b>2.30</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>2,557,341,074.13</b>	<b>96.40</b>
Bancos			31,284,611.36	1.18
Otros activos netos			64,228,168.68	2.42
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>2,652,853,854.17</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Brasil	11.12
Indonesia	10.69
México	9.76
Sudáfrica	8.22
Malasia	8.22
China	8.13
Polonia	6.67
Tailandia	6.42
República Checa	5.88
Rumanía	3.76
Chile	3.58
Colombia	3.21
Hungría	2.87
Luxemburgo	2.30
Perú	2.23
Hong Kong	1.74
Egipto	0.60
República Dominicana	0.38
Uruguay	0.37
Estados Unidos	0.16
Serbia	0.09
República de Ghana	0.00
	<b>96.40</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	87.94
Instrumentos del mercado monetario	6.12
Participaciones en fondos de inversión	2.30
Productos estructurados	0.04
	<b>96.40</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>China</b>				
2.62% CHINA 22/29	CNH	35,190,000.00	4,821,772.54	2.18
2.68% CHINA 20/30	CNH	18,410,000.00	2,526,313.75	1.14
2.80% CHINA 22/29 -SR-	CNH	6,200,000.00	858,932.74	0.39
3.01% CHINA 21/28	CNH	6,400,000.00	898,453.72	0.41
3.02% CHINA 21/31	CNH	30,200,000.00	4,242,837.59	1.91
3.03% CHINA 21/26	CNH	6,510,000.00	908,469.91	0.41
3.25% CHINA 18/28 S.27	CNH	7,160,000.00	1,018,628.91	0.46
3.27% CHINA 16/46 S.2619	CNY	10,000,000.00	1,439,281.73	0.65
3.39% CHINA 20/50 -SR-	CNH	19,320,000.00	2,810,390.83	1.27
3.52% CHINA 16/46 '2608'	CNY	10,000,000.00	1,497,550.70	0.68
4.09% CHINA 15/35 '2508'	CNY	20,000,000.00	3,111,119.06	1.40
			<b>24,133,751.48</b>	<b>10.90</b>
<b>Corea del Sur</b>				
1.125% COREA DEL SUR 19/39 S3909 -SR-	KRW	7,788,000,000.00	3,898,257.49	1.76
1.50% COREA DEL SUR 20/40 -SR-	KRW	8,500,000,000.00	4,469,792.35	2.02
1.50% COREA DEL SUR 16/36 S.3609 -SR-	KRW	10,330,000,000.00	5,750,159.70	2.59
1.50% COREA DEL SUR 20/50 -SR-	KRW	2,950,000,000.00	1,375,802.28	0.62
2.00% COREA DEL SUR 16/26 -SR-	KRW	760,000,000.00	393,117.70	0.18
2.75% COREA DEL SUR 14/44 -SR-	KRW	1,900,000,000.00	1,182,508.68	0.53
4.00% COREA DEL SUR 11/31	KRW	12,000,000,000.00	8,990,780.13	4.06
4.75% COREA DEL SUR 10/30	KRW	4,400,000,000.00	3,459,905.42	1.56
5.50% COREA DEL SUR 08/28 -SR-	KRW	2,000,000,000.00	1,580,500.76	0.71
5.50% COREA DEL SUR 09/29	KRW	4,000,000,000.00	3,257,635.32	1.47
			<b>34,358,459.83</b>	<b>15.50</b>
<b>Filipinas</b>				
3.375% FILIPINAS 21/26 -SR-	PHP	129,600,000.00	2,141,236.42	0.97
3.75% FILIPINAS 21/28 -SR-	PHP	132,200,000.00	2,100,043.17	0.95
4.00% FILIPINAS 21/31 -SR- S31G662	PHP	165,000,000.00	2,481,762.66	1.12
4.875% FILIPINAS 22/32 -SR-	PHP	145,000,000.00	2,304,071.99	1.04
6.25% FILIPINAS 19/26 -SR-	PHP	80,000,000.00	1,419,681.60	0.64
6.50% FILIPINAS 18/38 -SR-	PHP	8,000,000.00	141,113.78	0.06
7.25% FILIPINAS 22/32 -SR-	PHP	23,000,000.00	431,248.75	0.19
8.00% FILIPINAS 11/31 '20-17' -SR-	PHP	18,000,000.00	348,101.84	0.16
			<b>11,367,260.21</b>	<b>5.13</b>
<b>Hong Kong</b>				
2.95% HONG KONG SAR 23/28 -SR-	CNY	24,320,000.00	3,348,495.58	1.51
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	42,700,000.00	5,966,435.98	2.69
			<b>9,314,931.56</b>	<b>4.20</b>
<b>India</b>				
5.22% INDIA 20/25 -SR-	INR	587,500,000.00	6,860,951.42	3.09
5.63% INDIA 21/26 -SR-	INR	177,000,000.00	2,053,945.78	0.93
5.74% INDIA 21/26 -SR-	INR	430,000,000.00	4,963,500.05	2.24
5.77% INDIA 20/30 -SR-	INR	272,000,000.00	3,022,444.45	1.36

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Asian Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>India (continuación)</b>				
6.10% INDIA 21/31 -SR-	INR	42,310,000.00	474,950.73	0.21
6.45% INDIA 19/29 -SR-	INR	284,540,000.00	3,295,646.89	1.49
6.67% INDIA 20/50 -SR-	INR	315,330,000.00	3,483,581.19	1.57
7.10% INDIA 22/29 -SR-	INR	348,990,000.00	4,178,305.11	1.88
7.54% INDIA 22/36 -SR-	INR	108,920,000.00	1,333,879.86	0.60
7.59% INDIA 15/29 -SR-	INR	29,500,000.00	361,157.79	0.16
			<b>30,028,363.27</b>	<b>13.53</b>
<b>Indonesia</b>				
7.00% INDONESIA 22/33	IDR	36,954,000,000.00	2,411,293.40	1.09
7.50% INDONESIA 16/32 -SR-	IDR	6,000,000,000.00	405,153.69	0.18
7.50% INDONESIA 19/35 SFR80 -SR-	IDR	13,901,000,000.00	944,025.53	0.43
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	IDR	73,721,000,000.00	5,130,763.46	2.31
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	94,085,000,000.00	6,782,821.18	3.06
9.75% INDONESIA 07/37 FR0045 -SR-	IDR	5,000,000,000.00	406,970.92	0.18
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	IDR	80,000,000,000.00	5,914,465.50	2.67
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	IDR	124,550,000,000.00	10,672,330.01	4.81
11.00% INDONESIA 06/25 FR0040 -SR-	IDR	12,844,000,000.00	902,807.82	0.41
			<b>33,570,631.51</b>	<b>15.14</b>
<b>Malasia</b>				
2.632% MALASIA 20/31 S0002	MYR	1,818,000.00	353,886.83	0.16
3.582% MALASIA 22/32 -SR-	MYR	20,231,000.00	4,180,081.23	1.89
3.757% MALASIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,988,000.00	1,002,163.56	0.45
3.885% MALASIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	24,840,000.00	5,294,781.87	2.39
3.899% MALASIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	9,370,000.00	2,011,245.77	0.91
3.906% MALASIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	13,508,000.00	2,904,413.82	1.31
3.955% MALASIA 15/25 '0115'	MYR	15,959,000.00	3,433,521.35	1.55
4.065% MALASIA 20/50	MYR	4,763,000.00	956,161.27	0.43
4.232% MALASIA 11/31 '11'	MYR	3,684,000.00	798,763.79	0.36
4.762% MALASIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	5,025,000.00	1,138,443.97	0.51
			<b>22,073,463.46</b>	<b>9.96</b>
<b>Singapur</b>				
0.50% SINGAPUR 20/25 -SR-	SGD	1,962,000.00	1,349,324.57	0.61
1.25% SINGAPUR 21/26 -SR-	SGD	3,600,000.00	2,468,846.41	1.11
1.875% SINGAPUR 21/51 -SR-	SGD	2,500,000.00	1,430,366.88	0.65
2.375% SINGAPUR 15/25	SGD	3,600,000.00	2,585,856.44	1.17
2.375% SINGAPUR 19/39 -SR-	SGD	2,273,000.00	1,486,489.43	0.67
2.75% SINGAPUR 16/46 -SR-	SGD	2,481,000.00	1,702,341.88	0.77
2.875% SINGAPUR 10/30 -SR-	SGD	2,240,000.00	1,590,530.50	0.72
3.437% HOUSING & DEVELOPMENT BOARD 22/29 -SR-	SGD	4,750,000.00	3,428,173.36	1.55
			<b>16,041,929.47</b>	<b>7.25</b>
<b>Tailandia</b>				
1.00% TAILANDIA M.O.F. 21/27 -SR-	THB	79,657,000.00	2,056,944.78	0.93
1.25% TAILANDIA M.O.F. (CPI) 13/28	THB	235,000,000.00	6,886,784.61	3.11
1.585% TAILANDIA M.O.F. 20/35 -SR-	THB	47,082,000.00	1,070,541.51	0.48
2.00% TAILANDIA M.O.F. 20/42	THB	69,765,000.00	1,506,382.32	0.68
2.00% TAILANDIA M.O.F. 21/31 -SR-	THB	114,191,000.00	2,889,765.82	1.30

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Asian Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Tailandia (continuación)</b>				
2.125% TAILANDIA M.O.F. 16/26 -SR-	THB	30,750,000.00	830,941.77	0.37
2.65% TAILANDIA 22/28 -SR-	THB	22,443,000.00	611,639.81	0.28
2.875% TAILANDIA M.O.F. 18/28	THB	36,641,000.00	1,008,038.56	0.45
3.60% TAILANDIA M.O.F. 17/67 -SR-	THB	11,400,000.00	294,807.26	0.13
3.65% TAILANDIA 10/31 -SR-	THB	29,592,000.00	843,949.08	0.38
3.775% TAILANDIA M.O.F. 12/32 -SR-	THB	22,064,000.00	638,427.63	0.29
4.26% TAILANDIA M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	22,600,000.00	678,927.54	0.31
			<b>19,317,150.69</b>	<b>8.71</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>200,205,941.48</b>	<b>90.32</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Productos estructurados</i>				
<b>Hong Kong</b>				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	50.00	36.25	0.00
			<b>36.25</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>36.25</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	87,415.71	13,783,184.53	6.21
			<b>13,783,184.53</b>	<b>6.21</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>13,783,184.53</b>	<b>6.21</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>213,989,162.26</b>	<b>96.53</b>
Bancos			5,099,743.99	2.30
Depósitos en bancos			500,000.00	0.23
Otros activos netos			2,100,996.11	0.94
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>221,689,902.36</b>	<b>100.00</b>



## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Asian Local Currency Debt

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Corea del Sur	15.50
Indonesia	15.14
India	13.53
China	10.90
Malasia	9.96
Tailandia	8.71
Singapur	7.25
Luxemburgo	6.21
Filipinas	5.13
Hong Kong	4.20
	<b>96.53</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	88.77
Participaciones en fondos de inversión	6.21
Instituciones públicas y sin ánimo de lucro	1.55
Productos estructurados	0.00
	<b>96.53</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Bahamas</b>				
5.75% BAHAMAS 14/24 -SR- REG.S	USD	200,000.00	198,134.72	0.51
			<b>198,134.72</b>	<b>0.51</b>
<b>Brasil</b>				
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,500.00	501,755.56	1.29
			<b>501,755.56</b>	<b>1.29</b>
<b>Chile</b>				
2.50% CHILE 20/25 -SR-	CLP	950,000,000.00	992,706.57	2.54
4.50% CHILE 15/26	CLP	110,000,000.00	116,005.66	0.30
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	415,000,000.00	443,988.66	1.14
5.80% CHILE 21/24 -SR-	CLP	210,000,000.00	233,577.27	0.60
			<b>1,786,278.16</b>	<b>4.58</b>
<b>China</b>				
2.37% CHINA 22/27 -SR-	CNY	2,840,000.00	388,111.64	0.99
2.80% CHINA 22/29 -SR-	CNH	6,180,000.00	855,048.30	2.19
			<b>1,243,159.94</b>	<b>3.18</b>
<b>Colombia</b>				
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	COP	1,326,500,000.00	268,254.18	0.69
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	COP	797,200,000.00	159,729.65	0.41
7.50% COLOMBIA 11/26 'SB' -SR-	COP	3,251,500,000.00	729,161.90	1.87
			<b>1,157,145.73</b>	<b>2.97</b>
<b>Corea del Sur</b>				
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 19/24 -SR-S	IDR	7,400,000,000.00	480,608.93	1.23
			<b>480,608.93</b>	<b>1.23</b>
<b>Egipto</b>				
14.06% EGIPTO 21/26 -SR-	EGP	7,558,000.00	203,425.04	0.52
			<b>203,425.04</b>	<b>0.52</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	3,700,000.00	517,397.58	1.33
			<b>517,397.58</b>	<b>1.33</b>
<b>Hungría</b>				
1.00% HUNGRÍA 19/25 -SR-	HUF	70,000,000.00	162,183.14	0.42
1.50% HUNGRÍA 20/26 SE -SR-	HUF	137,990,000.00	315,646.01	0.81
1.50% HUNGRÍA 21/26 -SR-	HUF	63,910,000.00	142,993.56	0.37
2.50% HUNGRÍA 18/24 'C'	HUF	90,000,000.00	226,889.45	0.58
3.00% HUNGRÍA 15/24 'B' -SR-	HUF	41,550,000.00	107,175.92	0.27
5.50% HUNGRÍA 14/25 'B' -SR-	HUF	258,770,000.00	661,237.46	1.69
			<b>1,616,125.54</b>	<b>4.14</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia</b>				
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	7,638,000,000.00	487,212.03	1.25
6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	IDR	10,304,000,000.00	660,393.79	1.69
7.25% INDONESIA 20/26 -SR-	IDR	4,300,000,000.00	282,931.63	0.73
			<b>1,430,537.45</b>	<b>3.67</b>
<b>Malasia</b>				
3.478% MALASIA 19/24 -SR- S.0319	MYR	8,232,000.00	1,751,069.15	4.48
3.882% MALASIA 18/25 S0001 -SR-	MYR	3,000,000.00	641,936.34	1.65
3.899% MALASIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,461,000.00	312,750.51	0.80
3.906% MALASIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	3,000,000.00	643,296.16	1.65
3.955% MALASIA 15/25 '0115'	MYR	2,426,000.00	520,531.64	1.33
4.181% MALASIA 14/24 -SR-	MYR	175,000.00	37,429.07	0.10
4.504% MALASIA 22/29 -SR-	MYR	570,000.00	124,943.39	0.32
			<b>4,031,956.26</b>	<b>10.33</b>
<b>México</b>				
5.00% MÉXICO 21/25 -SR-	MXN	130,000.00	683,789.25	1.75
5.75% MÉXICO 15/26 MXN100 -SR-	MXN	259,800.00	1,324,194.66	3.39
7.50% MÉXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	214,400.00	1,112,900.48	2.85
8.00% MÉXICO 19/24 MXN100 -SR-	MXN	281,000.00	1,547,938.10	3.97
10.00% MÉXICO 04/24 MXN100 -SR-	MXN	126,000.00	707,482.45	1.81
			<b>5,376,304.94</b>	<b>13.77</b>
<b>Perú</b>				
5.94% PERÚ 18/29 -SR-S	PEN	201,000.00	51,035.81	0.13
6.35% PERÚ (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	216.00	56,674.96	0.15
8.20% PERÚ 06/26 -SR-S	PEN	821.00	226,413.39	0.58
			<b>334,124.16</b>	<b>0.86</b>
<b>Polonia</b>				
2.25% POLONIA 19/24 SPS1024	PLN	5,144,000.00	1,139,010.88	2.92
2.50% POLONIA 15/26 -SR-	PLN	2,000,000.00	425,527.50	1.09
2.50% POLONIA 18/24 S.0424 -SR-	PLN	3,850,000.00	865,775.28	2.22
2.75% POLONIA 13/28 -SR-	PLN	1,587,000.00	326,078.99	0.84
3.25% POLONIA 14/25 -SR-	PLN	3,200,000.00	707,022.70	1.81
3.75% POLONIA 22/27 -SR-	PLN	1,124,000.00	244,272.60	0.63
7.50% POLONIA 22/28 -SR-	PLN	1,342,000.00	333,671.67	0.86
			<b>4,041,359.62</b>	<b>10.37</b>
<b>República Checa</b>				
0.00% REPÚBLICA CHECA 21/24 -SR-	CZK	6,000,000.00	244,031.98	0.63
1.00% REPÚBLICA CHECA 15/26 S.95 -SR-	CZK	16,400,000.00	641,761.33	1.64
1.25% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/25	CZK	30,650,000.00	1,252,934.31	3.21
2.40% REPÚBLICA CHECA 14/25 S.89 -SR-	CZK	8,040,000.00	330,933.44	0.85
5.70% REPÚBLICA CHECA 09/24 S.58 -SR-	CZK	13,500,000.00	588,202.21	1.51
6.00% REPÚBLICA CHECA 22/26 -SR-	CZK	10,000,000.00	445,915.80	1.14
			<b>3,503,779.07</b>	<b>8.98</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República de Ghana</b>				
8.35% REPÚBLICA DE GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	38,376.00	2,070.70	0.01
8.50% REPÚBLICA DE GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	38,404.00	1,828.87	0.00
8.65% REPÚBLICA DE GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	35,869.00	1,523.92	0.00
8.80% REPÚBLICA DE GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	35,896.00	1,377.18	0.00
			<b>6,800.67</b>	<b>0.01</b>
<b>Rumanía</b>				
3.25% RUMANÍA 16/24 -SR-	RON	2,000,000.00	417,589.36	1.07
3.25% RUMANÍA 20/26 -SR-	RON	1,025,000.00	200,795.08	0.51
3.50% RUMANÍA 21/25 -SR-	RON	1,000,000.00	200,774.06	0.51
3.65% RUMANÍA 20/25 -SR-	RON	2,685,000.00	545,182.34	1.40
3.70% RUMANÍA 20/24 -SR-	RON	2,000,000.00	413,258.38	1.06
4.00% RUMANÍA 20/23 -SR-	RON	1,900,000.00	402,834.79	1.03
4.50% RUMANÍA 19/24 S5Y -SR-	RON	500,000.00	104,895.40	0.27
4.75% RUMANÍA 14/25	RON	2,100,000.00	437,008.67	1.12
4.85% RUMANÍA 18/26 S.7Y -SR-	RON	1,495,000.00	306,392.41	0.79
			<b>3,028,730.49</b>	<b>7.76</b>
<b>Tailandia</b>				
2.125% TAILANDIA M.O.F. 16/26 -SR-	THB	46,057,000.00	1,233,313.33	3.16
2.40% TAILANDIA M.O.F. 18/23 -SR-	THB	63,807,000.00	1,737,154.92	4.44
2.65% TAILANDIA 22/28 -SR-	THB	4,074,000.00	110,024.20	0.28
			<b>3,080,492.45</b>	<b>7.88</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>32,538,116.31</b>	<b>83.38</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Brasil</b>				
TBI BRASIL 01/01/26 -SR-	BRL	7,390.00	1,162,367.21	2.98
TBI BRASIL 01/07/24 -SR-	BRL	4,600.00	841,538.45	2.16
TBI BRASIL 01/07/25 -SR-	BRL	2,588.00	429,055.41	1.10
TBI BRASIL 01/07/26 -SR-	BRL	7,547.00	1,126,015.95	2.89
			<b>3,558,977.02</b>	<b>9.13</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,558,977.02</b>	<b>9.13</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	4,837.73	762,784.18	1.95
			<b>762,784.18</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>762,784.18</b>	<b>1.95</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>36,859,877.51</b>	<b>94.46</b>
Bancos	1,290,341.75	3.31
Otros activos netos	872,868.68	2.23
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>39,023,087.94</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

México	13.77
Brasil	10.42
Polonia	10.37
Malasia	10.33
República Checa	8.98
Tailandia	7.88
Rumanía	7.76
Chile	4.58
Hungría	4.14
Indonesia	3.67
China	3.18
Colombia	2.97
Luxemburgo	1.95
Hong Kong	1.33
Corea del Sur	1.23
Perú	0.86
Egipto	0.52
Bahamas	0.51
República de Ghana	0.01
	<b>94.46</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	82.15
Instrumentos del mercado monetario	9.13
Participaciones en fondos de inversión	1.95
Bancos y entidades de crédito	1.23
	<b>94.46</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global High Yield

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
1.75% CECONOMY 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	858,930.81	0.36
3.375% SCHAEFFLER 20/28 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,247,271.79	0.53
3.50% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S	EUR	1,400,000.00	1,373,622.38	0.58
3.625% INFINEON TECH 19/68 -S-	EUR	1,400,000.00	1,365,567.83	0.58
6.00% TECHEM VER. 18/26 -SR-S	EUR	300,000.00	272,899.19	0.12
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	1,000,000.00	1,048,374.71	0.44
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	300,000.00	301,056.34	0.13
6.625% SUB. RWE 15/75	USD	1,000,000.00	996,682.60	0.42
6.75% SUB. COMMERZBANK 23/33	EUR	1,000,000.00	1,047,979.37	0.44
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	700,000.00	748,192.63	0.32
			<b>9,260,577.65</b>	<b>3.92</b>
<b>Australia</b>				
4.50% FMG RESOURCES 19/27 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,270,172.68	0.54
			<b>1,270,172.68</b>	<b>0.54</b>
<b>Bélgica</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	953,955.51	0.40
			<b>953,955.51</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermudas</b>				
6.125% NCL FINANCE 21/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	446,226.75	0.19
7.25% NABORS INDUSTRIES 20/26 -SR- 144A	USD	1,050,000.00	1,015,161.11	0.43
			<b>1,461,387.86</b>	<b>0.62</b>
<b>Canadá</b>				
4.25% METHANEX 14/24 -SR-	USD	400,000.00	389,561.44	0.17
4.875% BROOKFIELD RE 20/30 -SR- 144A	USD	700,000.00	571,545.17	0.24
5.125% METHANEX 20/27 -SR-	USD	500,000.00	461,610.05	0.20
5.25% METHANEX 19/29 -SR-	USD	700,000.00	627,751.67	0.27
5.625% VERMILION ENERGY 17/25 -SR- 144A	USD	500,000.00	487,964.55	0.21
5.65% METHANEX 14/44 -SR-	USD	800,000.00	646,899.84	0.27
6.25% ELDORADO GOLD 21/29 -SR-	USD	1,500,000.00	1,295,376.90	0.55
6.875% VERMILION ENERGY 22/30 -SR- 144A	USD	1,300,000.00	1,236,383.98	0.52
			<b>5,717,093.60</b>	<b>2.43</b>
<b>España</b>				
2.00% CELLNEX FINANCE COMPANY 21/33 -SR-	EUR	1,000,000.00	818,135.12	0.35
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	200,000.00	146,448.37	0.06
3.875% CELLNEX FINANCE 21/41 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,040,930.25	0.44
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,462,128.06	0.62

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España (continuación)</b>				
5.50% EDREAMS ODIGEO 22/27	EUR	1,000,000.00	995,723.55	0.42
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,197,162.15	0.93
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	1,300,000.00	1,396,678.81	0.59
			<b>8,057,206.31</b>	<b>3.41</b>
<b>Estados Unidos</b>				
2.25% WMG ACQUISITION 21/31 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,073,618.66	0.46
2.875% IQVIA 20/28 -SR-	EUR	600,000.00	567,968.16	0.24
3.25% HOLOGIC 20/29 -SR- 144A	USD	1,800,000.00	1,522,175.40	0.65
3.375% NRG ENERGY 20/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	404,552.35	0.17
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	700,000.00	692,036.35	0.29
3.375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	EUR	800,000.00	713,319.93	0.30
3.40% FIRSTENERGY 20/50 -SR-	USD	500,000.00	310,958.65	0.13
3.45% OFFICE PROPERTIES 21/31 -SR-	USD	1,995,000.00	1,013,230.58	0.43
3.50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	USD	900,000.00	716,963.58	0.30
3.50% TRINET 21/29 SR -144A-	USD	1,900,000.00	1,602,878.76	0.68
3.625% LAMAR MEDIA 21/31 -SR-	USD	2,000,000.00	1,631,089.80	0.69
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,180,636.52	0.50
3.75% UNITED RENTALS NA 21/32 -SR-	USD	500,000.00	404,532.60	0.17
3.875% ON SEMICONDUCTOR 20/28 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,326,855.45	0.56
3.875% SBA COMMUNICATIONS 20/27 -SR-	USD	300,000.00	275,364.60	0.12
3.875% SCRIPPS ESCROW II 20/29 -SR- 144A	USD	900,000.00	678,084.48	0.29
3.875% SIRIUS XM 21/31 -SR- 144A	USD	800,000.00	606,354.32	0.26
3.875% UNITED RENTALS 20/31 -SR-	USD	1,600,000.00	1,332,491.52	0.57
3.95% M/I HOMES 21/30 -SR-	USD	1,500,000.00	1,228,717.50	0.52
4.00% AMN HEALTHCARE 20/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	681,609.76	0.29
4.00% CABLE ONE 20/30 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	1,906,675.75	0.81
4.00% FOOT LOCKER 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	721,983.60	0.31
4.00% FORD MOTOR CREDIT 20/30 -SR-	USD	3,500,000.00	2,926,686.70	1.25
4.00% KB HOME 21/31 -SR-	USD	1,200,000.00	975,837.24	0.41
4.00% LAMAR MEDIA 20/30 -SR-	USD	700,000.00	595,330.19	0.25
4.00% SERVICE CORPORATION 21/31 -SR-	USD	550,000.00	452,990.89	0.19
4.00% TEMPUR SEALY INTERNATIONAL 21/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	668,417.44	0.28
4.00% TTM TECHNOLOGIES 21/29 -SR- 144A	USD	2,500,000.00	2,097,774.50	0.89
4.125% DT MIDSTREAM 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	865,918.70	0.37
4.25% CROCS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	414,698.35	0.18
4.25% ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	GBP	1,400,000.00	1,374,728.19	0.58
4.30% SUB. LIBERTY MUTUAL 21/61 -JR-	USD	1,100,000.00	654,346.77	0.28
4.375% DT MIDSTREAM 21/31 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,009,734.48	0.43
4.375% SCOTTS MIRACLE 22/32 -SR-	USD	1,000,000.00	756,046.10	0.32
4.375% VISTRA OPERATIONS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	430,304.65	0.18
4.375% WYNDHAM HOTEL & RESORT 20/28 144A -SR-	USD	1,300,000.00	1,168,235.12	0.50
4.389% FORD MOTOR CREDIT 16/26 -SR-	USD	3,400,000.00	3,213,315.86	1.37
4.50% HEALTHEQUITY 21/29 -SR-	USD	800,000.00	690,122.00	0.29



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
4.50% MARRIOTT OWNERSHIP 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,174,415.90	0.50
4.50% OWENS & MINOR 21/29 -SR- 144A	USD	1,925,000.00	1,586,488.94	0.67
4.625% AMN HEALTHCARE 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	910,053.20	0.39
4.625% CSC 20/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	266,649.35	0.11
4.625% DAVITA 20/30 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,150,436.70	0.49
4.625% GRAFTECH FIN. 20/28 -SR- 144A	USD	1,900,000.00	1,470,547.37	0.62
4.625% HOLOGIC 18/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	644,488.81	0.27
4.625% LITHIA MOTORS 19/27 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,371,433.95	0.58
4.625% TENET HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,803,706.80	0.77
4.625% VICTORIA SECRET 21/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,452,343.20	0.62
4.75% AMC NETWORKS 17/25 -SR-	USD	700,000.00	646,426.97	0.27
4.75% FORD MOTOR 13/43 -SR-	USD	1,100,000.00	803,573.10	0.34
4.75% GRAY TELEVISION 20/30 -SR- 144A	USD	320,000.00	212,229.41	0.09
4.75% LIVE NATION ENTERTAINMENT 19/27 144A -SR-	USD	900,000.00	825,025.14	0.35
4.75% NEXSTAR MEDIA 20/28 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	994,309.08	0.42
4.75% PATRICK INDUSTRIES 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	418,069.30	0.18
4.80% KB HOME 19/29 -SR-	USD	1,200,000.00	1,063,277.04	0.45
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	1,158,000.00	1,213,384.55	0.51
4.875% HILTON DOMESTIC OPERATING COMPANY 19/30 -SR-	USD	550,000.00	501,020.63	0.21
4.875% HLF 21/29 -SR- 144A	USD	800,000.00	568,765.28	0.24
4.875% IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	USD	800,000.00	738,623.20	0.31
4.875% LIVE NATION 16/24 -SR- 144A	USD	300,000.00	294,935.52	0.13
4.875% SUB. TRANSDIGM 21/29 -SR-	USD	1,200,000.00	1,055,047.68	0.45
4.875% XHR 21/29 -SR- 144A	USD	200,000.00	170,327.28	0.07
5.00% CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	USD	800,000.00	727,230.88	0.31
5.00% COHERENT 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	434,199.70	0.18
5.00% EMBECTA 22/30 -SR-	USD	600,000.00	472,757.34	0.20
5.00% TEGNA 19/29 -SR-	USD	2,000,000.00	1,682,515.20	0.71
5.125% DISH DBS 21/29 -SR-	USD	500,000.00	277,772.20	0.12
5.125% MACY'S RETAIL 12/42 -SR-	USD	1,500,000.00	929,474.55	0.39
5.125% PRESTIGE BRANDS 19/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	653,231.74	0.28
5.25% ANYWHERE REAL ESTATE 22/30 -SR- 144A	USD	10,000.00	6,948.85	0.00
5.25% CROWN AMERICAS 23/30 -SR-	USD	1,700,000.00	1,573,223.69	0.67
5.25% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	900,000.00	814,280.94	0.35
5.25% IRON MOUNTAIN 20/30 -SR- 144A	USD	300,000.00	261,685.05	0.11
5.25% SCOTTS MIRACLE 16/26 -SR-	USD	700,000.00	657,342.28	0.28
5.25% SEAWORLD PARKS & ENTERTAINMENT 21/29 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,230,754.00	0.52
5.25% UNITED RENTALS 19/30 -SR-	USD	175,000.00	161,699.49	0.07
5.375% CCO HOLDINGS 19/29 -SR- -144A-	USD	1,700,000.00	1,526,702.68	0.65
5.375% HILTON DOMESTIC OPERATING 20/25 -SR-	USD	1,000,000.00	983,590.90	0.42
5.375% PEDIATRIX MEDICAL 22/30 -SR-	USD	900,000.00	794,822.40	0.34

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
5.50% ACADIA HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	USD	500,000.00	466,889.85	0.20
5.50% HERC HOLDINGS 19/27 -SR- 144A	USD	500,000.00	473,456.50	0.20
5.50% HORIZON PHARMA 19/27 144A -SR-	USD	500,000.00	513,750.00	0.22
5.50% NAVIENT 21/29 -SR-	USD	475,000.00	399,667.47	0.17
5.50% SIRIUS XM RADIO 19/29 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,328,215.80	0.56
5.50% SIX FLAGS ENTERTAINMENT 17/27 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,577,416.74	0.67
5.50% SS&C TECHNOLOGIES 19/27 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,415,220.60	0.60
5.60% ENLINK MIDSTREAM PARTNERS 14/44 -SR-	USD	500,000.00	414,553.90	0.18
5.625% MURPHY OIL USA 17/27 -SR-	USD	2,500,000.00	2,431,317.25	1.03
5.625% NEXSTAR MEDIA 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	890,856.90	0.38
5.75% ANTERO MIDSTREAM 19/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	955,645.10	0.41
5.75% ANYWHERE REAL ESTATE 21/29 -SR- 144A	USD	20,000.00	14,450.00	0.01
5.75% COTY 23/28 -SR-	EUR	1,776,000.00	1,896,910.03	0.80
5.75% DISH DBS 21/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	538,874.00	0.23
5.75% ENPRO INDUSTRIES 19/26 -SR-	USD	1,700,000.00	1,634,822.17	0.69
5.75% GRAHAM HOLDINGS 18/26 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	967,378.90	0.41
5.75% HARSCO 19/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	615,827.87	0.26
5.75% HILTON DOMESTIC OPERATING 20/28 -SR-	USD	325,000.00	313,974.60	0.13
5.75% NABORS INDUSTRIES 18/25 -SR-	USD	250,000.00	245,073.18	0.10
5.75% NATIONSTAR 21/31 -SR-	USD	500,000.00	415,253.95	0.18
5.875% ALLISON TRANSMISSION 19/29 -SR- 144A	USD	2,400,000.00	2,265,656.64	0.96
5.875% DISH DBS CORPORATION 15/24	USD	500,000.00	465,967.80	0.20
5.875% FERRELLGAS 21/29 -SR- 144A	USD	400,000.00	360,149.08	0.15
5.875% FRONTIER COMMUNICATIONS 21/29	USD	800,000.00	585,406.80	0.25
5.875% GRAY TELEVISION 16/26 -SR- 144A	USD	1,400,000.00	1,259,257.44	0.53
5.875% SCRIPPS 19/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	518,144.69	0.22
6.00% BLUELINX HOLDING 21/29 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	1,766,270.60	0.75
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	1,500,000.00	1,422,999.15	0.60
6.00% MERITAGE HOMES 15/25 -SR-	USD	303,000.00	300,662.63	0.13
6.00% PROG HOLDINGS 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	436,946.95	0.19
6.00% TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 -SR-	USD	525,000.00	499,950.89	0.21
6.25% RITHM CAPITAL 20/25 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,519,009.28	0.64
6.25% WINNEBAGO INDUSTRIES 20/28 -SR-	USD	1,500,000.00	1,448,322.90	0.61
6.375% XHR 20/25 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	983,016.90	0.42
6.50% ENVIVA PARTNERS 19/26 -SR- 144A	USD	800,000.00	653,162.40	0.28
6.625% COTY HTC PRESTIGE 23/30 -SR- 144A	USD	500,000.00	488,811.45	0.21
6.625% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	USD	1,800,000.00	1,540,791.00	0.65
6.625% NRG ENERGY 17/27 -SR-	USD	500,000.00	490,459.15	0.21
6.65% US STEEL 07/37 -SR-	USD	1,000,000.00	978,339.80	0.41

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
6.75% NORTONLIFELOCK 22/27 -SR- 144A	USD	800,000.00	784,517.84	0.33
6.75% PEARL MERGER 21/28 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,409,658.70	0.60
6.875% AMERICAN AXLE & MANUFACTURING 20/28 -SR-	USD	1,600,000.00	1,453,948.64	0.62
7.00% ANYWHERE REAL 23/30 -SR-S	USD	456,000.00	412,057.47	0.17
7.00% CARNIVAL 23/29 -SR-	USD	125,000.00	123,793.64	0.05
7.50% CLEAR CHANNEL 21/29 -SR- 144A	USD	500,000.00	383,175.40	0.16
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR- 144A	USD	700,000.00	681,697.66	0.29
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,254,309.17	0.53
7.75% CHANNEL OUT HGS 21/28 -SR- 144A	USD	600,000.00	480,071.04	0.20
7.75% GENESIS ENERGY 20/28 -SR-	USD	400,000.00	379,881.92	0.16
7.875% G-III APPAREL 20/25 -SR- 144A	USD	900,000.00	895,921.38	0.38
8.00% DELUXE 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	826,633.00	0.35
8.50% ENOVA 20/25 -SR- 144A	USD	200,000.00	195,741.96	0.08
8.50% STONEMOR 21/29 -SR- 144A	USD	300,000.00	248,340.78	0.11
9.50% CENGAGE LEARNING 16/24 -SR- 144A	USD	25,000.00	25,068.43	0.01
10.50% LEVEL 3 FINANCING 23/30 -SR- 144A	USD	700,000.00	704,868.36	0.30
10.50% UNITI GROUP 23/28 -SR- 144A	USD	700,000.00	686,523.32	0.29
11.25% CSC HOLDINGS 23/28 -SR- 144A	USD	1,200,000.00	1,196,042.28	0.51
11.25% SABRE GLBL 22/27 -SR- 144A	USD	400,000.00	367,255.76	0.16
11.75% DISH NETWORK 22/27 -SR- 144A	USD	700,000.00	703,586.17	0.30
			<b>122,116,369.07</b>	<b>51.80</b>
<b>Finlandia</b>				
FRN SBB TREASURY 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,015,647.24	0.43
			<b>1,015,647.24</b>	<b>0.43</b>
<b>Francia</b>				
1.00% VALEO 21/28 -SR-	EUR	500,000.00	435,979.32	0.18
2.375% FORVIA 21/29 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,125,208.00	0.48
2.50% ALTICE FRANCE 19/25 -SR-S	EUR	900,000.00	905,115.38	0.38
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	800,000.00	806,117.60	0.34
2.75% FORVIA 21/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,051,422.81	0.45
3.125% CONSTELLIUM 21/29 -SR-	EUR	700,000.00	629,924.31	0.27
3.125% SUB. LA POSTE 18/PERP -JR-S	EUR	2,800,000.00	2,752,046.67	1.18
3.375% SUB. EDF 20/PERP	EUR	600,000.00	491,628.19	0.21
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	800,000.00	826,909.69	0.35
4.00% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	EUR	1,300,000.00	996,399.68	0.42
5.625% ILIAD 23/30 -SR-	EUR	400,000.00	404,742.42	0.17
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	913,353.36	0.39
6.00% SUB. E.D.F 13/PERP. -SR-S	GBP	1,100,000.00	1,245,979.06	0.53
6.50% ILIAD HOLDING 21/26 -SR- 144A	USD	500,000.00	470,729.90	0.20
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	1,200,000.00	1,144,113.01	0.49
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,332,373.40	0.57
8.50% VALLOUREC 21/26 -SR-S	EUR	400,000.00	424,464.12	0.18
8.75% CGG - VERITAS 21/27 -SR- 144A	USD	300,000.00	268,583.49	0.11
9.125% SUB. EDF 23/PERP -JR-S	USD	470,000.00	489,481.12	0.21
			<b>16,714,571.53</b>	<b>7.11</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Grecia</b>				
2.00% EUROBANK 21/27 -SR-	EUR	500,000.00	479,312.78	0.20
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	EUR	1,000,000.00	991,224.18	0.42
7.00% EUROBANK 23/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,208,906.30	0.94
			<b>3,679,443.26</b>	<b>1.56</b>
<b>Irlanda</b>				
4.375% JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	USD	2,500,000.00	2,189,041.25	0.93
4.75% ARDAGH PKG FINANCE/HOLDING 17/27 -SR-S	GBP	800,000.00	775,035.97	0.33
5.25% ARDAGH PKG FINANCE 19/27 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	915,739.00	0.39
7.00% CIMPRESS 18/26 -SR-	USD	1,000,000.00	937,688.80	0.40
			<b>4,817,505.02</b>	<b>2.05</b>
<b>Islas Caimán</b>				
5.75% HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL 21/26 -SR- 144A	USD	700,000.00	630,704.97	0.27
8.00% TRANSOCEAN 20/27 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	963,964.60	0.41
			<b>1,594,669.57</b>	<b>0.68</b>
<b>Islas Marshall</b>				
8.50% DANAOS 21/28 -SR- 144A	USD	2,000,000.00	2,034,118.40	0.86
			<b>2,034,118.40</b>	<b>0.86</b>
<b>Italia</b>				
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	988,000.00	905,154.27	0.38
2.731% SUB. UNICREDIT 20/32 -S-	EUR	1,100,000.00	1,027,715.22	0.44
3.625% PIAGGIO 18/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,059,385.19	0.45
4.198% SUB. INTESA SP 21/32 144A	USD	1,600,000.00	1,181,507.36	0.50
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,224,503.85	0.52
5.25% TELECOM ITALIA 05/55 '8'	EUR	900,000.00	769,708.47	0.33
5.71% SUB. INTESA SANPAOLO 16/26 S.X 144A	USD	1,400,000.00	1,337,140.70	0.57
5.861% SUB. UNICREDIT SPA 17/32 144A	USD	500,000.00	455,936.75	0.19
6.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,068,631.37	0.45
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	813,000.00	894,358.83	0.38
			<b>9,924,042.01</b>	<b>4.21</b>
<b>Japón</b>				
3.546% RAKUTEN 19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	933,444.10	0.40
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	920,554.90	0.39
5.25% SOFTBANK GROUP 21/31 -SR-	USD	700,000.00	602,806.82	0.26
10.25% RAKUTEN 22/24 -SR- 144A	USD	800,000.00	806,875.60	0.34
			<b>3,263,681.42</b>	<b>1.39</b>
<b>Jersey</b>				
4.875% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/26 -SR-	USD	500,000.00	471,725.95	0.20
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	EUR	1,900,000.00	2,004,383.84	0.85
			<b>2,476,109.79</b>	<b>1.05</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Liberia</b>				
3.70% ROYAL CARIBBEAN CRUISE 17/28 -SR-	USD	600,000.00	508,269.42	0.22
7.50% ROYAL CARIBBEAN 97/27 -SR-	USD	1,000,000.00	1,001,073.60	0.42
9.25% ROYAL CARIBBEAN CRUISES 22/29 -SR-	USD	600,000.00	633,155.88	0.27
			<b>2,142,498.90</b>	<b>0.91</b>
<b>Luxemburgo</b>				
2.875% SUB. SES 21/PERP	EUR	2,700,000.00	2,510,576.06	1.06
3.00% ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	EUR	400,000.00	358,569.78	0.15
3.00% DANA FINANCING LUXEMBOURG 21/29 -SR-S	EUR	1,950,000.00	1,615,695.93	0.69
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,466,295.44	0.62
5.375% PICARD BONDCO 21/27 -SR-	EUR	700,000.00	671,364.28	0.28
7.721% TELECOM ITALIA CAPITAL 08/38 -SR-	USD	900,000.00	829,289.88	0.35
8.50% DANA FINANCING LUXEMBOURG 23/31 -SR-	EUR	667,000.00	716,582.13	0.30
			<b>8,168,373.50</b>	<b>3.45</b>
<b>Países Bajos</b>				
2.00% SUB. KONINKLIJKE 19/PERP -JR-	EUR	2,100,000.00	2,117,292.89	0.90
3.00% SUB. WINTERSHALL 21/PERP	EUR	600,000.00	510,992.79	0.22
4.125% ELASTIC 21/29 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	853,076.50	0.36
5.25% UNITED GROUP 22/30	EUR	500,000.00	438,024.45	0.19
5.50% UPC HOLDING 17/28 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	887,467.80	0.38
5.875% SENSATA TECHNOLOGIES 22/30 -SR- 144A	USD	315,000.00	294,006.10	0.12
6.135% SUB. TELFONICA 23/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,223,438.15	0.52
			<b>6,324,298.68</b>	<b>2.69</b>
<b>Portugal</b>				
1.875% SUB. ENERGIAS DE PORTUGAL 21/82	EUR	800,000.00	650,973.65	0.28
5.943% SUB. EDP 23/83	EUR	300,000.00	315,431.05	0.13
			<b>966,404.70</b>	<b>0.41</b>
<b>Reino Unido</b>				
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,100,000.00	971,718.77	0.41
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	931,145.82	0.39
4.125% ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,343,162.60	0.99
4.75% VMED O2 UK 21/31 -SR-	USD	1,100,000.00	891,565.73	0.38
4.875% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 JR 144A	USD	1,000,000.00	814,055.80	0.35
5.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	1,500,000.00	1,021,626.15	0.43
5.25% SUB. CENTRICA 15/75 -S-	GBP	1,700,000.00	1,996,567.61	0.85
5.50% HARBOUR ENGY 21/26 -SR- 144A	USD	2,700,000.00	2,536,141.32	1.08
6.75% BCP V MODULAR 21/29 -SR-	EUR	500,000.00	384,569.38	0.16

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
6.75% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	USD	700,000.00	655,760.00	0.28
8.00% SUB. VODAFONE GROUP 23/86	GBP	1,000,000.00	1,212,992.23	0.51
10.25% TULLOW OIL 21/26 -SR-S	USD	200,000.00	174,169.80	0.07
			<b>13,933,475.21</b>	<b>5.90</b>
<b>Suecia</b>				
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	500,000.00	511,310.24	0.22
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	EUR	2,800,000.00	2,450,679.76	1.04
3.125% SUB. CASTELLUM 21/PERP	EUR	400,000.00	310,417.70	0.13
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	301,000.00	323,295.31	0.14
9.25% INTRUM AB 22/28 -SR-	EUR	638,000.00	572,140.16	0.24
			<b>4,167,843.17</b>	<b>1.77</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>230,059,445.08</b>	<b>97.59</b>
Descubierto bancario			-808,886.06	-0.34
Otros activos netos			6,494,188.46	2.75
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>235,744,747.48</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global High Yield

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	51.80
Francia	7.11
Reino Unido	5.90
Italia	4.21
Alemania	3.92
Luxemburgo	3.45
España	3.41
Países Bajos	2.69
Canadá	2.43
Irlanda	2.05
Suecia	1.77
Grecia	1.56
Japón	1.39
Jersey	1.05
Liberia	0.91
Islas Marshall	0.86
Islas Caimán	0.68
Bermudas	0.62
Australia	0.54
Finlandia	0.43
Portugal	0.41
Bélgica	0.40
	<b>97.59</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Sociedades de cartera y financieras	19.07
Comunicaciones	10.79
Bancos y entidades de crédito	7.74
Productos farmacéuticos y cosméticos	5.61
Servicios públicos	5.11
Petróleo	4.98
Automóviles	4.97
Gastronomía	4.50
Edición y artes gráficas	4.14
Inmobiliarias	3.51
Servicios públicos	3.34
Equipos eléctricos y electrónicos	3.26
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.52
Transporte y mercancías	2.44
Construcción y materiales para la construcción	2.44
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.99
Internet, software y servicios de TI	1.83
Servicios sanitarios y sociales	1.73
Industria textil y prendas de vestir	1.48
Productos forestales y papel	1.38
Bienes de consumo varios	1.14
Productos químicos	0.91
Embalajes	0.72
Piedras y metales preciosos	0.55
Aeronáutica y astronáutica	0.45
Explotación de minas y acerías	0.41
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	0.30
Seguros	0.28
	<b>97.59</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Sustainable Credit

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	EUR	5,400,000.00	4,342,049.08	0.58
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	8,900,000.00	8,480,038.62	1.13
1.75% SUB. TALANX 21/42	EUR	5,400,000.00	4,219,787.86	0.56
2.121% SUB. ALLIANZ 20/50	EUR	8,800,000.00	7,610,028.44	1.02
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	4,900,000.00	4,924,740.26	0.66
2.25% SUB. TALANX 17/47	EUR	3,500,000.00	3,261,201.36	0.44
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	2,900,000.00	3,065,479.73	0.41
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,333,630.96	0.31
			<b>38,236,956.31</b>	<b>5.11</b>
<b>Australia</b>				
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	AUD	14,820,000.00	8,462,748.62	1.13
			<b>8,462,748.62</b>	<b>1.13</b>
<b>Canadá</b>				
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	USD	7,853,000.00	6,053,657.03	0.81
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	USD	6,937,000.00	4,227,691.52	0.57
4.35% WEST FRASER TIMBER 14/24 -SR- 144A	USD	933,000.00	910,322.88	0.12
			<b>11,191,671.43</b>	<b>1.50</b>
<b>Corea del Sur</b>				
1.375% KOOKMIN BANK 21/26 -SR-	USD	12,761,000.00	11,466,103.05	1.53
1.375% LG CHEM 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,666,393.70	0.36
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	USD	5,700,000.00	4,452,454.68	0.60
5.75% LG ENERGY SOLUTION 23/28 -SR-	USD	4,000,000.00	3,976,741.20	0.53
			<b>22,561,692.63</b>	<b>3.02</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	EUR	8,900,000.00	8,243,108.68	1.10
			<b>8,243,108.68</b>	<b>1.10</b>
<b>España</b>				
0.50% CAIXABANK 21/29 -SR-	EUR	4,400,000.00	3,884,203.67	0.52
1.25% SUB. CAIXABANK 21/31	EUR	8,000,000.00	7,578,288.95	1.01
			<b>11,462,492.62</b>	<b>1.53</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.768% JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	USD	17,669,000.00	16,831,268.54	2.26
0.981% BANK OF AMERICA 20/25 -SR-	USD	10,797,000.00	10,232,085.84	1.37
1.30% ECOLAB 20/31 -SR-	USD	3,600,000.00	2,723,795.64	0.36
1.35% HEALTHPEAK 21/27 -SR-	USD	12,270,000.00	10,674,367.48	1.43
1.35% THE WESTERN UNION 21/26 -SR-	USD	3,926,000.00	3,500,978.70	0.47
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,547,167.87	0.21
1.70% MID-AMERICA APARTMENTS 20/31 -SR-	USD	5,500,000.00	4,199,490.90	0.56
2.00% MASCO 21/31 -SR-	USD	1,136,000.00	871,055.72	0.12



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
2.125% HEALTHPEAK 21/28 -SR-	USD	3,436,000.00	2,887,201.74	0.39
2.25% REVVITY 21/31 -SR-	USD	10,797,000.00	8,223,009.24	1.10
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	USD	9,325,000.00	7,420,348.24	0.99
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	USD	8,834,000.00	6,992,798.29	0.94
2.30% AMGEN 20/31 -SR-	USD	14,269,000.00	11,436,587.80	1.53
2.40% SYSCO 20/30 -SR-	USD	7,755,000.00	6,384,489.09	0.85
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	USD	13,939,000.00	10,515,276.34	1.41
2.50% EQUINIX 21/31 -SR-	USD	4,454,000.00	3,481,599.16	0.47
2.70% ECOLAB 21/51 -SR-	USD	4,399,000.00	2,579,291.62	0.34
2.703% MICRON TECHNOLOGY 21/32 -SR-	USD	4,417,000.00	3,373,916.62	0.45
2.722% CARRIER GLOBAL 20/30 -SR-	USD	10,797,000.00	9,005,455.95	1.20
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	USD	17,527,000.00	13,414,485.75	1.79
2.80% AMERICAN WATER CAPITAL 20/30 -SR-	USD	4,908,000.00	4,150,461.49	0.56
2.875% MID-AMERICA APARTMENT 21/51 -SR-	USD	3,926,000.00	2,277,402.72	0.30
2.887% COMCAST 22/51 -SR-	USD	4,613,000.00	2,721,888.66	0.36
2.90% CROWN CASTLE 21/41 -SR-	USD	4,908,000.00	3,149,813.54	0.42
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	USD	9,816,000.00	5,543,622.32	0.74
2.95% EQUINIX 20/51 -SR-	USD	1,374,000.00	784,409.18	0.10
2.987% COMCAST 22/63 -SR-	USD	6,871,000.00	3,803,044.22	0.51
3.00% PROLOGIS 20/50 -SR-	USD	6,076,000.00	3,707,846.19	0.50
3.125% MASCO 21/51 -SR-	USD	1,740,000.00	1,018,035.72	0.14
3.15% SYSCO 21/51 -SR-	USD	5,890,000.00	3,623,111.58	0.48
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	USD	7,853,000.00	5,158,840.66	0.69
3.25% CROWN CASTLE INTERNATIONAL 20/51 -SR-	USD	3,828,000.00	2,331,830.41	0.31
3.30% REVVITY 19/29 -SR-	USD	5,624,000.00	4,875,459.10	0.65
3.375% WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	USD	3,436,000.00	2,812,250.55	0.38
3.377% CARRIER GLOBAL 20/40 -SR-	USD	3,926,000.00	2,810,020.37	0.38
3.40% EQUINIX 21/52 -SR-	USD	5,890,000.00	3,724,929.65	0.50
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	USD	7,362,000.00	6,208,461.47	0.83
3.65% CROWN CASTLE 17/27 -SR-	USD	6,380,000.00	5,863,240.42	0.78
3.65% VISA 17/47 -SR-	USD	9,816,000.00	7,442,721.88	1.00
3.75% MID-AMERICA APARTMENTS 14/24 -SR-	USD	3,816,000.00	3,753,611.45	0.50
3.85% ABBVIE 20/24 -SR-	USD	11,779,000.00	11,614,276.57	1.55
3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	USD	9,902,000.00	8,763,146.23	1.17
4.00% WEYERHAEUSER 20/30 -SR-	USD	5,014,000.00	4,446,726.07	0.59
4.00% WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	USD	4,319,000.00	3,133,240.15	0.42
4.05% AMERICAN EXPRESS 13/42 W.I.SR	USD	7,853,000.00	6,278,420.10	0.84
4.30 % OWENS CORNING 17/47 -SR-	USD	3,000,000.00	2,274,823.20	0.30
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	USD	5,759,000.00	4,357,701.69	0.58
4.50% TSMC ARIZONA 22/52 -SR-	USD	5,000,000.00	4,279,824.00	0.57
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	USD	2,926,000.00	2,628,897.76	0.35
5.00% METLIFE 22/52 -SR-	USD	4,613,000.00	3,991,624.29	0.53
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	4,417,000.00	4,216,567.14	0.56

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	USD	2,945,000.00	2,793,821.66	0.37
6.10% TRIMBLE 23/33 -SR-	USD	4,319,000.00	4,240,921.98	0.57
6.204% BANK OF AMERICA 22/28 -SR-	USD	7,853,000.00	7,890,300.18	1.06
			<b>282,965,963.13</b>	<b>37.83</b>
<b>Finlandia</b>				
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	USD	6,871,000.00	6,368,583.55	0.85
			<b>6,368,583.55</b>	<b>0.85</b>
<b>Francia</b>				
0.50% LA BANQUE POSTALE 20/26 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,826,680.68	0.91
1.375% SUB. AXA 21/41 S	EUR	4,834,000.00	3,892,729.55	0.52
1.875% SUB. AXA 22/42	EUR	3,000,000.00	2,374,876.43	0.32
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	EUR	12,800,000.00	10,809,628.85	1.45
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	8,800,000.00	8,884,096.78	1.19
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	9,800,000.00	8,538,479.40	1.14
3.25% SUB. CREDIT AGRICOLE 20/30 144A	USD	12,800,000.00	10,684,162.56	1.43
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,512,568.14	1.00
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	USD	6,871,000.00	6,339,093.90	0.85
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	2,936,000.00	3,046,176.98	0.41
6.625% SUEZ S.A. 23/43 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,669,035.91	0.49
			<b>72,577,529.18</b>	<b>9.71</b>
<b>Hong Kong</b>				
0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	EUR	4,816,000.00	4,067,812.74	0.54
			<b>4,067,812.74</b>	<b>0.54</b>
<b>Indonesia</b>				
2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	USD	8,000,000.00	7,110,329.60	0.95
			<b>7,110,329.60</b>	<b>0.95</b>
<b>Irlanda</b>				
3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	USD	9,800,000.00	7,516,468.68	1.01
4.25% JOHNSON CONTROLS 23/35 -SR-	EUR	6,940,000.00	7,071,023.70	0.95
5.25% TRANE TECHNOLOGIES FININANCING 23/33 -SR-	USD	8,871,000.00	8,564,749.13	1.15
6.00% JOHNSON CONTROLS 16/36 -SR-	USD	3,052,000.00	3,032,387.54	0.41
			<b>26,184,629.05</b>	<b>3.52</b>
<b>Islas Caimán</b>				
4.375% BCO BRADESCO 22/27 -SR-S	USD	7,000,000.00	6,668,213.30	0.89
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,644,332.50	0.62
			<b>11,312,545.80</b>	<b>1.51</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
1.75% TSMC GLOBAL 21/28 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,562,651.90	0.34
			<b>2,562,651.90</b>	<b>0.34</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia</b>				
0.80% UNICREDIT SPA 21/29 -SR-	EUR	3,300,000.00	2,917,990.38	0.39
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	EUR	9,816,000.00	8,165,764.57	1.09
3.875% ACEAS 23/31 -SR-	EUR	3,422,000.00	3,488,522.95	0.47
5.272% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33	EUR	5,000,000.00	5,199,010.02	0.70
5.85% UNICREDIT SPA 22/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,491,897.13	0.87
			<b>26,263,185.05</b>	<b>3.52</b>
<b>Japón</b>				
3.49% MIZUHO FINANCIAL 22/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,099,293.72	0.55
4.00% SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	USD	7,000,000.00	6,597,569.30	0.88
4.11% EAST JAPAN RAILWAY 23/43 -SR-	EUR	7,853,000.00	7,787,213.01	1.04
			<b>18,484,076.03</b>	<b>2.47</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% APTIV 15/25 -SR-	EUR	6,871,000.00	6,996,585.37	0.94
3.10% APTIV 21/51 -SR-	USD	1,963,000.00	1,122,707.23	0.15
			<b>8,119,292.60</b>	<b>1.09</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.50% SEGRO CAPITAL 21/31 -SR-	EUR	7,288,000.00	5,595,294.91	0.75
			<b>5,595,294.91</b>	<b>0.75</b>
<b>Países Bajos</b>				
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	3,000,000.00	2,539,320.89	0.34
1.20% SIEMENS FINANCIERING 21/26 -SR- 144A	USD	14,724,000.00	13,302,633.38	1.78
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	9,800,000.00	9,006,414.75	1.20
1.50% CTP 21/31 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,001,596.35	0.40
1.71% EDP FINANCE 20/28 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,539,224.60	0.34
2.502% SUB. TELEFONICA EUROPE 20/PERP S	EUR	7,500,000.00	6,947,691.34	0.93
2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	EUR	10,797,000.00	11,294,021.36	1.51
4.875% DE VOLKSBANK 23/30 -SR-	EUR	7,900,000.00	8,299,100.93	1.11
5.00% NXP 22/33 -SR-	USD	12,316,000.00	11,325,240.61	1.51
5.50% SUZANO INTERNATIONAL 17/27 -SR-	USD	5,890,000.00	5,783,623.07	0.77
			<b>74,038,867.28</b>	<b>9.89</b>
<b>Portugal</b>				
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	EUR	11,800,000.00	11,573,095.59	1.55
			<b>11,573,095.59</b>	<b>1.55</b>
<b>Reino Unido</b>				
2.00% COMPASS GROUP 18/25 -SR-S	GBP	7,853,000.00	9,014,287.58	1.21
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	GBP	11,779,000.00	8,231,090.75	1.10
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	GBP	7,000,000.00	5,122,492.61	0.68
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	USD	7,853,000.00	6,937,188.64	0.93

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
3.375% VODAFONE GROUP 16/49 S59 -SR-	GBP	7,362,000.00	5,556,103.17	0.74
3.75% PEARSON 20/30 -SR-S	GBP	7,853,000.00	8,304,673.23	1.11
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	7,697,000.00	8,049,260.50	1.08
			<b>51,215,096.48</b>	<b>6.85</b>
<b>Suecia</b>				
1.375% SUB. TELIA 20/81 S	EUR	4,900,000.00	4,643,862.21	0.62
			<b>4,643,862.21</b>	<b>0.62</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>713,241,485.39</b>	<b>95.38</b>
Bancos			21,994,467.54	2.94
Otros activos netos			12,580,744.33	1.68
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>747,816,697.26</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Sustainable Credit

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	37.83	Sociedades de cartera y financieras	18.22
Países Bajos	9.89	Bancos y entidades de crédito	17.48
Francia	9.71	Seguros	8.61
Reino Unido	6.85	Inmobiliarias	8.19
Alemania	5.11	Comunicaciones	8.15
Italia	3.52	Servicios públicos	8.01
Irlanda	3.52	Equipos eléctricos y electrónicos	6.08
Corea del Sur	3.02	Productos farmacéuticos y cosméticos	4.21
Japón	2.47	Transporte y mercancías	2.07
Portugal	1.55	Productos químicos	1.66
España	1.53	Bienes de consumo varios	1.62
Islas Caimán	1.51	Construcción y materiales para la construcción	1.47
Canadá	1.50	Servicios medioambientales y reciclaje	1.38
Australia	1.13	Actividades comerciales varias	1.33
Dinamarca	1.10	Gastronomía	1.21
Jersey	1.09	Instituciones hipotecarias y de financiamiento	1.10
Indonesia	0.95	Automóviles	1.09
Finlandia	0.85	Productos forestales y papel	0.95
Luxemburgo	0.75	Biotecnología	0.94
Suecia	0.62	Edición y artes gráficas	0.87
Hong Kong	0.54	Varios	0.40
Islas Vírgenes Británicas	0.34	Internet, software y servicios de TI	0.34
	<b>95.38</b>		<b>95.38</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Certificados</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
4.535% FORD MOTOR CREDIT 19/25 S7 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,546,862.22	0.52
			<b>5,546,862.22</b>	<b>0.52</b>
<i>Total certificados</i>			<b>5,546,862.22</b>	<b>0.52</b>
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
FRN PRESTIGEBIDCO 22/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,048,377.20	0.38
1.875% SUB. ENBW 20/80	EUR	5,000,000.00	4,501,338.50	0.42
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	9,100,000.00	8,811,384.40	0.82
2.75% SCHAEFFLER 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,758,842.00	0.54
2.875% DEUTSCH LUFTHANSA 21/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,802,219.60	0.54
2.875% THYSSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,459,963.30	0.51
3.00% DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,515,163.20	0.70
3.00% PROGROUPE 18/26 -S-	EUR	6,000,000.00	5,545,249.20	0.52
3.00% ZF EUROPE FINANCE 20/25 -SR-	EUR	16,000,000.00	15,312,953.60	1.42
3.50% CHEPLAPHARM ARZN. 20/27 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,481,820.80	0.51
3.625% GRUENENTHAL 21/26 -SR-	EUR	3,345,000.00	3,180,615.33	0.30
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	EUR	6,000,000.00	5,442,475.20	0.51
4.125% GRUENENTHAL 21/28 -SR-	EUR	3,368,000.00	3,115,184.78	0.29
5.50% CT INVESTMENT 21/26 -SR-	EUR	5,109,000.00	4,808,070.19	0.45
5.75% RENK 20/25 -SR-	EUR	5,250,000.00	5,226,613.88	0.49
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,889,031.20	0.36
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,103,947.79	0.20
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,843,504.70	0.27
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	9,830,000.00	9,923,732.98	0.92
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	4,083,000.00	4,221,576.61	0.39
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	6,283,000.00	6,349,147.42	0.59
			<b>119,341,211.88</b>	<b>11.13</b>
<b>Austria</b>				
0.00% CV AMS 18/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,665,840.80	0.25
3.125% SAPPI PAPIER 19/26 -SR-S	EUR	5,548,000.00	5,254,734.94	0.49
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,474,720.50	0.23
			<b>10,395,296.24</b>	<b>0.97</b>
<b>Bélgica</b>				
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,351,529.55	0.13
			<b>1,351,529.55</b>	<b>0.13</b>
<b>España</b>				
FRN TENDAM BRANDS 22/28 -SR-	EUR	4,070,000.00	4,148,775.66	0.39
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	8,400,000.00	7,940,271.36	0.74
2.75% INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 21/25 -SR-	EUR	9,100,000.00	8,771,240.66	0.82

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España (continuación)</b>				
2.875% CELLNEX TELECOM 17/25 -S-	EUR	2,000,000.00	1,956,136.00	0.18
3.20% GRIFOLS 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,792,976.60	0.54
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	5,231,000.00	3,617,807.20	0.34
4.00% LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,655,544.00	0.43
4.00% NH HOTEL 21/26 -SR-	EUR	6,361,000.00	6,056,335.45	0.56
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,768,745.60	0.35
			<b>46,707,832.53</b>	<b>4.35</b>
<b>Estados Unidos</b>				
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	9,000,000.00	8,391,149.10	0.78
3.25% FORD MOTOR CREDIT 20/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,653,200.00	0.89
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,536,346.60	0.61
3.75% KRONOS INTERNATIONAL 17/25 -S-	EUR	5,000,000.00	4,527,319.50	0.42
3.875% COTY 21/26 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,849,120.60	0.64
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	7,556,000.00	7,478,043.99	0.70
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	3,205,000.00	3,131,238.21	0.29
5.00% COTY 21/26 -SR- 144A	USD	3,004,000.00	2,727,902.97	0.25
5.25% ARDAGH 20/25 -SR- 144A	USD	3,930,000.00	3,624,643.34	0.34
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	3,569,000.00	3,217,988.75	0.30
5.375% ENCORE CAPITAL GP 20/26 -SR-	GBP	2,786,000.00	2,965,649.90	0.28
6.625% OWENS-BROCK 20/27 -SR-	USD	8,000,000.00	7,391,818.62	0.69
6.86% FORD MOTOR 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,689,583.19	0.53
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,923,532.40	0.55
7.875% MAUSER PACKAGING 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	6,384,239.35	0.60
			<b>84,491,776.52</b>	<b>7.87</b>
<b>Finlandia</b>				
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,532,884.40	0.24
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	3,942,000.00	3,597,498.37	0.34
			<b>6,130,382.77</b>	<b>0.58</b>
<b>Francia</b>				
FRN IQERA GRP 23/27 -SR-	EUR	3,603,000.00	3,223,353.33	0.30
1.00% ELIS 19/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,628,833.40	0.62
1.875% ILIAD 18/25 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,685,210.00	0.62
2.375% FORVIA 19/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,523,126.80	0.33
2.625% FORVIA 18/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	6,767,291.30	0.63
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,793,158.80	0.35
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	4,000,000.00	3,806,927.20	0.35
2.875% LOXAM 19/26 -S-	EUR	4,000,000.00	3,705,267.60	0.35
3.00% ACCOR (FR/RAT) 19/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,848,488.00	0.27
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	12,000,000.00	11,731,225.20	1.08
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	4,885,000.00	4,392,782.52	0.41
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,857,678.20	0.55
3.75% LOXAM 19/26 -S-	EUR	3,000,000.00	2,815,982.10	0.26
3.875% AIR FRANCE-KLM 21/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,666,741.40	0.53
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	5,747,000.00	5,337,373.95	0.50
4.00% PAPREC HOLDING 18/25 'S'	EUR	7,000,000.00	6,886,604.20	0.64
4.00% SUB. ELECTRICITE DE FRANCE 18/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	4,884,435.50	0.46

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
4.25% AFFLELOU 21/26 -SR-	EUR	3,330,000.00	3,164,357.48	0.29
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,985,274.40	0.19
4.50% LOXAM 22/27 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,689,972.80	0.53
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	3,000,000.00	2,885,191.80	0.27
5.125% ILIAD 21/26 -SR-S	EUR	5,872,000.00	5,599,893.28	0.52
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	4,161,000.00	4,058,330.65	0.38
5.375% ILIAD 22/27 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,069,933.44	0.47
5.375% VALEO 22/27 -SR-	EUR	7,800,000.00	7,808,562.84	0.73
6.00% SUB. LOXAM 17/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	1,986,395.12	0.19
6.50% BANIJAI 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,975,079.00	0.28
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,000,119.20	0.75
7.00% BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	3,814,000.00	3,788,525.91	0.35
7.25% FORVIA 22/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,101,859.60	0.29
7.25% TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	EUR	1,842,000.00	1,886,554.66	0.18
7.50% TEREOS FINANCE GROUP 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,055,153.50	0.28
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,393,309.40	0.50
8.50% VALLOUREC 21/26 -SR-S	EUR	6,000,000.00	6,013,653.60	0.56
			<b>161,016,646.18</b>	<b>15.01</b>
<b>Grecia</b>				
2.75% NATIONAL BANK OF GREECE 20/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,760,829.50	0.44
4.375% EUROBANK 22/25 -SR-	EUR	4,750,000.00	4,729,684.73	0.44
7.00% ALPHA BANK 22/25 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,699,529.28	0.44
			<b>14,190,043.51</b>	<b>1.32</b>
<b>Guernesey</b>				
2.00% SUMMIT GERMANY 18/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,718,846.00	0.44
			<b>4,718,846.00</b>	<b>0.44</b>
<b>Irlanda</b>				
2.125% ARDAGH PACK.FIN.20/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,455,250.00	0.42
2.625% EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,119,827.20	0.66
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	9,900,000.00	9,337,954.23	0.86
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	3,042,000.00	2,650,576.13	0.25
4.875% DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,882,048.58	0.27
7.50% SMURFIT KAPPA TREAS. 95/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,894,160.77	0.27
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	5,559,000.00	5,619,758.20	0.52
			<b>34,959,575.11</b>	<b>3.25</b>
<b>Italia</b>				
FRN INTERNATIONAL DESIGN GROUP 21/26 -SR-	EUR	1,612,000.00	1,611,862.34	0.15
FRN ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	3,574,000.00	3,440,548.98	0.32
1.625% NEXI 21/26 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,147,063.00	0.84
1.75% WEBUILD 17/24 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,659,976.56	0.15
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	6,000,000.00	5,281,796.40	0.49
2.75% TELECOM ITALIA 19/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,787,386.50	0.45
2.875% TIM 18/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,680,308.50	0.44



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia (continuación)</b>				
3.00% TELECOM ITALIA 16/25 -SR-S	EUR	4,047,000.00	3,847,431.10	0.36
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,350,583.00	0.41
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,445,781.60	0.32
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	2,585,000.00	2,411,229.32	0.22
4.00% TELECOM ITALIA 19/24 -SR-S	EUR	4,917,000.00	4,888,760.19	0.46
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	3,835,000.00	3,719,940.80	0.35
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,891,387.70	0.27
5.875% ENGINEERING INGEGNERIA 20/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,701,824.60	0.25
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,001,637.20	0.37
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	3,500,000.00	3,397,738.40	0.32
6.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,027,996.30	0.28
7.00% WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	4,470,000.00	4,395,402.41	0.41
7.25% REKEEP 21/26 -SR-S	EUR	5,906,000.00	5,375,070.09	0.50
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	EUR	2,069,000.00	2,149,749.76	0.20
11.00% FIBER BIDCO 22/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,211,484.40	0.30
			<b>84,424,959.15</b>	<b>7.86</b>
<b>Japón</b>				
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,916,975.00	0.27
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	7,150,000.00	6,748,761.31	0.63
4.75% SOFTBANK GROUP 17/24 -SR-S	USD	12,000,000.00	11,060,203.03	1.02
			<b>20,725,939.34</b>	<b>1.92</b>
<b>Jersey</b>				
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,030,825.68	0.10
4.50% AVIS BUDGET FINANCE 17/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,923,228.00	0.46
4.75% AVIS BUDGET FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,923,322.80	0.37
7.00% ADIENT GLOBAL 23/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,677,153.67	0.44
10.25% TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	4,000,000.00	4,645,592.88	0.43
			<b>19,200,123.03</b>	<b>1.80</b>
<b>Luxemburgo</b>				
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	3,736,000.00	3,247,328.21	0.30
2.50% MYTILINEOS FINANCIAL PARTNERS 19/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,855,636.40	0.55
2.75% CONTOURGLOBAL POWER 20/26 -SR-S	EUR	6,150,000.00	5,685,065.54	0.53
3.125% ARAMARK INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,911,342.80	0.55
3.125% MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	11,500,000.00	10,719,440.95	0.99
3.50% SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,784,730.50	0.45
3.625% B&M EUROPEAN 20/25 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,582,822.74	0.52
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	8,949,000.00	8,682,197.20	0.81
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,419,753.80	0.23
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,634,510.00	0.34
5.25% MATTERHORN 23/28 -SR-	CHF	3,000,000.00	3,119,793.09	0.29

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo (continuación)</b>				
5.75% SUMMER BC 19/26 -S-	EUR	4,179,000.00	3,843,729.28	0.36
6.75% ROSSINI 18/25 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,019,805.40	0.84
8.75% MONITCHEM 23/28 -SR-	EUR	4,285,000.00	4,200,758.61	0.39
			<b>76,706,914.52</b>	<b>7.15</b>
<b>Noruega</b>				
FRN AXANO 21/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,406,576.32	0.32
2.625% ADEVINTA 20/25 -SR-	EUR	2,754,000.00	2,704,053.46	0.25
2.875% NASSA TOPCO 17/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,934,237.00	0.55
			<b>12,044,866.78</b>	<b>1.12</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	5,429,000.00	5,457,089.10	0.51
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	6,000,000.00	5,928,084.00	0.55
FRN UNITED GROUP 20/26 -SR-S	EUR	2,420,000.00	2,388,488.21	0.22
0.75% DUFYR ONE 21/26 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,678,873.98	0.44
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	8,815,000.00	8,547,313.13	0.80
2.00% DUFYR ONE 19/27 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,541,445.20	0.33
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,590,119.30	0.80
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	1,000,000.00	883,764.20	0.08
2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,854,767.50	0.45
2.875% OI EUROPEAN GROUP 19/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,875,297.00	0.45
3.125% PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	5,500,000.00	5,275,223.80	0.49
3.25% PPF TELECOM 20/27 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,753,422.80	0.35
3.375% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,851,353.90	0.27
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,889,768.20	0.18
3.625% DUFYR 21/26 -SR-	CHF	4,190,000.00	4,237,511.57	0.40
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	5,550,000.00	4,888,700.91	0.46
3.75% AXALTA COATING 16/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,962,894.20	0.28
3.75% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	5,000,000.00	4,708,748.00	0.44
4.25% CONSTELLIUM 17/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,898,325.50	0.46
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	7,500,000.00	7,369,631.25	0.69
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	4,000,000.00	3,802,572.00	0.35
6.00% ZIGGO BOND FIN. 16/27 SR 144A	USD	6,000,000.00	5,193,008.51	0.48
6.25% BOELS TOPHOLDING 23/29 -SR-	EUR	2,793,000.00	2,786,396.23	0.26
7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	EUR	2,100,000.00	2,121,260.40	0.20
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	EUR	3,148,056.00	3,718,141.63	0.35
9.75% SUMMER BIDCO 20/25 -SR-S -PIK-	EUR	3,000,000.00	3,458,262.02	0.32
			<b>113,660,462.54</b>	<b>10.61</b>
<b>Portugal</b>				
1.875% SUB. EDP 21/81 -JR-	EUR	6,000,000.00	5,332,876.20	0.50
8.375% CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,046,605.90	0.28
			<b>8,379,482.10</b>	<b>0.78</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
2.125% INEOS FINANCE 17/25	EUR	5,955,000.00	5,639,521.37	0.53
2.375% WHITBREAD GROUP 21/27 -SR-S	GBP	3,242,000.00	3,240,664.03	0.30
2.50% INEOS QUATTRO FINANCE 21/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,567,013.00	0.43
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	EUR	3,000,000.00	2,739,895.20	0.26
3.25% BELLIS ACQUISITION 21/26 -SR-S	GBP	3,000,000.00	3,015,770.74	0.28
3.25% PINWOOD FINCO 19/25 -S-	GBP	5,000,000.00	5,422,427.88	0.51
3.375% INEOS FINANCE 20/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,888,082.40	0.18
3.50% PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	5,219,000.00	5,499,435.73	0.51
3.875% IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	5,500,000.00	6,007,561.08	0.56
4.375% GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,440,777.26	0.60
4.50% JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,801,524.50	0.45
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,361,992.40	0.31
4.75% HEATHROW FINANCE 18/24 -S-	GBP	4,000,000.00	4,565,092.31	0.43
5.25% JERROLD FINCO 21/27 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,050,506.34	0.19
5.50% DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	6,317,000.00	6,412,442.34	0.60
5.50% PINNACLE 20/25 -SR-	EUR	6,686,000.00	6,767,180.74	0.63
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	3,748,000.00	3,617,500.26	0.34
5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	EUR	5,314,000.00	5,324,552.01	0.50
6.125% PUNCH FINANCE 21/26 -SR-S	GBP	4,036,000.00	4,132,343.57	0.39
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,217,000.00	2,066,308.89	0.19
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,845,330.29	0.27
8.25% PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	EUR	2,845,000.00	2,841,518.86	0.26
8.25% STONEGATE PUB CO FIN 20/35 -SR-	GBP	3,974,000.00	4,345,493.19	0.41
			<b>97,592,934.39</b>	<b>9.13</b>
<b>República Checa</b>				
1.698% EP INFRASTRUCTURE 19/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,402,885.50	0.41
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,649,609.41	0.43
			<b>9,052,494.91</b>	<b>0.84</b>
<b>Rumanía</b>				
2.50% RCS & RDS 20/25 -SR-S	EUR	11,300,000.00	10,874,533.53	1.00
			<b>10,874,533.53</b>	<b>1.00</b>
<b>Suecia</b>				
FRN APOLLO SWEDISH BIDCO 23/29 -SR-	EUR	1,055,000.00	1,055,594.18	0.10
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	9,339,000.00	9,020,301.02	0.83
3.00% DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	3,210,000.00	3,012,344.89	0.28
4.25% HEIMSTADEN 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	1,978,863.60	0.18

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term High Yield (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia (continuación)</b>				
4.875% INTRUM 20/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,644,814.00	0.34
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	1,324,000.00	1,343,157.88	0.13
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,192,752.10	0.30
			<b>23,247,827.67</b>	<b>2.16</b>
<b>Total valores de renta fija</b>			<b>959,213,678.25</b>	<b>89.42</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>964,760,540.47</b>	<b>89.94</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Valores de renta fija</b>				
<b>Reino Unido</b>				
13.25% NEWDAY BONDCO 22/26 -SR-	GBP	2,608,000.00	3,129,465.23	0.29
			<b>3,129,465.23</b>	<b>0.29</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,129,465.23</b>	<b>0.29</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	560,799.50	79,589,282.23	7.41
			<b>79,589,282.23</b>	<b>7.41</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>79,589,282.23</b>	<b>7.41</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,047,479,287.93</b>	<b>97.64</b>
Bancos			6,111,778.03	0.57
Otros activos netos			19,181,478.90	1.79
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,072,772,544.86</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Short Term High Yield

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Francia	15.01
Luxemburgo	14.56
Alemania	11.13
Países Bajos	10.61
Reino Unido	9.42
Estados Unidos	8.39
Italia	7.86
España	4.35
Irlanda	3.25
Suecia	2.16
Japón	1.92
Jersey	1.80
Grecia	1.32
Noruega	1.12
Rumanía	1.00
Austria	0.97
República Checa	0.84
Portugal	0.78
Finlandia	0.58
Guernesey	0.44
Bélgica	0.13
	<b>97.64</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Sociedades de cartera y financieras	39.15
Participaciones en fondos de inversión	7.69
Comunicaciones	5.37
Automóviles	5.06
Transporte y mercancías	4.63
Internet, software y servicios de TI	4.45
Servicios públicos	3.75
Servicios públicos	3.54
Embalajes	2.44
Gastronomía	2.20
Bancos y entidades de crédito	2.16
Productos químicos	2.07
Construcción y materiales para la construcción	1.84
Productos farmacéuticos y cosméticos	1.83
Servicios sanitarios y sociales	1.70
Equipos eléctricos y electrónicos	1.34
Productos forestales y papel	1.01
Inmobiliarias	0.97
Aeronáutica y astronáutica	0.82
Actividades comerciales varias	0.75
Agricultura y pesca	0.73
Varios	0.60
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.56
Biotechnología	0.54
Certificados	0.52
Explotación de minas y acerías	0.51
Petróleo	0.50
Edición y artes gráficas	0.35
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.30
Servicios medioambientales y reciclaje	0.26
	<b>97.64</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Corporate Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Arabia Saudita</b>				
3.25% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	6,500,000.00	4,043,701.35	0.49
3.50% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	4,500,000.00	2,675,668.95	0.32
4.25% SAUDI ARABIAN OIL 19/39 -SR-S	USD	6,000,000.00	4,857,316.80	0.59
			<b>11,576,687.10</b>	<b>1.40</b>
<b>Argentina</b>				
3.625% ARGENTINA 20/35 -SR-	USD	6,600,000.00	1,684,572.12	0.20
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	4,566,000.00	3,376,334.64	0.41
			<b>5,060,906.76</b>	<b>0.61</b>
<b>Bermudas</b>				
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	5,870,000.00	5,302,948.61	0.64
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	8,315,000.00	7,489,595.73	0.90
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	6,494,000.00	6,226,745.27	0.75
			<b>19,019,289.61</b>	<b>2.29</b>
<b>Brasil</b>				
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	2,004,000.00	1,766,318.19	0.21
			<b>1,766,318.19</b>	<b>0.21</b>
<b>Canadá</b>				
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	6,000,000.00	4,784,911.20	0.58
			<b>4,784,911.20</b>	<b>0.58</b>
<b>Chile</b>				
4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	11,500,000.00	7,880,336.41	0.95
4.75% INVERSIONES LA CONSTRUCCION 22/32 -SR-	USD	10,000,000.00	7,944,762.00	0.96
			<b>15,825,098.41</b>	<b>1.91</b>
<b>Colombia</b>				
4.625% ECOPETROL 21/31 -SR-	USD	3,500,000.00	2,681,968.80	0.32
5.875% ECOPETROL 21/51 -SR-	USD	7,000,000.00	4,467,051.40	0.54
6.65% SUB. DAVIVIENDA 21/PERP -JR-S	USD	10,000,000.00	7,023,206.00	0.85
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	7,347,000.00	7,368,536.26	0.89
			<b>21,540,762.46</b>	<b>2.60</b>
<b>Corea del Sur</b>				
2.50% SUB. KOOKMIN KOREA 20/30 -SR-S	USD	7,043,000.00	5,553,020.95	0.67
4.00% SUB. SHINHAN BANK 19/29 -SR-S	USD	3,947,000.00	3,528,807.85	0.43
4.50% SUB. KOOKMIN BANK 19/29 -S-	USD	9,000,000.00	8,263,116.00	1.00
4.50% SUB. SHINHAN BANK 18/28 -S-	USD	7,000,000.00	6,504,965.60	0.78
			<b>23,849,910.40</b>	<b>2.88</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Egipto</b>				
3.798% AFREXIMBANK 21/31 -SR-S	USD	13,000,000.00	10,089,335.10	1.22
			<b>10,089,335.10</b>	<b>1.22</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
4.50% SUB. NATIONAL BANK OF KUWAIT TIER 1 FIN. 19/PERP -JR-	USD	10,200,000.00	9,409,753.98	1.13
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	5,420,000.00	5,389,848.00	0.65
6.32% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 23/34 -SR-	USD	8,000,000.00	7,964,560.00	0.96
			<b>22,764,161.98</b>	<b>2.74</b>
<b>España</b>				
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	12,600,000.00	8,892,591.12	1.07
			<b>8,892,591.12</b>	<b>1.07</b>
<b>Estados Unidos</b>				
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	5,967,000.00	5,181,109.10	0.62
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	5,000,000.00	3,842,365.00	0.46
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	4,500,000.00	4,279,245.30	0.52
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	9,923,000.00	9,148,026.60	1.10
6.50% SASOL FINANCING USA 18/28 -SR-	USD	5,550,000.00	4,952,181.75	0.60
8.75% SASOL FINANCING USA 23/29 -SR-	USD	7,626,000.00	7,336,896.05	0.88
			<b>34,739,823.80</b>	<b>4.18</b>
<b>Filipinas</b>				
6.50% SMC GLOBAL POWER HOLDINGS 19/PERP -SR-S	USD	3,500,000.00	3,034,378.20	0.37
			<b>3,034,378.20</b>	<b>0.37</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.343% SUB. KASIKORNBANK 19/31 -S-	USD	10,790,000.00	9,596,815.90	1.16
3.733% SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	3,500,000.00	2,918,120.80	0.35
6.75% BANK OF EAST ASIA 23/27	USD	5,122,000.00	5,051,867.02	0.61
			<b>17,566,803.72</b>	<b>2.12</b>
<b>Hungría</b>				
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	4,500,000.00	4,526,315.55	0.55
			<b>4,526,315.55</b>	<b>0.55</b>
<b>India</b>				
2.25% REC 21/26 -SR-	USD	11,940,000.00	10,717,303.40	1.30
3.75% POWER FINANCE 17/27 -SR-S	USD	9,550,000.00	8,704,668.38	1.05
3.95% POWER FINANCE 20/30 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,338,664.00	0.52
4.00% ADANI PORTS & S.E.Z. 17/27 -SR-S	USD	2,750,000.00	2,322,944.25	0.28
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	10,500,000.00	8,916,980.10	1.07
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	3,700,000.00	3,648,999.57	0.44
			<b>38,649,559.70</b>	<b>4.66</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia</b>				
3.398% INDOFOOD CBP 21/31 -SR-	USD	5,500,000.00	4,422,092.95	0.53
4.745% INDOFOOD CBP 21/51 -SR-	USD	5,000,000.00	3,426,151.00	0.41
			<b>7,848,243.95</b>	<b>0.94</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	5,929,000.00	5,705,014.24	0.69
5.65% SUB. NETWORK I2I 19/PERP -S-	USD	9,680,000.00	9,399,764.00	1.13
			<b>15,104,778.24</b>	<b>1.82</b>
<b>Islas Caimán</b>				
2.875% XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL 21/31 -SR-S	USD	4,779,000.00	3,553,118.64	0.43
3.05% MEITUAN 20/30 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,435,320.10	0.66
3.24% TENCENT HOLDINGS 20/50 -SR-S	USD	7,450,000.00	4,249,802.59	0.51
3.25% ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	8,120,000.00	4,311,700.51	0.52
4.875% CK HUTCHINSON 23/33 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,663,182.50	0.56
4.875% MELCO RESORTS FINANCE 17/25 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,424,221.50	0.17
4.90% SUB. TMB (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	10,250,000.00	9,868,137.28	1.19
5.125% WYNN MACAU 19/29 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,641,684.80	0.20
5.25% HONG KONG LAND FINANCE 23/33 -SR-	USD	5,000,000.00	4,667,879.00	0.56
5.25% MELCO RESORTS FINANCE 19/26 -SR-S	USD	7,300,000.00	6,755,282.76	0.81
5.375% MELCO RESORTS FINANCE 19/29 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,141,039.00	0.50
5.50% WYNN MACAU 17/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,676,894.00	0.32
5.50% WYNN MACAU 20/26 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,069,636.30	0.73
5.625% WYNN 20/28 -SR-S	USD	8,500,000.00	7,377,544.40	0.89
7.50% SUB. BANORTE GC 19/PERP -JR-	USD	3,350,000.00	2,984,178.66	0.36
			<b>69,819,622.04</b>	<b>8.41</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
3.00% CHINA CINDA (2020) I MANAGEMENT 21/31 -SR-	USD	10,000,000.00	7,802,518.00	0.94
3.00% HKT CAPITAL 22/32 -SR-	USD	9,200,000.00	7,374,104.52	0.89
4.00% SUB. CAS CAPITAL NO. 1 21/PERP	USD	5,349,000.00	4,344,480.80	0.52
4.625% HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,384,579.50	0.53
5.00% STUDIO CITY 21/29 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,262,245.10	0.27
6.00% STUDIO CITY 20/25 -SR-S	USD	5,180,000.00	4,906,221.98	0.59
6.50% STUDIO CITY 20/28 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,802,951.80	0.46
			<b>34,877,101.70</b>	<b>4.20</b>
<b>Israel</b>				
3.255% SUB. BK HAPOALIM 21/32	USD	10,500,000.00	8,983,803.15	1.08
3.275% SUB. BANK LEUMI 20/31 -SR-S	USD	10,500,000.00	9,389,186.10	1.13
3.75% ISRAEL ELECTRIC 22/32	USD	8,500,000.00	7,007,981.40	0.84
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	5,500,000.00	5,122,184.10	0.62



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Israel (continuación)</b>				
5.375% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	6,180,000.00	5,562,008.65	0.67
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	9,680,000.00	9,449,021.65	1.14
6.50% LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	10,030,000.00	9,548,999.31	1.15
			<b>55,063,184.36</b>	<b>6.63</b>
<b>Jersey</b>				
2.16% GALAXY PIPELINE 21/34 -SR-	USD	9,550,000.00	7,080,749.87	0.85
2.625% GALAXY PIPELINE 20/36 -SR-	USD	12,180,000.00	9,453,391.29	1.14
			<b>16,534,141.16</b>	<b>1.99</b>
<b>Kazajistán</b>				
3.50% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 20/33 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,240,774.70	0.63
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,453,665.80	0.66
			<b>10,694,440.50</b>	<b>1.29</b>
<b>Luxemburgo</b>				
3.545% EIG PEARL 22/36 -SR-	USD	7,445,000.00	6,047,540.00	0.73
4.387% EIG PEARL 22/46 -SR-	USD	12,745,000.00	9,271,291.62	1.12
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	7,740,000.00	6,295,598.43	0.76
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,096,263.52	0.37
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	3,382,000.00	2,804,574.57	0.34
5.75% FEL ENERGY VI 20/40 -SR-	USD	7,200,000.00	5,492,205.16	0.66
6.25% MHP LUX 19/29 -SR-	USD	5,000,000.00	3,061,431.50	0.37
6.25% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 19/29 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,450,962.88	0.42
			<b>39,519,867.68</b>	<b>4.77</b>
<b>Malasia</b>				
4.25% GOHL CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	4,730,000.00	4,365,191.66	0.53
			<b>4,365,191.66</b>	<b>0.53</b>
<b>Marruecos</b>				
3.75% OCP 21/31 -SR-	USD	9,500,000.00	7,502,596.50	0.90
			<b>7,502,596.50</b>	<b>0.90</b>
<b>México</b>				
4.375% CIBANCO 21/31 -SR-S	USD	12,103,000.00	9,140,030.68	1.10
4.75% IENOVA 20/51 -SR-S	USD	5,800,000.00	4,145,212.44	0.50
4.875% IENOVA 17/48 -SR-S	USD	3,800,000.00	2,794,375.60	0.34
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 -SR-S	USD	8,209,000.00	7,258,873.10	0.88
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	12,540,000.00	6,309,038.27	0.76
6.75% SUB. BCO MERC (COCO) 19/PERP -JR-	USD	2,780,000.00	2,685,403.83	0.32
7.625% SUB. BANORTE GC 17/PERP -JR-S	USD	3,150,000.00	2,923,726.05	0.35
			<b>35,256,659.97</b>	<b>4.25</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Nigeria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,134,381.00	0.50
4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	7,300,000.00	6,726,194.45	0.81
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	5,925,000.00	5,039,581.04	0.61
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,298,275.00	0.52
			<b>20,198,431.49</b>	<b>2.44</b>
<b>Países Bajos</b>				
3.15% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/26 -SR-	USD	9,500,000.00	8,468,163.20	1.02
3.832% PROSUS 20/51 -SR-	USD	9,000,000.00	4,992,531.30	0.60
4.193% PROSUS 22/32 -SR-S	USD	9,440,000.00	7,552,864.70	0.91
4.625% MINEJESA CAPITAL 17/30 -S-	USD	6,982,000.00	6,238,002.97	0.75
4.75% TEVA PHARMACEUTICAL 21/27 -SR-	USD	9,500,000.00	8,722,923.75	1.05
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	8,789,000.00	8,070,426.30	0.97
6.748% MV24 CAP. 19/34 -S-	USD	9,550,000.00	7,075,593.98	0.85
7.00% EMBRAER NETHERLANDS 23/30 -SR-S	USD	4,221,000.00	4,197,962.63	0.51
			<b>55,318,468.83</b>	<b>6.66</b>
<b>Perú</b>				
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	10,500,000.00	9,301,486.95	1.12
5.75% INRETAIL SHOPPING 18/28 -SR-S	USD	7,524,000.00	7,044,298.35	0.85
8.55% HUNT OIL COMPANY OF PERU 23/33 -SR-	USD	2,348,000.00	2,368,371.95	0.29
			<b>18,714,157.25</b>	<b>2.26</b>
<b>Reino Unido</b>				
2.678% STANDARD CHARTERED 21/32 -SR-S	USD	2,598,000.00	1,973,189.31	0.24
5.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/33 -SR-S	USD	5,250,000.00	4,918,263.00	0.59
6.00% SUB. STAND CHART. (COCO) 20/PERP -JR-	USD	9,000,000.00	8,557,270.20	1.03
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	8,781,000.00	8,740,240.35	1.05
7.75% CV SUB. STAND 22/PERP -JR-S	USD	4,000,000.00	3,880,361.20	0.47
			<b>28,069,324.06</b>	<b>3.38</b>
<b>Singapur</b>				
3.863% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 22/32 -SR-S	USD	14,000,000.00	12,876,263.40	1.56
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	4,976,000.00	4,856,950.20	0.59
6.375% MEDCO BELL 20/27 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,831,400.60	0.34
7.375% MEDCO OAK 19/26 -SR-S	USD	7,730,000.00	7,688,423.42	0.93
			<b>28,253,037.62</b>	<b>3.42</b>
<b>Tailandia</b>				
3.552% SUB. MUANG THAI 21/37	USD	3,594,000.00	3,183,726.57	0.38
			<b>3,183,726.57</b>	<b>0.38</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Turquía</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	USD	6,350,000.00	6,146,318.04	0.74
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	6,260,000.00	6,111,162.24	0.74
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	3,664,000.00	3,590,081.73	0.43
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,249,942.11	0.27
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,870,471.00	0.59
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	5,576,000.00	5,253,793.63	0.63
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	8,022,000.00	7,098,259.48	0.86
			<b>35,320,028.23</b>	<b>4.26</b>
<b>Ucrania</b>				
7.375% UCRANIA 17/34 -SR-S	USD	11,500,000.00	3,081,288.15	0.37
7.75% UCRANIA 15/29 -SR-S	USD	12,000,000.00	3,494,328.00	0.42
9.75% UCRANIA 18/30 -SR-	USD	9,000,000.00	2,692,878.30	0.32
			<b>9,268,494.45</b>	<b>1.11</b>
<b>Uzbekistán</b>				
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	5,105,000.00	4,481,087.32	0.54
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	4,361,000.00	4,156,721.17	0.50
			<b>8,637,808.49</b>	<b>1.04</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>747,236,158.05</b>	<b>90.07</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Islas Caimán</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	10,395,000.00	10,447,982.28	1.26
			<b>10,447,982.28</b>	<b>1.26</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>10,447,982.28</b>	<b>1.26</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	214,686.61	33,850,497.03	4.09
			<b>33,850,497.03</b>	<b>4.09</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>33,850,497.03</b>	<b>4.09</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>791,534,637.36</b>	<b>95.42</b>
Bancos			27,055,635.91	3.26
Depósitos en bancos			500,000.00	0.06
Otros activos netos			10,462,342.29	1.26
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>829,552,615.56</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Islas Caimán	9.67
Luxemburgo	8.86
Países Bajos	6.66
Israel	6.63
India	4.66
Turquía	4.26
México	4.25
Islas Vírgenes Británicas	4.20
Estados Unidos	4.18
Singapur	3.42
Reino Unido	3.38
Corea del Sur	2.88
Emiratos Árabes Unidos	2.74
Colombia	2.60
Nigeria	2.44
Bermudas	2.29
Perú	2.26
Hong Kong	2.12
Jersey	1.99
Chile	1.91
Isla Mauricio	1.82
Arabia Saudita	1.40
Kazajistán	1.29
Egipto	1.22
Ucrania	1.11
España	1.07
Uzbekistán	1.04
Indonesia	0.94
Marruecos	0.90
Argentina	0.61
Canadá	0.58
Hungría	0.55
Malasia	0.53
Tailandia	0.38
Filipinas	0.37
Brasil	0.21
	<b>95.42</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Sociedades de cartera y financieras	27.19
Bancos y entidades de crédito	18.52
Petróleo	10.56
Comunicaciones	6.20
Servicios públicos	4.44
Participaciones en fondos de inversión	4.09
Internet, software y servicios de TI	3.63
Gastronomía	3.26
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	2.53
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.28
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	2.01
Transporte y mercancías	1.78
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.57
Inmobiliarias	1.26
Piedras y metales preciosos	1.08
Productos químicos	0.90
Equipos eléctricos y electrónicos	0.84
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.75
Bienes de consumo varios	0.59
Automóviles	0.54
Varios	0.52
Construcción y materiales para la construcción	0.50
Seguros	0.38
	<b>95.42</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Certificados</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
4.535% FORD MOTOR CREDIT 19/25 S7 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,437,489.78	0.49
			<b>4,437,489.78</b>	<b>0.49</b>
<i>Total certificados</i>			<b>4,437,489.78</b>	<b>0.49</b>
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% ALEMANIA 18/23 S178	EUR	1,000.00	998.96	0.00
0.00% VONOVIA 21/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,268,662.12	0.36
0.25% VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,395,139.10	0.27
0.375% LEG IMMOBILIEN 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,815,965.80	0.20
0.75% COMMERZBANK 20/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,769,921.20	0.42
1.00% DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,818,768.16	0.20
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,795,625.60	0.20
1.625% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	10,200,000.00	9,797,399.88	1.09
1.875% EUROGRID 15/25 S1 -SR-S	EUR	1,300,000.00	1,253,319.60	0.14
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	12,900,000.00	12,245,686.20	1.37
3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,924,449.60	0.21
3.625% ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,364,129.44	0.48
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	1,793,000.00	1,786,525.30	0.20
4.00% SUB. COMMERZBANK 20/30	EUR	5,000,000.00	4,795,048.50	0.53
4.50% AAREAL BANK 22/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	990,151.10	0.11
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,397,766.58	0.16
5.625% SUB. DEUTSCHE BANK 20/31	EUR	6,000,000.00	5,827,593.00	0.65
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,406,391.66	0.38
			<b>62,653,541.80</b>	<b>6.97</b>
<b>Australia</b>				
1.25% AUSGRID FINANCE 18/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,721,023.50	0.52
1.50% AUSNET SERVICES 15/27	EUR	2,239,000.00	2,044,763.39	0.23
1.936% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29 -S-	EUR	1,000,000.00	962,345.50	0.11
3.125% AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,825,702.40	0.65
			<b>13,553,834.79</b>	<b>1.51</b>
<b>Austria</b>				
0.05% ERSTE GROUP BANK 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,774,785.80	0.31
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	EUR	1,000,000.00	916,427.20	0.10
1.50% ERSTE GROUP BANK 22/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,820,641.10	0.31
			<b>6,511,854.10</b>	<b>0.72</b>
<b>Bélgica</b>				
4.50% KBC GROUP 23/26 -SR-	EUR	6,700,000.00	6,696,773.28	0.74
			<b>6,696,773.28</b>	<b>0.74</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España</b>				
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	11,900,000.00	11,744,747.84	1.30
0.625% BANCO DE SABADELL 19/25 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,914,715.60	0.21
0.75% CAIXABANK 20/26 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,201,467.20	1.36
1.00% SUB. BBVA 20/30 S	EUR	3,000,000.00	2,823,433.80	0.31
1.125% BANCO DE SABADELL 20/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,838,842.00	0.20
1.50% CAIXABANK 21/26 -SR-S	GBP	9,000,000.00	9,302,378.72	1.03
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,897,630.00	0.21
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,781,081.60	0.42
3.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/26 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,192,958.18	0.35
3.75% BANCO SANTANDER 23/26 -SR-	EUR	6,900,000.00	6,826,830.33	0.76
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,975,550.00	0.33
4.80% ESPAÑA 08/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,002.74	0.00
5.50% ABANCA 23/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,999,589.20	0.22
5.625% IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,010,443.20	0.22
6.875% SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	3,000,000.00	3,334,691.18	0.37
			<b>65,845,361.59</b>	<b>7.29</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.125% GENERAL MILLS 21/25 -SR-	EUR	4,884,000.00	4,508,862.89	0.50
0.125% THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/25 -SR-	EUR	450,000.00	425,494.71	0.05
0.75% AMERICAN MEDICAL SYSTEM 22/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,381,575.75	0.26
1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,901,590.40	0.43
1.125% DIGITAL EURO FINCO -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,559,592.20	0.28
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,832,984.80	0.43
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	12,000,000.00	11,452,797.60	1.27
1.375% AMERICAN TOWER 17/25 -SR-	EUR	10,513,000.00	10,079,080.13	1.12
1.50% MCKESSON CORP 17/25 -SR-	EUR	3,733,000.00	3,550,785.92	0.39
1.55% CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,691,841.80	0.30
1.625% MCKESSON 18/26 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,676,817.50	0.52
1.75% DXC TECHNOLOGY 18/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,791,892.10	0.31
1.95% AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	6,270,000.00	5,900,360.30	0.66
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,199,649.60	0.80
2.103% MORGAN STANLEY 22/26 -SR-	EUR	17,222,000.00	16,626,795.62	1.86
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	3,352,000.00	3,224,795.62	0.36
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	EUR	2,936,000.00	2,914,268.32	0.32
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	6,880,000.00	6,753,252.51	0.75
3.625% BOOKING HOLDINGS 23/28 -SR-	EUR	3,209,000.00	3,153,597.26	0.35
3.742% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 23/26 -SR-	EUR	2,960,000.00	2,952,348.40	0.33
4.151% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	4,036,000.00	4,017,705.22	0.45
5.15% GENERAL MOTORS 23/26 -SR-	GBP	5,000,000.00	5,618,159.01	0.62
5.50 % AT&T 07/27 -SR-S	GBP	5,000,000.00	5,672,556.60	0.63
			<b>116,886,804.26</b>	<b>12.99</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Finlandia</b>				
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	4,900,000.00	4,501,357.56	0.50
1.625% SUB. OP CORPORATE BANK 20/30	EUR	6,000,000.00	5,607,389.40	0.62
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	3,201,000.00	3,197,772.43	0.36
			<b>13,306,519.39</b>	<b>1.48</b>
<b>Francia</b>				
0.01% BFCM 21/25 -SR-	EUR	12,700,000.00	11,979,253.41	1.33
0.125% SOCIETE GENERALE 21/26 -SR-	EUR	8,500,000.00	7,774,816.55	0.86
0.50% BNP PARIBAS 19/25 -SR-	EUR	10,200,000.00	9,895,321.92	1.10
0.875% COENTREPRISE TRANSPORT ELECTRICITE 17/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,865,864.80	0.43
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,339,678.80	1.49
1.00% CAPGEMINI 18/24 -SR-	EUR	9,100,000.00	8,813,306.32	0.98
1.00% SUB. SOCIETE GENERALE 20/30	EUR	2,000,000.00	1,807,360.20	0.20
1.125% SUB. SOCIETE GENERAL 21/31 -S-	EUR	5,000,000.00	4,410,498.00	0.49
1.25% BNP PARIBAS 18/25 -SR-S	EUR	3,948,000.00	3,790,487.04	0.42
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	6,100,000.00	5,783,215.41	0.64
1.50% SUB. BPCE 21/42	EUR	14,000,000.00	12,132,615.60	1.35
1.625% SAINT-GOBAIN 22/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,755,000.80	0.64
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	6,000,000.00	5,606,694.60	0.62
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 14/25 -SR-S	EUR	5,800,000.00	5,629,319.34	0.63
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	7,000,000.00	6,366,948.00	0.71
2.375% ACCOR 21/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,689,750.50	0.30
2.375% SUB. BNP PARIBAS 18/30 -S-	EUR	5,000,000.00	4,710,347.00	0.52
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	5,000,000.00	4,767,676.50	0.53
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,784,724.50	0.53
3.25% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	6,000,000.00	5,839,707.60	0.65
3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S	EUR	3,700,000.00	3,632,231.17	0.40
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,000.18	0.00
4.625% RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	3,312,000.00	3,322,496.72	0.37
4.875% BFCM 22/25 -SR-	GBP	6,000,000.00	6,788,789.95	0.75
5.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	5,000,000.00	4,988,473.00	0.55
5.50% PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,696,666.98	0.19
			<b>150,172,244.89</b>	<b>16.68</b>
<b>Irlanda</b>				
1.375% SUB. BANK OF IRELAND 21/31	EUR	6,000,000.00	5,333,575.20	0.59
1.625% DELL BANK INTERNATIONAL 20/24 -SR-S	EUR	6,000,000.00	5,887,620.00	0.65
1.75% CLOVERIE 14/24 -SR-S	EUR	3,390,000.00	3,314,061.63	0.37
1.875% BANK OF IRELAND 22/26 -SR-	EUR	9,115,000.00	8,697,062.67	0.97
4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43	EUR	3,020,000.00	3,020,000.00	0.34
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	5,421,000.00	5,480,249.90	0.61
			<b>31,732,569.40</b>	<b>3.53</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia</b>				
0.125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 19/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,864,779.20	0.21
0.325% UNICREDIT 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,830,284.60	0.20
0.875% MEDIOBANCA 19/26 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,651,388.50	0.52
1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,933,770.20	0.33
2.125% INTESA SANPAOLO 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,623.60	0.21
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	2,540,000.00	2,235,960.48	0.25
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,595,930.60	0.29
2.45% ITALIA (BTP) 18/23 S5Y	EUR	1,000.00	1,000.00	0.00
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,784,354.30	0.31
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	5,800,000.00	5,606,569.42	0.62
3.875% LKQ ITALIA BONDCO 16/24 -SR-S	EUR	4,759,000.00	4,743,553.71	0.53
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	932,777.30	0.10
4.00% INTESA SANPAOLO 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,977,284.90	0.33
4.375% AUTOSTRADE 10/25 'S.8' -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,002,593.00	0.11
			<b>36,087,869.81</b>	<b>4.01</b>
<b>Japón</b>				
0.184% MIZUHO FINANCIAL 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	905,048.60	0.10
			<b>905,048.60</b>	<b>0.10</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	9,265,000.00	8,479,057.46	0.94
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR-	EUR	8,575,000.00	8,040,706.33	0.89
0.318% HIGHLAND HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,560,035.60	0.40
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,738,398.40	0.19
1.25% BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 20/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,510,681.86	0.17
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	4,929,000.00	4,563,874.47	0.51
2.00% CK HUTCHISON 19/27 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,956,626.47	0.44
2.20% BLACKSTONE PP 18/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,816,004.60	0.31
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	3,826,000.00	3,688,459.89	0.41
4.00% TRATON FINANCE LUXEMBOURG 23/25 -SR-	EUR	5,900,000.00	5,841,841.34	0.65
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	3,650,000.00	3,638,859.11	0.40
			<b>47,834,545.53</b>	<b>5.31</b>
<b>México</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	3,500,000.00	2,822,545.95	0.31
2.625% SIGMA ALIMENTOS 17/24 -SR-S	EUR	8,000,000.00	7,947,363.20	0.88
			<b>10,769,909.15</b>	<b>1.19</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN HEIMSTADEN BOSTAD 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	996,812.30	0.11
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,764,302.00	0.53
0.375% NATIONALE NEDERLANDEN BANK NV 19/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	947,783.00	0.11
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	200,000.00	176,565.26	0.02
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,781,490.40	0.20
1.00% ADECCO IFS 16/24 '8' -SR-S	EUR	4,994,000.00	4,819,065.17	0.54



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
1.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 20/27 -SR-	GBP	4,000,000.00	3,864,695.45	0.43
1.00% EURONEXT 18/25 -SR-	EUR	8,800,000.00	8,369,464.40	0.93
1.00% HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,468,912.40	0.16
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	4,594,000.00	4,522,406.64	0.50
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	EUR	6,200,000.00	5,853,244.54	0.65
1.25% ABN AMRO BANK 20/25 -SR-	EUR	6,200,000.00	5,911,445.80	0.66
1.25% JAB HOLDINGS 17/24 -SR-	EUR	6,300,000.00	6,184,979.64	0.69
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,562,075.60	0.28
1.50% VONOVIA FINANCE 18/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,795,196.30	0.31
1.625% JAB HOLDINGS 15/25 -SR-	EUR	11,300,000.00	10,850,953.82	1.21
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	2,000,000.00	1,919,553.40	0.21
1.75% SUB. DE VOLKSBANK 20/30	EUR	1,100,000.00	1,011,241.66	0.11
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	6,408,000.00	6,213,406.98	0.69
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,810,724.80	0.20
2.125% ING GROUP 22/26 -SR-	EUR	18,300,000.00	17,649,908.97	1.97
2.125% LEASEPLAN 22/25 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,603,088.00	1.29
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	16,000,000.00	15,824,707.20	1.77
2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	EUR	8,512,000.00	8,409,753.86	0.93
3.25% BMW FINANCE 23/26 -SR-	EUR	5,365,000.00	5,284,731.55	0.59
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	7,700,000.00	7,510,868.75	0.83
3.50% SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	5,014,000.00	4,756,975.34	0.53
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	880,847.01	0.10
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	2,000,000.00	1,919,568.40	0.21
4.00% TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	4,798,000.00	4,804,939.83	0.53
4.25% SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,501,668.15	0.17
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	EUR	6,000,000.00	5,840,934.00	0.65
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	6,500,000.00	6,387,013.75	0.71
4.50% SUB. NN GROUP NV 14/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,940,010.80	0.22
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	5,000,000.00	4,889,850.50	0.54
5.625% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	GBP	3,700,000.00	4,289,167.18	0.48
			<b>180,318,352.85</b>	<b>20.06</b>
<b>Portugal</b>				
3.875% ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,076,579.96	0.23
4.95% PORTUGAL 08/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,000.89	0.00
5.625% BANCO COMERCIAL PORTUGUES 23/26 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,901,662.18	0.43
			<b>5,979,243.03</b>	<b>0.66</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.125% NATWEST MARKETS 21/25 -SR-	EUR	6,365,000.00	5,844,502.76	0.65
0.25% CS AG LDN 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,820,762.60	0.20
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	922,946.70	0.10

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,817,587.40	0.31
0.50% LLOYDS BANKING 19/25 -SR-S	EUR	7,875,000.00	7,544,111.40	0.84
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	EUR	5,000,000.00	4,872,641.50	0.54
1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31	EUR	4,000,000.00	3,536,172.80	0.39
1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	EUR	3,218,000.00	3,086,203.27	0.34
1.375% EXPERIAN FINANCE 17/26 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,407,283.74	0.60
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,676,476.80	0.41
1.375% PEARSON FUNDING 15/25 -SR-S	EUR	1,538,000.00	1,457,409.26	0.16
2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S	EUR	6,008,000.00	5,945,356.99	0.66
2.00% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-	EUR	9,700,000.00	9,309,720.50	1.03
2.125% CREDIT SUISSE AG LDN 22/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	984,787.60	0.11
2.125% INFORMA (FR/RAT) 20/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,917,003.00	0.21
2.125% INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	8,000,000.00	8,282,001.64	0.92
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	3,000,000.00	2,590,107.60	0.29
2.885% BARCLAYS 22/27 -SR-	EUR	3,919,000.00	3,763,476.44	0.42
3.375% BARCLAYS 20/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,982,305.40	0.33
3.754% SUB. NATWEST GROUP 19/29	USD	3,000,000.00	2,699,867.70	0.30
4.20% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	4,000,000.00	3,698,446.40	0.41
4.875% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	3,000,000.00	3,262,605.74	0.36
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	4,000,000.00	4,409,334.20	0.49
			<b>90,831,111.44</b>	<b>10.07</b>
<b>Suecia</b>				
1.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	807,777.90	0.09
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,802,000.00	1,781,839.58	0.20
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	2,307,000.00	2,276,784.76	0.25
			<b>4,866,402.24</b>	<b>0.54</b>
<b>Suiza</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	9,500,000.00	8,940,170.70	0.99
1.25% UBS GROUP 17/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,892,012.40	0.43
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	4,758,000.00	4,408,198.50	0.49
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,849,672.10	0.32
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	3,508,000.00	3,321,311.26	0.37
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,928,703.50	0.33
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,999,405.00	0.78
			<b>33,339,473.46</b>	<b>3.71</b>
<b>Total valores de renta fija</b>			<b>878,291,459.61</b>	<b>97.56</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>882,728,949.39</b>	<b>98.05</b>

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)  
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
TBI ALEMANIA 17/01/24 -SR-	EUR	7,500,000.00	7,419,561.75	0.82
			<b>7,419,561.75</b>	<b>0.82</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>7,419,561.75</b>	<b>0.82</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>890,148,511.14</b>	<b>98.87</b>
Bancos			1,045,131.82	0.12
Depósitos en bancos			500,000.00	0.06
Otros activos netos			8,642,870.10	0.95
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>900,336,513.06</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Países Bajos	20.06
Francia	16.68
Estados Unidos	13.48
Reino Unido	10.07
Alemania	7.79
España	7.29
Luxemburgo	5.31
Italia	4.01
Suiza	3.71
Irlanda	3.53
Australia	1.51
Finlandia	1.48
México	1.19
Bélgica	0.74
Austria	0.72
Portugal	0.66
Suecia	0.54
Japón	0.10
	<b>98.87</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Bancos y entidades de crédito	39.49
Sociedades de cartera y financieras	24.95
Comunicaciones	4.75
Servicios públicos	4.39
Productos farmacéuticos y cosméticos	3.89
Equipos eléctricos y electrónicos	3.33
Inmobiliarias	3.32
Seguros	2.56
Internet, software y servicios de TI	1.64
Petróleo	1.64
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.38
Gastronomía	1.22
Transporte y mercancías	1.21
Instrumentos del mercado monetario	0.82
Certificados	0.81
Construcción y materiales para la construcción	0.74
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.60
Automóviles	0.51
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.43
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.34
Edición y artes gráficas	0.21
Varios	0.20
Caucho y neumáticos	0.20
Servicios públicos	0.14
Productos químicos	0.10
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	0.00
	<b>98.87</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Argentina</b>				
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	9,000,000.00	6,645,789.00	0.93
8.75% YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	USD	12,000.00	4,583.30	0.00
			<b>6,650,372.30</b>	<b>0.93</b>
<b>Bermudas</b>				
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	8,674,000.00	7,857,148.60	1.10
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	8,979,000.00	8,112,885.66	1.13
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	9,203,000.00	8,843,887.90	1.24
			<b>24,813,922.16</b>	<b>3.47</b>
<b>Brasil</b>				
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	1,368,000.00	1,181,992.36	0.17
4.625% BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 17/25 -SR-S	USD	16,000,000.00	15,617,057.60	2.18
			<b>16,799,049.96</b>	<b>2.35</b>
<b>Canadá</b>				
5.00% MEGLOBAL CANADA 20/25 -SR-	USD	10,000,000.00	9,759,993.00	1.36
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	5,000,000.00	3,971,156.00	0.55
			<b>13,731,149.00</b>	<b>1.91</b>
<b>Chile</b>				
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	12,500,000.00	12,266,047.50	1.71
4.75% INVRSION CMPC 14/24 -SR-S	USD	12,500,000.00	12,324,882.50	1.72
4.875% EMPRESA NACIONAL DE TELECOMM. 03/24 -SR-S	USD	8,500,000.00	5,595,407.21	0.78
5.00% EMBOTELLADORA ANDINA 13/23 -SR-S	USD	11,000,000.00	11,000,000.00	1.54
			<b>41,186,337.21</b>	<b>5.75</b>
<b>Colombia</b>				
4.00% OLEODUCTO 20/27 -SR-S	USD	7,769,000.00	6,949,492.47	0.97
4.125% ECOPETROL 14/25	USD	5,000,000.00	4,828,343.50	0.67
6.25% SUB. BANCO BOGOTA 16/26 -JR-	USD	11,000,000.00	10,500,881.60	1.47
			<b>22,278,717.57</b>	<b>3.11</b>
<b>Corea del Sur</b>				
4.00% KB KOOKMIN CARD 22/25 -SR-	USD	8,058,000.00	7,787,525.17	1.09
			<b>7,787,525.17</b>	<b>1.09</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
2.625% EMIRATES NBD BANK 20/25 -SR-S	USD	13,000,000.00	12,390,661.40	1.73
3.50% ADCB 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,668,082.50	0.65
4.50% ADCB 22/27 -SR-	USD	5,000,000.00	4,816,878.50	0.67
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	4,410,000.00	4,386,392.39	0.61
			<b>26,262,014.79</b>	<b>3.66</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España</b>				
7.50% AI CANDELARIA (SPAIN) 18/28 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,271,976.11	0.74
			<b>5,271,976.11</b>	<b>0.74</b>
<b>Estados Unidos</b>				
3.875% SOUTHERN COPPER 15/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,744,777.20	0.94
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	8,458,000.00	7,343,161.17	1.03
4.375% SASOL FINANCING 21/26 -SR-	USD	14,500,000.00	12,873,890.25	1.80
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	5,500,000.00	4,231,514.65	0.59
5.875% SASOL FINANCING USA 18/24 -SR-	USD	6,000,000.00	5,941,346.40	0.83
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,706,831.60	0.80
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	12,577,000.00	11,569,320.70	1.62
			<b>54,410,841.97</b>	<b>7.61</b>
<b>Hong Kong</b>				
4.05% BANGKOK BANK (HONG KONG) 18/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,910,651.00	1.38
6.75% BANK OF EAST ASIA 23/27	USD	4,756,000.00	4,704,881.56	0.66
			<b>14,615,532.56</b>	<b>2.04</b>
<b>Hungría</b>				
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	7,500,000.00	7,541,884.50	1.05
			<b>7,541,884.50</b>	<b>1.05</b>
<b>India</b>				
2.75% REC 21/27 -SR-	USD	8,500,000.00	7,641,171.90	1.07
3.375% REC 19/24 -SR-S	USD	6,000,000.00	5,866,209.60	0.82
4.15% SHRIRAM TRANSPORT 22/25 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,892,385.20	0.26
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	11,000,000.00	9,342,626.70	1.31
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	4,000,000.00	3,901,557.20	0.55
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	10,500,000.00	10,355,480.10	1.45
5.686% HDFC BANK 23/26 -SR-	USD	8,537,000.00	8,541,395.70	1.19
5.95% JSW STEEL 19/24 -SR-S	USD	3,500,000.00	3,482,043.25	0.49
6.15% POWER FINANCE CORP.18/28 -SR-S	USD	7,500,000.00	7,509,944.25	1.05
			<b>58,532,813.90</b>	<b>8.19</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
4.50% INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS 22/27 -SR-S	USD	4,500,000.00	3,751,495.20	0.52
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	7,802,000.00	7,505,381.22	1.05
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	USD	4,000,000.00	3,592,096.40	0.50
			<b>14,848,972.82</b>	<b>2.07</b>
<b>Islas Caimán</b>				
1.125% QNB FINANCE 21/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,656,901.00	1.35
2.625% QNB FINANCE 20/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,637,227.80	0.93
3.50% QNB FINANCE 19/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,868,574.00	1.38

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	9,000,000.00	8,604,288.00	1.20
4.125% RAKFUNDING CAYMAN 19/24 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,906,240.00	1.10
6.875% DAR AL-ARKAN 20/27 -SR-S	USD	8,500,000.00	8,199,530.95	1.15
			<b>50,872,761.75</b>	<b>7.11</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
3.00% HONG KONG TELECOMMUNICATIONS CAPITAL 16/26 -SR-S	USD	5,000,000.00	4,637,069.50	0.65
3.625% HKT CAPITAL N°2 15/25 -SR-	USD	7,000,000.00	6,778,059.40	0.95
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	14,750,000.00	14,630,802.30	2.04
			<b>26,045,931.20</b>	<b>3.64</b>
<b>Israel</b>				
4.25% ISRAEL ELECTRIC 18/28	USD	7,000,000.00	6,440,995.40	0.90
4.50% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/24 -SR-	USD	7,943,519.00	7,943,519.00	1.11
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	9,500,000.00	8,853,783.40	1.24
5.00% ISRAEL ELECTRIC 14/24	USD	18,000,000.00	17,763,645.60	2.48
5.375% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/28 -SR-	USD	5,000,000.00	4,500,874.00	0.63
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	8,000,000.00	7,810,580.80	1.09
			<b>53,313,398.20</b>	<b>7.45</b>
<b>Luxemburgo</b>				
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	10,609,000.00	8,582,692.56	1.20
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	7,000,000.00	5,347,482.84	0.75
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	3,391,000.00	2,805,851.41	0.39
6.95% MHP LUX 18/26 -SR-S	USD	7,000,000.00	4,875,089.80	0.68
			<b>21,611,116.61</b>	<b>3.02</b>
<b>México</b>				
4.125% BANCO INBURSA 14/24 -SR-S	USD	13,000,000.00	12,789,665.20	1.79
4.375% BBVA BANCOMER 14/24 -SR-	USD	12,000,000.00	11,874,577.20	1.66
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 -SR- S	USD	13,820,000.00	12,203,223.08	1.71
5.375% BANCO SANTANDER MEXICO 20/25 -SR-S	USD	14,000,000.00	13,776,306.60	1.93
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	14,238,000.00	7,021,482.51	0.98
			<b>57,665,254.59</b>	<b>8.07</b>
<b>Nigeria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	10,000,000.00	8,279,627.00	1.16
3.875% AFRICA FINANCE 17/24 -SR-S	USD	10,000,000.00	9,838,705.00	1.37
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	6,000,000.00	5,107,917.00	0.71
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	5,250,000.00	4,506,613.65	0.63
			<b>27,732,862.65</b>	<b>3.87</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos</b>				
3.257% PROSUS 22/27 -SR-S	USD	6,500,000.00	5,770,870.30	0.81
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	11,000,000.00	10,089,818.20	1.41
			<b>15,860,688.50</b>	<b>2.22</b>
<b>Perú</b>				
3.25% BANCO INTERNACIONAL DEL PERU 19/26 -SR-S	USD	12,500,000.00	11,523,782.50	1.61
4.875% KALLPA GENERACION 16/26 -SR-	USD	5,000,000.00	4,792,398.50	0.67
			<b>16,316,181.00</b>	<b>2.28</b>
<b>Reino Unido</b>				
4.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 17/27 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,057,517.70	0.85
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	6,000,000.00	5,976,124.80	0.84
9.50% WE SODA 23/28 -SR-	USD	5,156,000.00	5,220,450.00	0.73
			<b>17,254,092.50</b>	<b>2.42</b>
<b>Singapur</b>				
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	1,110,000.00	1,083,241.23	0.15
			<b>1,083,241.23</b>	<b>0.15</b>
<b>Turquía</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	USD	7,800,000.00	7,552,016.16	1.06
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	6,895,000.00	6,718,168.07	0.94
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	3,999,000.00	3,917,166.86	0.55
6.50% KOC HOLDINGS 19/25 -SR-S	USD	2,800,000.00	2,771,251.56	0.39
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,959,484.00	0.27
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,902,913.60	0.55
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	4,879,000.00	4,594,490.87	0.64
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	9,374,000.00	8,304,789.37	1.16
			<b>39,720,280.49</b>	<b>5.56</b>
<b>Ucrania</b>				
7.75% UCRANIA 15/27 -SR-S	USD	7,500,000.00	2,177,037.75	0.30
7.75% UCRANIA 15/28 -SR-S	USD	7,500,000.00	2,200,130.25	0.31
			<b>4,377,168.00</b>	<b>0.61</b>
<b>Uzbekistán</b>				
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	8,929,000.00	7,830,900.87	1.09
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	6,500,000.00	6,197,116.25	0.87
			<b>14,028,017.12</b>	<b>1.96</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>660,612,103.86</b>	<b>92.33</b>



Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Islas Caimán</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	8,750,000.00	8,808,088.63	1.23
			<b>8,808,088.63</b>	<b>1.23</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>8,808,088.63</b>	<b>1.23</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	280,070.33	44,177,005.09	6.16
			<b>44,177,005.09</b>	<b>6.16</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>44,177,005.09</b>	<b>6.16</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>713,597,197.58</b>	<b>99.72</b>
Descubierto bancario			-7,955,390.48	-1.11
Otros activos netos			9,949,115.38	1.39
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>715,590,922.48</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Luxemburgo	9.18	Sociedades de cartera y financieras	23.95
Islas Caimán	8.34	Bancos y entidades de crédito	21.22
India	8.19	Petróleo	8.88
México	8.07	Comunicaciones	7.96
Estados Unidos	7.61	Participaciones en fondos de inversión	6.16
Israel	7.45	Servicios públicos	5.66
Chile	5.75	Productos forestales y papel	3.43
Turquía	5.56	Equipos eléctricos y electrónicos	3.38
Nigeria	3.87	Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	2.53
Emiratos Árabes Unidos	3.66	Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	1.97
Islas Vírgenes Británicas	3.64	Transporte y mercancías	1.86
Bermudas	3.47	Piedras y metales preciosos	1.62
Colombia	3.11	Embalajes	1.54
Reino Unido	2.42	Varios	1.53
Brasil	2.35	Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.24
Perú	2.28	Inmobiliarias	1.23
Países Bajos	2.22	Automóviles	1.09
Isla Mauricio	2.07	Acero inoxidable	0.94
Hong Kong	2.04	Construcción y materiales para la construcción	0.87
Uzbekistán	1.96	Internet, software y servicios de TI	0.81
Canadá	1.91	Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.64
Corea del Sur	1.09	Bienes de consumo varios	0.55
Hungría	1.05	Explotación de minas y acerías	0.49
Argentina	0.93	Productos farmacéuticos y cosméticos	0.17
España	0.74		<b>99.72</b>
Ucrania	0.61		
Singapur	0.15		
	<b>99.72</b>		

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNY) Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>China</b>				
2.18% CHINA 23/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,874,340.00	0.78
2.37% CHINA 22/27 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,967,940.00	0.39
2.40% CHINA 23/28	CNY	60,000,000.00	59,638,980.00	2.36
2.50% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/27	CNY	20,000,000.00	19,922,440.00	0.78
2.54% AIR CHINA 22/25	CNY	30,000,000.00	29,892,420.00	1.18
2.60% CHINA 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,767,660.00	0.78
2.62% CHINA 23/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,032,320.00	0.39
2.64% CHINA 23/28 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,086,160.00	0.79
2.68% CHINA 20/30	CNH	20,000,000.00	19,973,800.00	0.79
2.68% CHINA CITIC 23/26	CNY	30,000,000.00	29,968,080.00	1.18
2.69% CHINA 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,911,700.00	0.78
2.70% CHINA MERCHANTS 22/25 -SR-	CNY	20,000,000.00	19,838,300.00	0.78
2.75% CHINA 22/29 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,170,700.00	1.19
2.75% CHINA 22/32 -SR-	CNY	40,000,000.00	40,029,160.00	1.57
2.75% HSBC BANK OF CHINA 22/25	CNY	30,000,000.00	29,887,950.00	1.18
2.76% CHINA 22/32 -SR-	CNH	20,000,000.00	20,026,380.00	0.79
2.77% BANK OF COMMUNICATIONS 23/26	CNY	10,000,000.00	10,013,330.00	0.39
2.77% CHINA MERCHANT BANK 23/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,024,400.00	0.79
2.79% CHINA 22/29 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,120,320.00	0.79
2.79% SH PUDONG BANK 23/26	CNY	30,000,000.00	30,057,990.00	1.18
2.80% CHINA 22/29 -SR-	CNH	50,000,000.00	50,462,600.00	1.98
2.80% CHINA 22/32	CNY	20,000,000.00	20,087,600.00	0.79
2.80% BANK OF COMMUNICATIONS 23/26 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,068,820.00	1.18
2.80% PSBC 23/26	CNY	30,000,000.00	30,068,700.00	1.18
2.82% NANJING METRO 23/26 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,973,010.00	0.39
2.85% CHINA 20/27	CNY	40,000,000.00	40,508,240.00	1.59
2.87% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 23/28	CNY	20,000,000.00	20,178,080.00	0.79
2.87% SHENZHEN YANTIAN 22/25	CNY	20,000,000.00	20,036,580.00	0.79
2.88% CHINA RESOURCES 22/25	CNY	10,000,000.00	10,032,480.00	0.39
2.88% UOB (CHINA) 22/25	CNY	40,000,000.00	39,875,000.00	1.57
2.90% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 23/28 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,103,140.00	0.40
2.90% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 22/32	CNY	10,000,000.00	10,011,220.00	0.39
2.93% SHANGHAI INTERNATIONAL 20/25	CNY	10,000,000.00	10,038,060.00	0.39
2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	CNY	60,000,000.00	60,733,740.00	2.40
2.98% ZHEJIANG PROV 22/32	CNY	30,000,000.00	30,292,470.00	1.19
2.99% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 21/26	CNY	20,000,000.00	20,269,980.00	0.80
3.00% GUANGDONG PROVINCIAL EXPRESSWAY 20/25	CNY	20,000,000.00	20,082,580.00	0.79
3.03% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 22/32	CNY	20,000,000.00	19,853,816.00	0.78
3.06% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 22/32 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,259,920.00	0.80

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
3.06% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/30	CNY	20,000,000.00	20,412,900.00	0.80
3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	CNY	20,000,000.00	20,293,660.00	0.80
3.07% CHINA RESOURCES 23/26 -SR-	CNY	10,000,000.00	9,957,180.00	0.39
3.08% SHANG MU GOVERNMENT 20/27	CNY	20,000,000.00	20,363,980.00	0.80
3.10% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 23/33	CNY	10,000,000.00	10,177,900.00	0.40
3.18% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 22/32	CNY	40,000,000.00	40,876,880.00	1.61
3.18% NANJING METRO 20/25	CNY	20,000,000.00	20,138,680.00	0.79
3.18% SUB. ICBC 23/38 -SR- 'B'	CNY	10,000,000.00	9,845,624.00	0.39
3.22% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 21/26	CNY	10,000,000.00	10,186,780.00	0.40
3.24% OCBC WING HANG BANK 22/25	CNY	10,000,000.00	10,041,950.00	0.39
3.25% DBS BANK CHINA 23/26 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,178,650.00	1.19
3.27% STATE POWER INVESTMENT 22/PERP	CNY	20,000,000.00	20,093,840.00	0.79
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	CNY	13,617,000.00	13,802,817.58	0.54
3.35% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/26	CNY	20,000,000.00	20,409,900.00	0.80
3.38% BEIJING GOVERNMENT (MUNICIPAL) 20/35	CNY	20,000,000.00	20,859,680.00	0.82
3.38% CHINA GAS 20/25	CNY	30,000,000.00	30,196,500.00	1.19
3.39% BEIJING ENTERPRISES 21/26	CNY	10,000,000.00	10,138,630.00	0.40
3.39% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	CNY	30,000,000.00	30,854,100.00	1.21
3.40% BEIJING ENTERPRISES 21/26	CNY	10,000,000.00	10,141,950.00	0.40
3.44% SUB. POSTAL SAVINGS BANK 21/31	CNY	50,000,000.00	50,574,090.00	1.99
3.45% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 22/32 -SR-	CNY	30,000,000.00	30,289,578.00	1.19
3.45% SUB. BANK OF COMMUNICATIONS 22/32	CNY	20,000,000.00	20,185,924.00	0.79
3.45% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/31	CNY	40,000,000.00	40,471,880.00	1.59
3.48% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/31	CNY	50,000,000.00	50,562,720.00	1.99
3.50% CHINA DEVELOPMENT 19/26	CNY	10,000,000.00	10,265,000.00	0.40
3.52% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/31	CNY	20,000,000.00	20,921,580.00	0.82
3.53% CHINA 21/51	CNY	10,000,000.00	10,848,550.00	0.43
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	CNY	20,000,000.00	20,794,120.00	0.82
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	CNY	30,000,000.00	31,194,750.00	1.23
3.60% SUB. BANK OF CHINA 21/31	CNY	20,000,000.00	20,292,456.00	0.80
3.63% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/26 -SR-	CNY	20,000,000.00	20,598,280.00	0.81
3.65% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29 -SR-	CNY	10,000,000.00	10,461,140.00	0.41
3.65% SUB. BANK OF COMMUNICATIONS 21/31	CNY	30,000,000.00	30,539,274.00	1.20
3.66% CHINA DEVELOPMENT BANK 21/31	CNY	20,000,000.00	21,071,780.00	0.83
3.69% BMW CHINA C. 23/26	CNY	20,000,000.00	20,222,360.00	0.80
3.70% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	CNY	10,000,000.00	10,559,800.00	0.42
3.70% PETROCHINA 26/26	CNY	1,000,000.00	1,022,676.00	0.04
3.74% CHINA RAILWAY 20/30 S5	CNY	10,000,000.00	10,496,000.00	0.41
3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	CNY	20,000,000.00	21,015,340.00	0.83

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
3.79% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	CNY	10,000,000.00	10,614,940.00	0.42
3.80% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/36	CNY	20,000,000.00	20,737,088.00	0.82
3.85% BEIJING GOVERNMENT 20/35	CNY	10,000,000.00	10,886,820.00	0.43
3.86% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/29	CNY	40,000,000.00	42,283,760.00	1.66
3.89% SHANGHAI JIUSHI 20/30	CNY	20,000,000.00	20,599,480.00	0.81
3.90% CHINA CINDA ASSET MGT 20/30	CNY	30,000,000.00	30,432,846.00	1.20
3.94% CHINA 15/45 S.2517	CNY	1,000,000.00	1,173,710.00	0.05
4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811	CNH	10,000,000.00	10,337,225.62	0.41
4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	CNY	20,000,000.00	21,299,160.00	0.84
4.02% CHINA RAILWAY 19/39	CNY	10,000,000.00	11,225,000.00	0.44
4.07% CHINA RAILWAY 15/35 S9	CNY	40,000,000.00	44,497,240.00	1.75
4.08% SHENZHEN MET. GROUP 20/25	CNY	10,000,000.00	10,247,900.00	0.40
4.09% CHINA 15/35 '1508'	CNY	10,000,000.00	11,364,570.00	0.45
4.20% BJ AUTO GROUP 19/24 S1	CNY	10,000,000.00	10,138,200.00	0.40
4.25% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 19/29 -S-	USD	1,500,000.00	10,867,468.38	0.43
4.31% CHINA 11/41	CNY	10,000,000.00	12,042,540.00	0.47
4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	CNY	10,000,000.00	10,516,169.00	0.41
4.38% SUB. BANK OF CHINA 21/36	CNY	20,000,000.00	21,414,388.00	0.84
4.54% GUANGDONG YUDEAN GROUP 15/25	CNY	20,000,000.00	20,654,500.00	0.81
4.59% CHINA RAILWAY 15/35 'B'	CNY	20,000,000.00	23,207,080.00	0.91
4.65% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 18/28 '1806'	CNY	20,000,000.00	21,706,200.00	0.85
4.70% DBS BANK CHINA 21/31	CNY	10,000,000.00	10,310,575.00	0.41
4.76% CHINA 13/43 '2319'	CNY	535,000.00	699,760.74	0.03
4.78% CHINA RAILWAY 18/38 S2018-7	CNY	10,000,000.00	12,075,680.00	0.47
5.00% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/27	CNY	3,760,000.00	4,016,695.20	0.16
5.00% SUB. BANK OF CHINA 14/24 -JR-S	USD	1,500,000.00	10,814,898.87	0.43
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	CNY	2,704,000.00	3,131,042.72	0.12
			<b>2,180,794,243.11</b>	<b>85.78</b>
<b>Corea del Sur</b>				
3.00% HANWHA SOLUTIONS 21/24 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,979,396.81	0.20
3.20% HYUNDAI CAPITAL 21/24 -SR-	CNH	15,000,000.00	14,995,523.71	0.59
4.00% KOREA GAS 14/24 -SR-	USD	400,000.00	2,900,850.67	0.11
4.75% SUB WOORI BANK 14/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	7,231,521.92	0.28
			<b>30,107,293.11</b>	<b>1.18</b>
<b>Francia</b>				
2.95% CREDIT AGRICOLE 23/26	CNY	10,000,000.00	9,946,920.00	0.39
			<b>9,946,920.00</b>	<b>0.39</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hong Kong</b>				
FRN BOCOM LEASING MGT 20/25 -SR-S	USD	4,000,000.00	29,112,241.87	1.14
FRN ICBCIL FINANCE 19/24 -SR-	USD	4,000,000.00	29,322,826.69	1.15
2.98% HONG KONG MORTGAGE CORPORATION 23/26 -SR-	CNH	10,000,000.00	9,978,734.94	0.39
3.30% SWIRE PROPERTIES 23/25 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,993,138.78	0.20
3.60% TCCL 23/26	CNY	20,000,000.00	19,893,260.00	0.78
4.08% CHINA CONSTRUCTION BANK 14/24 -SR-S	CNH	2,600,000.00	2,630,437.56	0.10
			<b>95,930,639.84</b>	<b>3.76</b>
<b>Islas Caimán</b>				
3.50% CCBL CAYMAN 1 19/24 -SR-S	USD	3,500,000.00	25,142,801.89	0.99
3.50% WEIBO 19/24 -SR-	USD	1,000,000.00	7,138,153.39	0.28
3.60% ALIBABA GROUP HOLDING 15/24 -SR-	USD	2,000,000.00	14,222,110.65	0.56
3.75% CHINA RESSOURCES LAND 19/24 -SR-S	USD	1,600,000.00	11,384,096.23	0.45
4.375% BAIDU 18/24 -SR-	USD	1,000,000.00	7,230,331.36	0.28
5.95% CHINA OVERSEAS FINANCE 14/24 -SR-S	USD	1,500,000.00	10,910,838.06	0.43
			<b>76,028,331.58</b>	<b>2.99</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
3.10% SUB. BLUESTAR FINANCE 21/PERP	USD	500,000.00	3,558,862.33	0.14
4.625% PROSPEROUS RAY 13/23 -SR-S	USD	3,000,000.00	21,872,900.23	0.86
5.75% CHINA CINDA 2020 23/27 -SR-	USD	2,000,000.00	14,278,871.97	0.56
5.80% CHARTER STYLE 14/24 -SR-	CNH	20,000,000.00	20,156,736.69	0.79
6.50% STUDIO CITY 20/28 -SR-S	USD	2,000,000.00	12,345,328.06	0.49
			<b>72,212,699.28</b>	<b>2.84</b>
<b>Macao</b>				
2.875% SUB. ICBC MACAU 19/29 -S-	USD	2,000,000.00	14,160,037.83	0.56
			<b>14,160,037.83</b>	<b>0.56</b>
<b>Países Bajos</b>				
3.25% MERCEDES-BENZ 22/25	CNY	20,000,000.00	20,099,540.00	0.79
			<b>20,099,540.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Singapur</b>				
1.625% BOC AVIATION 21/24 -SR-S	USD	800,000.00	5,691,557.87	0.22
			<b>5,691,557.87</b>	<b>0.22</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,504,971,262.62</b>	<b>98.51</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
3.65% RBC MONTREAL 23/26 -SR-	CNH	5,000,000.00	4,988,225.60	0.20
			<b>4,988,225.60</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>4,988,225.60</b>	<b>0.20</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNY)**  
**Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>2,509,959,488.22</b>	<b>98.71</b>
Bancos	13,487,052.25	0.53
Otros activos netos	19,369,382.49	0.76
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2,542,815,922.96</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Chinese Local Currency Debt (nota 1)

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

China	85.78
Hong Kong	3.76
Islas Caimán	2.99
Islas Vírgenes Británicas	2.84
Corea del Sur	1.18
Países Bajos	0.79
Macao	0.56
Francia	0.39
Singapur	0.22
Canadá	0.20
	<b>98.71</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Bancos y entidades de crédito	43.56
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	24.47
Transporte y mercancías	11.13
Sociedades de cartera y financieras	8.02
Varios	3.16
Petróleo	2.18
Servicios públicos	1.72
Internet, software y servicios de TI	1.12
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.86
Productos químicos	0.74
Gastronomía	0.49
Inmobiliarias	0.45
Construcción y materiales para la construcción	0.41
Automóviles	0.40
	<b>98.71</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Absolute Return Fixed Income

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	2,940,000.00	2,800,121.86	0.85
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,292,036.47	0.69
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	700,000.00	665,269.51	0.20
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	1,230,000.00	1,254,664.75	0.38
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	1,000,000.00	743,283.24	0.22
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	800,000.00	552,821.79	0.17
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,816,991.68	0.55
			<b>10,125,189.30</b>	<b>3.06</b>
<b>Angola</b>				
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	400,000.00	318,180.08	0.10
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	300,000.00	218,088.00	0.07
			<b>536,268.08</b>	<b>0.17</b>
<b>Argentina</b>				
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	600,000.00	158,044.08	0.05
			<b>158,044.08</b>	<b>0.05</b>
<b>Austria</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	600,000.00	620,684.08	0.19
			<b>620,684.08</b>	<b>0.19</b>
<b>Bermudas</b>				
3.375% BERMUDAS 20/50 -SR-S	USD	600,000.00	376,636.86	0.11
			<b>376,636.86</b>	<b>0.11</b>
<b>Brasil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	989,141.00	0.30
8.875% BRASIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	428,000.00	433,806.59	0.13
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	42,300.00	8,489,704.11	2.57
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,000.00	1,780,191.78	0.54
10.00% BRASIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	13,000.00	2,503,560.46	0.76
			<b>14,196,403.94</b>	<b>4.30</b>
<b>Canadá</b>				
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	1,100,000.00	1,068,046.65	0.32
			<b>1,068,046.65</b>	<b>0.32</b>
<b>Chile</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	800,000.00	786,794.40	0.24
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	1,200,000.00	1,177,453.68	0.36
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	985,877.10	0.30
			<b>2,950,125.18</b>	<b>0.90</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China</b>				
2.76% CHINA 22/32 -SR-	CNH	46,000,000.00	6,311,347.31	1.91
			<b>6,311,347.31</b>	<b>1.91</b>
<b>Colombia</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	609,000.00	610,785.16	0.18
			<b>610,785.16</b>	<b>0.18</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	290,000.00	256,430.99	0.08
			<b>256,430.99</b>	<b>0.08</b>
<b>España</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	400,000.00	363,597.47	0.11
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	700,000.00	726,162.14	0.22
			<b>1,089,759.61</b>	<b>0.33</b>
<b>Estados Unidos</b>				
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	21,000,000.00	33,678,792.68	10.18
2.45% AES 21/31	USD	550,000.00	423,220.71	0.13
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	2,450,000.00	2,224,383.42	0.67
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	560,000.00	465,047.63	0.14
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	850,000.00	774,707.68	0.23
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	900,000.00	691,625.70	0.21
4.50% US TREASURY 08/38	USD	300,000.00	293,625.00	0.09
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	489,000.00	435,887.61	0.13
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	620,000.00	604,392.68	0.18
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	750,000.00	681,954.83	0.21
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	360,000.00	340,392.24	0.10
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	380,000.00	380,079.00	0.11
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,725,861.25	0.52
			<b>42,719,970.43</b>	<b>12.90</b>
<b>Filipinas</b>				
7.50% FILIPINAS -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	4,655,000.00	1,569,168.07	0.47
			<b>1,569,168.07</b>	<b>0.47</b>
<b>Francia</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	13,400,000.00	16,295,182.31	4.93
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	4,200,000.00	4,906,087.30	1.48
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	700,000.00	607,607.95	0.18
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	1,908,256.00	0.58
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,244,651.70	0.68
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,674,128.35	0.51
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	700,000.00	698,428.27	0.21
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	600,000.00	606,056.12	0.18

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,449,885.08	0.74
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	700,000.00	706,018.39	0.21
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	240,000.00	283,816.46	0.09
			<b>32,380,117.93</b>	<b>9.79</b>
<b>Hungría</b>				
1.50% HUNGRÍA 20/50 -SR-	EUR	1,101,000.00	567,159.70	0.17
			<b>567,159.70</b>	<b>0.17</b>
<b>Indonesia</b>				
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	700,000.00	463,967.49	0.14
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	700,000.00	590,366.84	0.18
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	24,520,000,000.00	1,802,576.07	0.55
			<b>2,856,910.40</b>	<b>0.87</b>
<b>Islas Caimán</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	3,126,000.00	202,057.45	0.06
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	1,603,000.00	114,910.89	0.03
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	2,930,000.00	442,036.79	0.13
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	4,062,000.00	60,806.92	0.02
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	1,109,000.00	46,902.05	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	2,045,000.00	102,252.45	0.03
			<b>968,966.55</b>	<b>0.28</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	991,049.90	0.30
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	1,078,000.00	57,630.63	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	1,125,907.00	66,994.28	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	1,366,748.00	73,177.33	0.02
			<b>1,188,852.14</b>	<b>0.36</b>
<b>Italia</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	2,090,000.00	1,614,974.42	0.49
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,057,557.21	0.32
			<b>2,672,531.63</b>	<b>0.81</b>
<b>Japón</b>				
0.40% JAPÓN 16/56 S9 -SR-	JPY	877,000,000.00	4,017,664.45	1.22
1.00% JAPÓN 22/62 -SR-	JPY	178,800,000.00	952,172.07	0.29
1.30% JAPÓN 23/63 -SR-	JPY	740,000,000.00	4,307,351.61	1.30
			<b>9,277,188.13</b>	<b>2.81</b>
<b>Kazajistán</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	700,000.00	545,963.67	0.17
			<b>545,963.67</b>	<b>0.17</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Lituania</b>				
0.50% LITUANIA 20/50 -SR-	EUR	1,181,000.00	520,581.95	0.16
			<b>520,581.95</b>	<b>0.16</b>
<b>Luxemburgo</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	1,890,000.00	1,947,610.22	0.59
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	490,000.00	451,136.70	0.14
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	800,000.00	753,769.60	0.23
			<b>3,152,516.52</b>	<b>0.96</b>
<b>Marruecos</b>				
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	800,000.00	647,421.04	0.20
			<b>647,421.04</b>	<b>0.20</b>
<b>México</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	1,100,000.00	1,041,120.96	0.31
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	1,000,000.00	987,909.60	0.30
7.50% MÉXICO 22/33 -SR-	MXN	390,000.00	1,883,925.06	0.57
			<b>3,912,955.62</b>	<b>1.18</b>
<b>Países Bajos</b>				
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	1,300,000.00	1,239,902.82	0.38
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	700,000.00	678,834.65	0.21
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	840,000.00	807,549.11	0.24
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	700,000.00	653,411.07	0.20
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,945,827.60	0.59
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	600,000.00	577,635.01	0.17
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	800,000.00	789,429.36	0.24
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	700,000.00	728,335.86	0.22
			<b>7,420,925.48</b>	<b>2.25</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	600,000.00	575,614.26	0.17
			<b>575,614.26</b>	<b>0.17</b>
<b>Perú</b>				
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	9,020.00	2,337,738.48	0.71
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	5,010,000.00	1,308,828.56	0.40
7.35% PERÚ 05/25	USD	1,600,000.00	1,646,592.16	0.50
			<b>5,293,159.20</b>	<b>1.61</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.25% BRITISH TREASURY 21/25 -SR-	GBP	0.13	0.15	0.00
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	710,000.00	726,367.10	0.22
			<b>726,367.25</b>	<b>0.22</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República Checa</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	803,000.00	789,173.95	0.24
			<b>789,173.95</b>	<b>0.24</b>
<b>República Dominicana</b>				
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	600,000.00	600,581.16	0.18
			<b>600,581.16</b>	<b>0.18</b>
<b>Rumanía</b>				
3.375% RUMANÍA 20/50 -SR-	EUR	350,000.00	217,579.53	0.07
5.00% RUMANÍA 22/26 -SR-S	EUR	384,000.00	406,140.75	0.12
			<b>623,720.28</b>	<b>0.19</b>
<b>Sudáfrica</b>				
5.875% SUDÁFRICA 13/25 -SR-	USD	900,000.00	887,612.76	0.27
8.00% SUDÁFRICA 13/30 -SR-	ZAR	329,100,000.00	14,940,816.50	4.52
			<b>15,828,429.26</b>	<b>4.79</b>
<b>Suecia</b>				
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	USD	1,000,000.00	977,101.30	0.30
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	1,305,000.00	1,239,698.06	0.37
			<b>2,216,799.36</b>	<b>0.67</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.20% UNIÓN EUROPEA 21/36 -SR-	EUR	1,105,000.00	756,156.96	0.23
			<b>756,156.96</b>	<b>0.23</b>
<b>Vietnam</b>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	700,000.00	688,205.70	0.21
			<b>688,205.70</b>	<b>0.21</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>176,799,157.88</b>	<b>53.49</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
TBI ESTADOS UNIDOS 22/02/24 -SR-	USD	61,000,000.00	59,688,195.00	18.04
			<b>59,688,195.00</b>	<b>18.04</b>
<b>Japón</b>				
TBI JAPÓN 04/12/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	13,392,553.99	4.05
TBI JAPÓN 06/11/23 -SR-	JPY	3,600,000,000.00	24,101,777.75	7.29
TBI JAPÓN 20/11/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	33,477,034.10	10.12
			<b>70,971,365.84</b>	<b>21.46</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>130,659,560.84</b>	<b>39.50</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>307,458,718.72</b>	<b>92.99</b>
Bancos			16,037,096.89	4.85
Otros activos netos			7,133,129.21	2.16
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>330,628,944.82</b>	<b>100.00</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	30.94
Japón	24.27
Francia	9.79
Sudáfrica	4.79
Brasil	4.30
Alemania	3.06
Países Bajos	2.25
China	1.91
Perú	1.61
México	1.18
Luxemburgo	0.96
Chile	0.90
Indonesia	0.87
Italia	0.81
Suecia	0.67
Filipinas	0.47
Islas Vírgenes Británicas	0.36
España	0.33
Canadá	0.32
Islas Caimán	0.28
República Checa	0.24
Unión Europea	0.23
Reino Unido	0.22
Vietnam	0.21
Marruecos	0.20
Rumanía	0.19
Austria	0.19
República Dominicana	0.18
Colombia	0.18
Hungría	0.17
Paraguay	0.17
Kazajistán	0.17
Angola	0.17
Lituania	0.16
Bermudas	0.11
Emiratos Árabes Unidos	0.08
Argentina	0.05
	<b>92.99</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Instrumentos del mercado monetario	39.50
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	35.00
Sociedades de cartera y financieras	4.55
Servicios públicos	4.21
Construcción y materiales para la construcción	2.22
Bancos y entidades de crédito	1.95
Petróleo	0.73
Productos químicos	0.69
Productos forestales y papel	0.66
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.61
Comunicaciones	0.49
Equipos eléctricos y electrónicos	0.48
Seguros	0.39
Piedras y metales preciosos	0.39
Explotación de minas y acerías	0.32
Inmobiliarias	0.27
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	0.23
Productos farmacéuticos y cosméticos	0.20
Transporte y mercancías	0.08
Servicios públicos	0.02
	<b>92.99</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.25% ALEMANIA 19/29 -SR-	EUR	490,000.00	455,686.88	0.87
1.50% BASF 22/31 -SR-	EUR	800,000.00	715,598.96	1.37
1.625% SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	190,562.67	0.36
2.00% TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	230,000.00	235,789.48	0.45
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	300,000.00	224,219.58	0.43
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	138,708.77	0.26
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	313,000.00	334,877.92	0.64
			<b>2,295,444.26</b>	<b>4.38</b>
<b>Argentina</b>				
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	275,000.00	71,078.56	0.14
			<b>71,078.56</b>	<b>0.14</b>
<b>Austria</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	200,000.00	208,016.07	0.40
			<b>208,016.07</b>	<b>0.40</b>
<b>Bermudas</b>				
3.375% BERMUDAS 20/50 -SR-S	USD	380,000.00	238,174.08	0.45
			<b>238,174.08</b>	<b>0.45</b>
<b>Brasil</b>				
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	300,000.00	296,958.27	0.57
8.875% BRASIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	90,000.00	91,121.72	0.17
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,700.00	1,966,195.20	3.75
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	4,300.00	859,981.03	1.64
			<b>3,214,256.22</b>	<b>6.13</b>
<b>Canadá</b>				
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	300,000.00	291,581.73	0.56
			<b>291,581.73</b>	<b>0.56</b>
<b>Chile</b>				
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	200,000.00	196,860.68	0.38
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	600,000.00	588,770.28	1.12
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	197,198.12	0.38
			<b>982,829.08</b>	<b>1.88</b>
<b>China</b>				
2.76% CHINA 22/32 -SR-	CNH	14,600,000.00	2,006,647.19	3.83
			<b>2,006,647.19</b>	<b>3.83</b>
<b>Colombia</b>				
8.625% ECOPETROL 23/29 -SR-	USD	200,000.00	201,076.68	0.38
			<b>201,076.68</b>	<b>0.38</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	200,000.00	178,414.50	0.34
			<b>178,414.50</b>	<b>0.34</b>
<b>España</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	182,794.67	0.35
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	300,000.00	312,440.99	0.60
			<b>495,235.66</b>	<b>0.95</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	487,000.00	518,340.82	0.99
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	6,750,000.00	10,821,659.70	20.65
2.45% AES 21/31	USD	200,000.00	153,760.74	0.29
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	830,000.00	753,564.06	1.44
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	182,000.00	149,415.45	0.29
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	USD	310,000.00	281,032.11	0.54
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	300,000.00	230,809.89	0.44
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	154,000.00	138,070.38	0.26
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	352,000.00	343,097.88	0.66
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	250,000.00	227,133.18	0.43
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	112,000.00	106,215.39	0.20
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	113,000.00	113,024.28	0.22
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	300,000.00	304,369.38	0.58
			<b>14,140,493.26</b>	<b>26.99</b>
<b>Filipinas</b>				
7.50% FILIPINAS -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	1,200,000.00	404,420.60	0.77
			<b>404,420.60</b>	<b>0.77</b>
<b>Francia</b>				
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	4,272,608.00	5,212,690.59	9.94
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,330,000.00	1,570,680.89	3.00
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	300,000.00	261,956.89	0.50
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	500,000.00	435,636.70	0.83
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	700,000.00	721,370.25	1.38
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	600,000.00	631,611.19	1.21
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	202,195.08	0.39
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	202,936.80	0.39
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	750,652.80	1.43
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	202,941.96	0.39
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	100,000.00	118,219.51	0.23
			<b>10,310,892.66</b>	<b>19.69</b>
<b>Hungría</b>				
1.50% HUNGRÍA 20/50 -SR-	EUR	360,000.00	187,100.80	0.36
			<b>187,100.80</b>	<b>0.36</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia</b>				
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	200,000.00	131,889.14	0.25
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	167,825.12	0.32
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	8,500,000,000.00	627,446.88	1.20
			<b>927,161.14</b>	<b>1.77</b>
<b>Islas Caimán</b>				
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	1,100,000.00	70,101.90	0.13
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	465,000.00	33,169.10	0.06
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	752,000.00	113,135.99	0.22
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,227,000.00	12,936.38	0.02
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	393,000.00	16,653.93	0.03
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	540,000.00	26,808.89	0.05
			<b>272,806.19</b>	<b>0.51</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	297,575.64	0.57
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	258,000.00	10,054.11	0.02
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	249,755.00	14,734.97	0.03
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	448,054.00	23,622.48	0.05
			<b>345,987.20</b>	<b>0.67</b>
<b>Italia</b>				
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	477,000.00	371,416.84	0.71
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	70,000.00	74,142.90	0.14
			<b>445,559.74</b>	<b>0.85</b>
<b>Kazajistán</b>				
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	156,231.16	0.30
			<b>156,231.16</b>	<b>0.30</b>
<b>Lituania</b>				
0.50% LITUANIA 20/50 -SR-	EUR	250,000.00	110,252.14	0.21
			<b>110,252.14</b>	<b>0.21</b>
<b>Luxemburgo</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	640,000.00	661,735.50	1.26
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	223,000.00	207,289.84	0.40
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	188,143.30	0.36
			<b>1,057,168.64</b>	<b>2.02</b>
<b>Marruecos</b>				
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	300,000.00	244,085.64	0.47
			<b>244,085.64</b>	<b>0.47</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>México</b>				
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	400,000.00	380,036.56	0.73
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	197,589.38	0.38
7.50% MÉXICO 22/33 -SR-	MXN	260,000.00	1,278,404.16	2.44
			<b>1,856,030.10</b>	<b>3.55</b>
<b>Países Bajos</b>				
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	500,000.00	479,276.67	0.92
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	200,000.00	195,022.53	0.37
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	290,000.00	279,472.52	0.53
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	200,000.00	187,666.73	0.36
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	400,000.00	389,013.36	0.74
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	197,438.40	0.38
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	100,000.00	104,779.12	0.20
			<b>1,832,669.33</b>	<b>3.50</b>
<b>Paraguay</b>				
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	300,000.00	287,585.46	0.55
			<b>287,585.46</b>	<b>0.55</b>
<b>Perú</b>				
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	2,470.00	648,765.43	1.24
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	2,160,000.00	572,813.25	1.09
7.35% PERÚ 05/25	USD	500,000.00	514,713.15	0.98
			<b>1,736,291.83</b>	<b>3.31</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	517,000.00	517,274.94	0.99
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	350,000.00	358,369.05	0.68
			<b>875,643.99</b>	<b>1.67</b>
<b>República Checa</b>				
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	270,000.00	265,829.93	0.51
			<b>265,829.93</b>	<b>0.51</b>
<b>República Dominicana</b>				
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	200,000.00	200,246.72	0.38
			<b>200,246.72</b>	<b>0.38</b>
<b>Rumanía</b>				
3.375% RUMANÍA 20/50 -SR-	EUR	200,000.00	125,642.70	0.24
5.00% RUMANÍA 22/26 -SR-S	EUR	300,000.00	318,807.53	0.61
			<b>444,450.23</b>	<b>0.85</b>
<b>Sri Lanka</b>				
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	300,000.00	139,953.60	0.27
			<b>139,953.60</b>	<b>0.27</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	210,000.00	182,308.60	0.35
			<b>182,308.60</b>	<b>0.35</b>
<b>Vietnam</b>				
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	200,000.00	196,532.82	0.38
			<b>196,532.82</b>	<b>0.38</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>46,802,455.81</b>	<b>89.37</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
TBI ESTADOS UNIDOS 22/02/24 -SR-	USD	900,000.00	881,046.63	1.68
			<b>881,046.63</b>	<b>1.68</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>881,046.63</b>	<b>1.68</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>47,683,502.44</b>	<b>91.05</b>
Bancos			3,306,212.17	6.31
Otros activos netos			1,383,226.84	2.64
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>52,372,941.45</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	28.67
Francia	19.69
Brasil	6.13
Alemania	4.38
China	3.83
México	3.55
Países Bajos	3.50
Perú	3.31
Luxemburgo	2.02
Chile	1.88
Indonesia	1.77
Reino Unido	1.67
España	0.95
Italia	0.85
Rumanía	0.85
Filipinas	0.77
Islas Vírgenes Británicas	0.67
Canadá	0.56
Paraguay	0.55
Islas Caimán	0.51
República Checa	0.51
Marruecos	0.47
Bermudas	0.45
Austria	0.40
Vietnam	0.38
República Dominicana	0.38
Colombia	0.38
Hungría	0.36
Uruguay	0.35
Emiratos Árabes Unidos	0.34
Kazajistán	0.30
Sri Lanka	0.27
Lituania	0.21
Argentina	0.14
	<b>91.05</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	55.98
Servicios públicos	8.26
Sociedades de cartera y financieras	6.66
Bancos y entidades de crédito	3.88
Construcción y materiales para la construcción	3.60
Instrumentos del mercado monetario	1.68
Productos forestales y papel	1.50
Productos químicos	1.37
Petróleo	1.31
Equipos eléctricos y electrónicos	1.12
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.11
Comunicaciones	1.09
Seguros	0.94
Piedras y metales preciosos	0.76
Explotación de minas y acerías	0.56
Inmobiliarias	0.51
Productos farmacéuticos y cosméticos	0.36
Transporte y mercancías	0.34
Servicios públicos	0.02
	<b>91.05</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Australia</b>				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,001,686.50	0.47
FRN MACQUARIE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,005,578.30	0.47
1.67% TOYOTA FINANCE 19/24 -SR-	USD	2,493,000.00	2,432,193.74	1.14
			<b>4,439,458.54</b>	<b>2.08</b>
<b>Bermudas</b>				
FRN CBQ FINANCE 19/24 -SR-	USD	4,000,000.00	4,028,888.80	1.89
			<b>4,028,888.80</b>	<b>1.89</b>
<b>Canadá</b>				
2.85% TORONTO DOMINION BANK 19/24 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,656,184.84	1.72
3.375% RBC MONTREAL 22/25 -SR-	USD	4,000,000.00	3,858,975.60	1.81
4.50% CAISSE DE DEPOT FINANCIAL 23/26 -SR-	USD	2,200,000.00	2,162,037.02	1.02
8.20% ENBRIDGE PIPELINES 93/24 -SR-	CAD	1,991,000.00	1,483,856.18	0.70
			<b>11,161,053.64</b>	<b>5.25</b>
<b>Corea del Sur</b>				
0.50% KOREA DEVELOPMENT BANK 20/23 -SR-	USD	1,000,000.00	996,442.50	0.47
1.30% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 19/24 -SR-	USD	366,000.00	351,267.15	0.17
3.09% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	USD	2,534,000.00	2,527,068.50	1.19
4.00% KOREA DEVELOPMENT BANK 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,942,706.20	0.91
4.875% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/26 -SR-	USD	500,000.00	492,831.35	0.23
5.375% KOREA SOUTH POWER 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	994,281.80	0.47
			<b>7,304,597.50</b>	<b>3.44</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
FRN EMIRATES 21/24 -SR-	USD	3,000,000.00	3,001,829.70	1.41
2.75% ABU DHABI ENERGY 14/24 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,091,151.38	0.98
			<b>5,092,981.08</b>	<b>2.39</b>
<b>España</b>				
3.496% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	USD	2,400,000.00	2,307,324.00	1.08
3.892% BANCO SANTANDER 22/24 -SR-	USD	3,000,000.00	2,956,437.00	1.39
			<b>5,263,761.00</b>	<b>2.47</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN BAC 22/0425 -SR-	USD	700,000.00	698,887.84	0.33
FRN BANK OF AMERICA 22/26 -SR-	USD	2,500,000.00	2,512,464.75	1.18
FRN DEUTSCHE BANK (NEW YORK) 21/23 -SR-	USD	3,889,000.00	3,890,955.39	1.83
FRN GOLDMAN SACHS 22/25 -SR-	USD	3,126,000.00	3,120,511.06	1.47

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,996,888.00	0.94
FRN JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	USD	1,000,000.00	997,232.60	0.47
FRN METLIFE GLOBAL FUNDING I 22/25 -SR-S	USD	1,800,000.00	1,806,247.62	0.85
FRN MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION 23/25 -SR-	USD	952,000.00	952,668.21	0.45
FRN NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 22/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	998,200.00	0.47
FRN TOYOTA MOTOR 23/26 -SR-	USD	2,000,000.00	2,008,978.20	0.94
FRN TOYOTA MOTOR CREDIT 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	998,144.30	0.47
FRN VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 22/24 -SR-S	USD	2,335,000.00	2,341,080.57	1.10
0.45% CATERPILLAR FINANCIAL S 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,937,180.00	0.91
0.75% VERIZON COMMUNICATIONS 21/24 -SR-	USD	222,000.00	216,793.15	0.10
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	4,250,000.00	4,482,789.11	2.10
3.00% MORGAN STANLEY 17/24 -SR-	CAD	3,000,000.00	2,198,302.77	1.03
3.375% AMERICAN EXPRESS 22/24 -SR-	USD	1,455,000.00	1,434,069.53	0.67
3.40% HYUNDAI CAPITAL AMERICA 19/24 -SR-S	USD	1,735,000.00	1,702,306.70	0.80
3.50% NATIONAL AUSTRALIA BANK NY 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,933,586.60	0.91
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,905,746.90	1.37
3.875% MORGAN STANLEY 14/24 'F' -SR-	USD	2,500,000.00	2,470,351.00	1.16
3.875% RABOBANK NY 22/24 -SR-	USD	4,000,000.00	3,931,324.40	1.85
4.65% GOLDMAN SACHS 18/24 -SR-S	USD	1,302,000.00	1,288,766.21	0.61
4.90% AMERICAN EXPRESS 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	981,262.10	0.46
4.95% PACCAR FINANCIAL 22/25 -SR-	USD	1,000,000.00	992,381.80	0.47
5.25% COMCAST 22/25 -SR-	USD	2,000,000.00	1,991,079.60	0.94
5.50% MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA 22/24 -SR-S	USD	1,000,000.00	998,494.20	0.47
5.50% RABOBANK NEW YORK 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,992,360.80	1.41
5.526% BANK OF AMERICA N.A. 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,986,285.80	1.40
5.80% HYUNDAI CAPITAL 23/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	996,395.80	0.47
5.95% HYUNDAI CAPITAL 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	997,969.70	0.47
			<b>59,759,704.71</b>	<b>28.10</b>
<b>Finlandia</b>				
3.60% NORDEA BANK 22/25 -SR-	USD	5,000,000.00	4,818,683.50	2.26
			<b>4,818,683.50</b>	<b>2.26</b>
<b>Francia</b>				
FRN BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 21/25 -SR-S	USD	2,140,000.00	2,124,882.40	1.00
FRN BFCM 23/26 -SR-S	USD	350,000.00	351,391.88	0.17
FRN BNP PARIBAS 13/24 S15983 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,995,647.60	1.41
FRN BPCE 23/25 -SR-	USD	4,000,000.00	3,998,800.40	1.88
FRN CREDIT AGRICOLE 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,008,381.20	0.47
FRN SOCIETE GENERALE 23/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,999,550.00	1.41
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	500,000,000.00	3,350,427.16	1.58

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
0.998% BFCM 21/25 -SR-S	USD	735,000.00	685,763.82	0.32
3.08% BPCE 19/24 -SR-	USD	786,000.00	776,506.38	0.37
4.351% SOCIETE GENERALE 22/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,914,440.30	1.37
4.935% BFCM 23/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	973,211.20	0.46
			<b>22,179,002.34</b>	<b>10.44</b>
<b>Islas Caimán</b>				
FRN ADCB FINANCE KY 20/25 -SR-	USD	1,300,000.00	1,298,568.70	0.61
			<b>1,298,568.70</b>	<b>0.61</b>
<b>Japón</b>				
FRN SUMITOMO MITSUI 21/24 -SR-	USD	2,000,000.00	1,995,536.80	0.94
0.583% NTT FINANCE 21/24 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,955,882.40	0.92
0.85% SUMITOMO MITSUI 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	976,102.80	0.46
4.142% NTT FINANCE 22/24 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,478,973.45	0.70
4.80% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 22/25 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,467,628.50	0.69
5.063% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,967,644.10	1.40
5.464% SUMITOMO MITSUI 23/26 -SR-	USD	3,000,000.00	2,970,717.90	1.40
5.65% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-	USD	500,000.00	498,152.50	0.23
5.65% SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 23/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,991,710.40	1.41
5.719% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	994,820.60	0.47
			<b>18,297,169.45</b>	<b>8.62</b>
<b>Noruega</b>				
FRN DNB BANK 22/25 -SR-S	USD	550,000.00	550,415.64	0.26
			<b>550,415.64</b>	<b>0.26</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN SIEMENS 21/24 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,006,260.00	0.94
0.848% ING GROUP 18/23 -SR-	JPY	300,000,000.00	2,011,120.76	0.95
1.97% RABOBANK UA 19/24 -SR-	USD	2,969,000.00	2,890,888.28	1.36
			<b>6,908,269.04</b>	<b>3.25</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN LLOYDS BANK 22/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,995,426.80	1.41
FRN MITSUBISHI HC CAP UK 23/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,000,138.40	0.94
FRN NATWEST MARKET 21/24 -SR-S	USD	3,350,000.00	3,339,676.98	1.57
FRN NATWEST MARKETS 21/24 -SR- 144A	USD	1,195,000.00	1,191,317.61	0.56
FRN UBS LONDON 22/25 -SR-	USD	2,500,000.00	2,491,014.25	1.17
2.375% CREDIT AGRICOLE LDN 19/25 -SR-S	USD	4,000,000.00	3,812,704.00	1.79
3.479% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,892,616.50	1.36
5.80% UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,988,871.50	1.41
			<b>21,711,766.04</b>	<b>10.21</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Singapur</b>				
FRN DBS BANK 23/26 -SR-	USD	7,000,000.00	7,010,123.40	3.29
			<b>7,010,123.40</b>	<b>3.29</b>
<b>Suecia</b>				
FRN SEB 22/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	1,002,408.20	0.47
3.65% SVENSKA HANDELSBANKEN 22/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,891,854.50	1.36
3.70% SEB 22/25 -SR-	USD	2,500,000.00	2,410,126.25	1.13
			<b>6,304,388.95</b>	<b>2.96</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>186,128,832.33</b>	<b>87.52</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Corea del Sur</b>				
0.98% HYUNDAI CAPITAL 22/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	2,680,703.60	1.26
			<b>2,680,703.60</b>	<b>1.26</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,680,703.60</b>	<b>1.26</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. DB LONDON 02/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,990,475.80	0.94
			<b>1,990,475.80</b>	<b>0.94</b>
<b>Dinamarca</b>				
C. PAP. DANSKE BANK 09/07/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,050,708.15	0.96
C. PAP. DANSKE BANK 29/08/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,038,531.88	0.96
			<b>4,089,240.03</b>	<b>1.92</b>
<b>España</b>				
C. PAP. BBVA 18/06/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,084,673.05	1.45
			<b>3,084,673.05</b>	<b>1.45</b>
<b>Estados Unidos</b>				
5.82% CD NATIONAL BANK OF KUWAIT 170124 -SR-	USD	5,000,000.00	4,996,209.50	2.34
			<b>4,996,209.50</b>	<b>2.34</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. BPCE 16/02/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,085,647.99	0.98
			<b>2,085,647.99</b>	<b>0.98</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC 27/11/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,208,982.44	1.98
			<b>4,208,982.44</b>	<b>1.98</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 16/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,127,917.73	1.47
			<b>3,127,917.73</b>	<b>1.47</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>23,583,146.54</b>	<b>11.08</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>212,392,682.47</b>	<b>99.86</b>
Descubierto bancario			-2,642,131.06	-1.24
Otros activos netos			2,936,668.71	1.38
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>212,687,220.12</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	30.44
Reino Unido	11.68
Francia	11.42
Japón	8.62
Canadá	5.25
Países Bajos	5.23
Corea del Sur	4.70
España	3.92
Singapur	3.29
Suecia	2.96
Emiratos Árabes Unidos	2.39
Finlandia	2.26
Australia	2.08
Dinamarca	1.92
Bermudas	1.89
Alemania	0.94
Islas Caimán	0.61
Noruega	0.26
	<b>99.86</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Bancos y entidades de crédito	59.35
Sociedades de cartera y financieras	24.67
Instrumentos del mercado monetario	11.08
Automóviles	1.57
Servicios públicos	1.45
Edición y artes gráficas	0.94
Petróleo	0.70
Comunicaciones	0.10
	<b>99.86</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
FRN DEUTSCHE BANK 23/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,005,592.00	1.68
FRN DEUTSCHE BANK 23/25 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,007,791.70	1.96
0.00% VW LEASING 21/24 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,359,577.95	1.22
0.01% DZ BANK 21/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,889,403.80	0.81
0.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 22/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,426,286.55	0.40
			<b>21,688,652.00</b>	<b>6.07</b>
<b>Australia</b>				
3.00% AUSNET SERVICES (FR/RAT) 14/24 -SR-S	EUR	4,402,000.00	4,380,020.81	1.23
3.00% BHP BILLITON 12/24 -SR-S-	EUR	5,000,000.00	4,964,019.50	1.39
			<b>9,344,040.31</b>	<b>2.62</b>
<b>Canadá</b>				
FRN FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,993,944.50	0.84
			<b>2,993,944.50</b>	<b>0.84</b>
<b>Corea del Sur</b>				
0.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 21/24 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,830,997.20	1.07
0.00% KOREA DEVELOPMENT BANK 19/24 -SR-S	EUR	2,810,000.00	2,719,663.84	0.76
0.25% SHINHAN BANK 19/24 -SR-S	EUR	4,695,000.00	4,501,196.50	1.26
			<b>11,051,857.54</b>	<b>3.09</b>
<b>Dinamarca</b>				
FRN DANSKE BANK 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,002,375.50	1.40
			<b>5,002,375.50</b>	<b>1.40</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
2.75% ABU DHABI ENERGY 14/24 -SR-S	EUR	6,200,000.00	6,122,845.96	1.72
			<b>6,122,845.96</b>	<b>1.72</b>
<b>España</b>				
FRN BANCO SANTANDER 22/24 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,713,232.43	0.76
FRN BANCO SANTANDER 23/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,002,683.50	0.28
FRN SANTANDER CONSUMER FINANCE 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,001,420.00	1.40
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,158,251.52	0.88
			<b>11,875,587.45</b>	<b>3.32</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN AT&T 23/25 -SR-	EUR	6,100,000.00	6,102,265.54	1.71
FRN BANK OF AMERICA 21/25 -SR-	EUR	8,000,000.00	8,042,343.20	2.25
FRN METLIFE GLOBAL FUNDING I 23/25	EUR	5,000,000.00	5,021,461.50	1.41
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	800,000.00	796,994.88	0.22
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	4,770,000.00	4,721,583.55	1.32

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	1,650,000.00	1,597,772.22	0.45
2.40% AT&T 14/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,959,035.00	1.39
2.875% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 12/24 -SR-	EUR	5,155,000.00	5,115,577.14	1.43
			<b>36,357,033.03</b>	<b>10.18</b>
<b>Finlandia</b>				
3.50% FINGRID 12/24 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,493,653.75	0.70
3.625% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,185,373.32	0.33
			<b>3,679,027.07</b>	<b>1.03</b>
<b>Francia</b>				
FRN BFCM 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,009,420.50	1.40
FRN BNP PARIBAS 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,003,558.60	0.56
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,003,955.20	1.12
FRN SOCIETE GENERALE 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,004,506.80	0.56
FRN VILOGIA 22/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,997,124.50	1.40
1.50% SOCIETE GENERALE 22/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,926,638.80	1.10
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,184,831.28	0.33
			<b>23,130,035.68</b>	<b>6.47</b>
<b>Islas Caimán</b>				
0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	EUR	9,325,000.00	8,995,292.25	2.52
			<b>8,995,292.25</b>	<b>2.52</b>
<b>Japón</b>				
0.465% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 19/24 -SR-	EUR	1,830,000.00	1,787,060.15	0.50
0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	500,000.00	485,350.60	0.14
2.264% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 22/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,970,786.60	0.55
			<b>4,243,197.35</b>	<b>1.19</b>
<b>México</b>				
1.50% AMERICA MOVIL 16/24 -SR-	EUR	4,578,000.00	4,523,017.76	1.27
			<b>4,523,017.76</b>	<b>1.27</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,206,847.36	0.90
FRN BMW FINANCE 23/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,002,328.00	1.40
FRN ING BANK 23/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,010,001.20	1.12
FRN MERCEDES BENZ 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,998,325.00	1.40
FRN NATWEST MARKETS 22/24	EUR	1,000,000.00	1,003,638.80	0.28
FRN SIKA CAPITAL 23/24 -SR-	EUR	2,571,000.00	2,572,125.58	0.72
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE NL 23/25 -SR-	EUR	2,308,000.00	2,312,098.08	0.65
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE NL 23/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,009,957.00	1.40

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
0.00% RELX FINANCE 20/24 -SR-S	EUR	4,688,000.00	4,599,003.95	1.29
0.00% SCHLUMBERGER FINANCE 19/24 -SR-S	EUR	4,025,000.00	3,860,740.15	1.08
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	450,000.00	442,987.16	0.12
			<b>37,018,052.28</b>	<b>10.36</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN NATIONWIDE 23/25 -SR-	EUR	4,455,000.00	4,465,912.52	1.25
FRN NATWEST MARKETS 23/26 -SR-	EUR	2,020,000.00	2,035,670.55	0.57
FRN STANDARD CHARTERED BANK 23/25 -SR-S	EUR	7,000,000.00	7,008,397.90	1.96
0.25% MITSUBISHI HC 22/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,987,960.59	0.56
0.875% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/23 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,996,850.00	0.84
			<b>18,494,791.56</b>	<b>5.18</b>
<b>Singapur</b>				
0.50% UNITED OVERSEAS BANK 18/25 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,203,983.52	1.18
			<b>4,203,983.52</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>208,723,733.76</b>	<b>58.44</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Corea del Sur</b>				
0.98% HYUNDAI CAPITAL 22/24 -SR-	JPY	1,600,000,000.00	10,127,800.56	2.83
			<b>10,127,800.56</b>	<b>2.83</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.00% TOYOTA MOTOR FINANCE 21/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,421,982.75	0.68
			<b>2,421,982.75</b>	<b>0.68</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>12,549,783.31</b>	<b>3.51</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. STANDARD CHARTERED BANK 02/04/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,939,616.90	0.82
TBI ALEMANIA 20/03/24 -SR-	EUR	100,000.00	98,290.66	0.03
TBI ALEMANIA 21/02/24 -SR-	EUR	100,000.00	98,561.57	0.03
			<b>3,136,469.13</b>	<b>0.88</b>
<b>Canadá</b>				
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK (UK) 02/04/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,899,110.00	1.37
			<b>4,899,110.00</b>	<b>1.37</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Dinamarca</b>				
C. PAP. DANSKE BANK 09/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,842,281.50	1.36
			<b>4,842,281.50</b>	<b>1.36</b>
<b>España</b>				
C. PAP. BBVA 08/02/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,930,036.50	1.38
			<b>4,930,036.50</b>	<b>1.38</b>
<b>Estados Unidos</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/10/23	USD	5,000,000.00	4,722,419.29	1.32
			<b>4,722,419.29</b>	<b>1.32</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,845,031.00	1.36
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,811,478.00	1.35
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,727,407.20	2.16
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 27/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,950,592.10	0.83
C. PAP. KERING FINANCE 19/01/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,952,669.60	1.11
C. PAP. ORANGE 15/04/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,933,034.60	0.82
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 20/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,990,596.50	1.40
TBI FRANCIA 240124 -SR-	EUR	100,000.00	98,843.43	0.03
TBI FRANCIA 291123 -SR-	EUR	100,000.00	99,409.40	0.03
			<b>32,409,061.83</b>	<b>9.09</b>
<b>Luxemburgo</b>				
C. PAP. AXPO INTERNATIONAL 30/10/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,980,462.80	1.68
			<b>5,980,462.80</b>	<b>1.68</b>
<b>Noruega</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,839,106.50	1.36
			<b>4,839,106.50</b>	<b>1.36</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,966,400.50	1.39
C. PAP. GIVAUDAN FINANCE 15/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,990,430.00	0.56
C. PAP. SGS NEDERLAND HOLDING 24/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,968,933.00	1.39
C. PAP. SGS NETHERLANDS HOLDING 18/10/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,994,615.00	0.84
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC 27/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,969,278.00	1.39
C. PAP. UNIVERSAL MUSIC GROUP 11/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,998,210.20	0.56
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,932,454.00	1.38
			<b>26,820,320.70</b>	<b>7.51</b>
<b>Reino Unido</b>				
CD BANK OF EAST ASIA 06/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,980,266.50	1.39
CD KEB HANA BANK 16/02/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,953,122.60	0.83
CD KEB HANA BANK 17/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,991,898.00	1.40

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 02/05/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,878,342.50	1.37
CD TORDOM BANK (UK) 17/07/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,839,749.00	1.36
CD WOORI BANK 16/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,994,128.80	1.12
			<b>26,637,507.40</b>	<b>7.47</b>
<b>Singapur</b>				
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPUR 20/09/24 -SR-	USD	5,000,000.00	4,462,605.02	1.25
			<b>4,462,605.02</b>	<b>1.25</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. VOLKSWAGEN FINANS SVERIGE 22/01/24 -SR-	SEK	40,000,000.00	3,432,786.55	0.96
			<b>3,432,786.55</b>	<b>0.96</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>127,112,167.22</b>	<b>35.63</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>348,385,684.29</b>	<b>97.58</b>
Bancos			7,889,616.42	2.21
Otros activos netos			733,694.43	0.21
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>357,008,995.14</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Países Bajos	18.55
Francia	15.56
Reino Unido	12.65
Estados Unidos	11.50
Alemania	6.95
Corea del Sur	5.92
España	4.70
Dinamarca	2.76
Australia	2.62
Islas Caimán	2.52
Singapur	2.43
Canadá	2.21
Emiratos Árabes Unidos	1.72
Luxemburgo	1.68
Noruega	1.36
México	1.27
Japón	1.19
Finlandia	1.03
Suecia	0.96
	<b>97.58</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Instrumentos del mercado monetario	35.63
Bancos y entidades de crédito	28.01
Sociedades de cartera y financieras	20.69
Comunicaciones	5.69
Servicios públicos	2.42
Petróleo	2.31
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.43
Inmobiliarias	1.40
	<b>97.58</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Arabia Saudita</b>				
2.75% ARABIA SAUDITA 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	165,583.96	0.27
			<b>165,583.96</b>	<b>0.27</b>
<b>Argentina</b>				
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	USD	522,772.00	153,308.74	0.25
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	USD	406,847.00	115,170.00	0.19
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	241,409.00	63,588.77	0.10
3.625% ARGENTINA 20/35 -SR-	USD	232,223.00	59,272.18	0.10
3.625% ARGENTINA 20/46 -SR-	USD	53,356.00	13,827.53	0.02
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	171,329.00	58,703.28	0.10
			<b>463,870.50</b>	<b>0.76</b>
<b>Bahrein</b>				
4.25% BAHREIN 21/28 -SR-	USD	200,000.00	182,939.06	0.30
6.75% BAHREIN 17/29 -SR-S	USD	200,000.00	196,037.02	0.32
			<b>378,976.08</b>	<b>0.62</b>
<b>Brasil</b>				
4.75% BRASIL 19/50 -SR-	USD	413,000.00	286,195.08	0.46
5.00% BRASIL 14/45 -SR-	USD	200,000.00	148,124.50	0.24
5.625% BRASIL 09/41 -SR-	USD	200,000.00	167,004.48	0.27
6.00% BRASIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	188.00	157,474.03	0.26
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,300.00	260,912.89	0.42
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,735.00	343,181.42	0.56
10.00% BRASIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	1,975.00	380,348.61	0.62
10.00% BRASIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	670.00	126,116.64	0.20
10.00% BRASIL 22/33 -SR-	BRL	587.00	108,247.59	0.18
			<b>1,977,605.24</b>	<b>3.21</b>
<b>Chile</b>				
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	325,000,000.00	273,056.60	0.44
3.10% CHILE 21/41 -SR-	USD	400,000.00	272,109.12	0.44
3.10% CHILE 21/61 -SR-	USD	333,000.00	189,123.82	0.31
3.50% CHILE 19/50 -SR-	USD	400,000.00	265,842.80	0.43
3.50% CHILE 22/34 -SR-	USD	200,000.00	165,078.48	0.27
4.70% CHILE 18/30	CLP	115,000,000.00	115,924.89	0.19
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	780,000,000.00	834,484.71	1.34
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	CLP	15,000,000.00	16,756.05	0.03
6.00% CHILE 23/33 -SR-	CLP	75,000,000.00	83,759.39	0.14
7.00% CHILE 22/34 -SR-	CLP	35,000,000.00	42,017.08	0.07
			<b>2,258,152.94</b>	<b>3.66</b>
<b>China</b>				
2.62% CHINA 22/29	CNH	6,910,000.00	945,584.19	1.52
3.02% CHINA 21/31	CNH	3,460,000.00	485,467.62	0.79
			<b>1,431,051.81</b>	<b>2.31</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Colombia</b>				
3.00% COLOMBIA 20/30 -SR-	USD	200,000.00	153,939.82	0.25
3.875% COLOMBIA 17/27 -SR-	USD	200,000.00	182,185.28	0.30
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	COP	82,100,000.00	15,088.16	0.02
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	COP	71,100,000.00	13,430.68	0.02
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	COP	1,669,000,000.00	316,657.05	0.51
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	COP	821,700,000.00	143,193.94	0.23
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	USD	100,000.00	92,590.08	0.15
7.50% COLOMBIA 23/34 -SR-	USD	200,000.00	189,760.26	0.31
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	COP	1,019,900,000.00	194,282.42	0.31
13.25% COLOMBIA 23/33	COP	1,088,900,000.00	283,001.60	0.46
			<b>1,584,129.29</b>	<b>2.56</b>
<b>Corea del Sur</b>				
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	200,000.00	195,594.14	0.32
			<b>195,594.14</b>	<b>0.32</b>
<b>Costa Rica</b>				
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	USD	200,000.00	166,281.32	0.27
			<b>166,281.32</b>	<b>0.27</b>
<b>Ecuador</b>				
2.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	USD	138,990.00	45,448.13	0.07
3.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	USD	550,496.00	202,780.71	0.33
6.00% ECUADOR 20/30 -SR-S	USD	165,945.00	84,402.96	0.14
			<b>332,631.80</b>	<b>0.54</b>
<b>Egipto</b>				
5.25% EGIPTO 20/25 -SR-S	USD	767,000.00	590,633.72	0.95
7.053% EGIPTO 19/32 -SR-S	USD	200,000.00	114,264.16	0.19
7.30% EGIPTO 21/33 -SR-S	USD	317,000.00	174,926.27	0.28
8.50% EGIPTO 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	105,668.64	0.17
			<b>985,492.79</b>	<b>1.59</b>
<b>El Salvador</b>				
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	17,000.00	13,977.88	0.02
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	160,000.00	115,136.61	0.19
			<b>129,114.49</b>	<b>0.21</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	226,000.00	206,112.20	0.33
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	447,000.00	426,290.76	0.69
6.50% EMIRATE OF SHARJAH 23/32 -SR-	USD	200,000.00	198,789.02	0.32
			<b>831,191.98</b>	<b>1.34</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Filipinas</b>				
3.70% FILIPINAS 16/41 -SR-	USD	400,000.00	299,473.20	0.49
4.20% FILIPINAS 22/47 -SR-	USD	200,000.00	154,597.10	0.25
5.95% FILIPINAS 22/47 -SR-	USD	200,000.00	198,705.32	0.32
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	293,000.00	323,667.78	0.52
			<b>976,443.40</b>	<b>1.58</b>
<b>Gabón</b>				
6.625% GABÓN 20/31 -SR-S	USD	200,000.00	147,963.24	0.24
			<b>147,963.24</b>	<b>0.24</b>
<b>Guatemala</b>				
6.60% GUATEMALA 23/36 -SR-	USD	200,000.00	191,811.90	0.31
			<b>191,811.90</b>	<b>0.31</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	CNH	4,200,000.00	587,316.17	0.94
			<b>587,316.17</b>	<b>0.94</b>
<b>Hungría</b>				
1.50% HUNGRÍA 21/26 -SR-	HUF	80,020,000.00	179,038.40	0.29
2.50% HUNGRÍA 18/24 'C'	HUF	60,000,000.00	151,259.63	0.25
2.75% HUNGRÍA 17/26 'D' -SR-	HUF	45,000,000.00	102,947.78	0.17
3.00% HUNGRÍA 19/30 S30/A -SR-S	HUF	28,130,000.00	57,946.06	0.09
4.50% HUNGRÍA 22/32	HUF	252,590,000.00	549,732.88	0.89
5.50% HUNGRÍA 22/34 -SR-	USD	250,000.00	227,938.95	0.37
6.125% HUNGRÍA 23/28 -SR-	USD	258,000.00	257,359.72	0.42
6.75% HUNGRÍA 23/52 -SR-	USD	500,000.00	474,961.75	0.77
			<b>2,001,185.17</b>	<b>3.25</b>
<b>Indonesia</b>				
1.85% INDONESIA 21/31 -SR-	USD	480,000.00	370,638.77	0.60
3.55% PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 21/51 -SR-	USD	563,000.00	385,015.15	0.62
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	356,000.00	313,775.87	0.51
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	3,194,000,000.00	203,738.57	0.33
6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	IDR	8,754,000,000.00	561,052.72	0.91
6.50% INDONESIA 19/25 -SR-	IDR	12,600,000,000.00	814,561.09	1.31
6.625% INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	2,956,000,000.00	188,211.79	0.30
7.00% INDONESIA 22/33	IDR	3,468,000,000.00	225,353.02	0.37
7.125% INDONESIA 21/42	IDR	1,483,000,000.00	96,906.96	0.16
7.50% INDONESIA 19/35 SFR80 -SR-	IDR	2,639,000,000.00	178,473.10	0.29
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	IDR	12,413,000,000.00	860,326.33	1.38
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	568,000,000.00	40,778.76	0.07
8.75% INDONESIA 15/31 -SR-	IDR	4,851,000,000.00	349,758.60	0.57
9.00% INDONESIA 13/29	IDR	1,670,000,000.00	119,757.49	0.19
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	2,813,000,000.00	214,399.70	0.35
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	IDR	730,000,000.00	59,211.51	0.10
			<b>4,981,959.43</b>	<b>8.06</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán</b>				
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	200,000.00	191,229.24	0.31
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	426,000.00	345,563.23	0.56
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	507,000.00	500,553.04	0.81
			<b>1,037,345.51</b>	<b>1.68</b>
<b>Jamaica</b>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	200,000.00	203,833.76	0.33
			<b>203,833.76</b>	<b>0.33</b>
<b>Jordania</b>				
5.85% JORDANIA 20/30 -SR-S	USD	200,000.00	177,334.52	0.29
7.375% JORDANIA 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	164,343.08	0.27
7.50% JORDANIA 23/29 -SR-	USD	200,000.00	195,065.08	0.32
			<b>536,742.68</b>	<b>0.88</b>
<b>Kazajistán</b>				
6.50% KAZAJISTÁN 15/45 '4'	USD	200,000.00	202,528.66	0.33
			<b>202,528.66</b>	<b>0.33</b>
<b>Kenia</b>				
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	200,000.00	184,868.38	0.30
			<b>184,868.38</b>	<b>0.30</b>
<b>Malasia</b>				
2.632% MALASIA 20/31 S0002	MYR	1,354,000.00	262,852.10	0.43
3.478% MALASIA 19/24 -SR- S.0319	MYR	520,000.00	110,611.75	0.18
3.582% MALASIA 22/32 -SR-	MYR	887,000.00	182,773.51	0.30
3.733% MALASIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	725,000.00	153,899.92	0.25
3.885% MALASIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	4,115,000.00	874,759.33	1.41
3.899% MALASIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	5,268,000.00	1,127,700.00	1.82
4.065% MALASIA 20/50	MYR	492,000.00	98,500.39	0.16
4.232% MALASIA 11/31 '11'	MYR	104,000.00	22,488.18	0.04
4.762% MALASIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,737,000.00	392,462.05	0.64
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	200,000.00	187,134.96	0.30
			<b>3,413,182.19</b>	<b>5.53</b>
<b>Marruecos</b>				
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	200,000.00	161,855.26	0.26
6.50% MARRUECOS 23/33 -SR-	USD	278,000.00	272,768.43	0.44
			<b>434,623.69</b>	<b>0.70</b>
<b>México</b>				
2.25% MÉXICO 21/36 -SR-	EUR	400,000.00	297,426.74	0.48
3.50% MÉXICO 22/34 -SR-	USD	400,000.00	312,842.16	0.51
3.771% MÉXICO 20/61 -SR-	USD	200,000.00	117,120.40	0.19
5.00% MÉXICO 20/51 -SR-	USD	200,000.00	153,812.56	0.25
5.50% MÉXICO 21/27 -SR-	MXN	45,000.00	220,436.49	0.36
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	212,000.00	164,714.50	0.27
5.75% MÉXICO 10/2110 'T.24'	USD	156,000.00	123,754.63	0.20
5.75% MÉXICO 15/26 MXN100 -SR-	MXN	100,000.00	509,697.71	0.83

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>México (continuación)</b>				
7.50% MÉXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	43,000.00	223,202.98	0.36
7.75% MÉXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	57,200.00	286,313.00	0.46
7.75% MÉXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	90,117.00	412,999.54	0.67
7.75% MÉXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	9,100.00	44,199.43	0.07
8.00% MÉXICO 17/47 MXN100 -SR-	MXN	59,800.00	279,991.61	0.45
8.00% MÉXICO 19/24 MXN100 -SR-	MXN	74,000.00	407,642.08	0.66
8.00% MÉXICO 23/35 -SR-	MXN	90,000.00	440,722.13	0.71
8.50% MÉXICO 09/29 MXN100	MXN	45,000.00	239,385.33	0.39
8.50% MÉXICO 09/38 MXN100	MXN	62,600.00	313,670.06	0.51
10.00% MÉXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	27,305.00	155,751.49	0.25
			<b>4,703,682.84</b>	<b>7.62</b>
<b>Nigeria</b>				
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	131,744.18	0.21
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	200,000.00	169,878.58	0.28
			<b>301,622.76</b>	<b>0.49</b>
<b>Oman</b>				
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	195,081.50	0.32
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	210,493.66	0.34
			<b>405,575.16</b>	<b>0.66</b>
<b>Panamá</b>				
2.50% BANCO DE PANAMA 20/30 -SR-S	USD	400,000.00	312,405.52	0.51
3.16% PANAMÁ 19/30 -SR-	USD	200,000.00	168,437.00	0.27
3.87% PANAMÁ 19/60 -SR-	USD	446,000.00	256,906.97	0.42
4.50% PANAMÁ 17/47 -SR-	USD	200,000.00	140,720.54	0.23
4.50% PANAMÁ 20/56 -SR-	USD	200,000.00	131,644.40	0.21
4.50% PANAMÁ 22/63 -SR-	USD	629,000.00	406,844.31	0.66
			<b>1,416,958.74</b>	<b>2.30</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	300,000.00	228,423.63	0.37
4.95% PARAGUAY 20/31 -SR-	USD	200,000.00	185,096.80	0.30
			<b>413,520.43</b>	<b>0.67</b>
<b>Perú</b>				
1.862% PERÚ 20/32 -SR-	USD	441,000.00	319,610.16	0.52
2.783% PERÚ 20/31 -SR-	USD	857,000.00	705,222.13	1.13
2.844% PERÚ 19/30 -SR-	USD	234,000.00	197,211.43	0.32
3.00% PERÚ 21/34 -SR-	USD	1,043,000.00	804,463.71	1.29
5.35% PERÚ 19/40 -SR-S	PEN	250,000.00	52,284.86	0.08
5.40% PERÚ 19/34 -SR-	PEN	448,000.00	99,842.37	0.16
5.94% PERÚ 18/29 -SR-S	PEN	476,000.00	120,860.92	0.20
6.35% PERÚ (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	1,000.00	262,384.07	0.43
6.90% PERÚ 07/37 -SR-S	PEN	69.00	17,141.79	0.03
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	585.00	151,616.08	0.25

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Perú (continuación)</b>				
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	206,000.00	53,816.10	0.09
8.20% PERÚ 06/26 -SR-S	PEN	805.00	222,000.95	0.36
8.75% PERÚ 03/33 -SR-	USD	226,000.00	269,259.36	0.44
			<b>3,275,713.93</b>	<b>5.30</b>
<b>Polonia</b>				
0.25% POLONIA 21/26 -SR-	PLN	625,000.00	123,185.13	0.20
1.25% POLONIA 20/30 -SR-	PLN	3,049,000.00	522,534.51	0.85
1.75% POLONIA 21/32 -SR-	PLN	1,434,000.00	237,629.18	0.39
2.75% POLONIA 19/29	PLN	1,563,000.00	307,884.55	0.50
4.875% POLONIA 23/33	USD	458,000.00	424,577.72	0.69
5.50% POLONIA 23/53	USD	249,000.00	225,454.96	0.37
6.00% POLONIA 22/33 -SR-	PLN	338,000.00	77,357.24	0.13
7.50% POLONIA 22/28 -SR-	PLN	1,982,000.00	492,799.76	0.80
			<b>2,411,423.05</b>	<b>3.93</b>
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	200,000.00	186,083.06	0.30
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	200,000.00	179,629.32	0.29
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	200,000.00	218,079.90	0.35
			<b>583,792.28</b>	<b>0.94</b>
<b>República Checa</b>				
0.00% REPÚBLICA CHECA 21/24 -SR-	CZK	10,000,000.00	406,719.97	0.66
0.05% REPÚBLICA CHECA 21/29 -SR-	CZK	3,490,000.00	114,631.22	0.19
0.25% REPÚBLICA CHECA 17/27 S.100 -SR-	CZK	5,750,000.00	214,551.93	0.35
0.95% REPÚBLICA CHECA 15/30 S.94 -SR-	CZK	6,890,000.00	236,218.77	0.38
1.00% REPÚBLICA CHECA 15/26 S.95 -SR-	CZK	270,000.00	10,565.58	0.02
1.20% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/31	CZK	6,130,000.00	209,001.30	0.34
1.50% REPÚBLICA CHECA 20/40 -SR-	CZK	2,600,000.00	70,874.09	0.11
1.75% REPÚBLICA CHECA 21/32 -SR-	CZK	320,000.00	11,025.60	0.02
1.95% REPÚBLICA CHECA 21/37 -SR-	CZK	3,190,000.00	99,570.84	0.16
2.00% REPÚBLICA CHECA 17/33 -SR-	CZK	4,270,000.00	145,815.28	0.24
2.50% REPÚBLICA CHECA 13/28 S.78 -SR-	CZK	7,000,000.00	274,717.88	0.45
2.75% REPÚBLICA CHECA 18/29 S.105 -SR-	CZK	8,000,000.00	313,164.04	0.51
3.50% REPÚBLICA CHECA 22/35 -SR-	CZK	3,080,000.00	119,171.05	0.19
4.20% REPÚBLICA CHECA 06/36 -SR-	CZK	1,920,000.00	78,838.71	0.13
4.90% REPÚBLICA CHECA 23/34 -SR-	CZK	760,000.00	33,326.73	0.05
5.50% REPÚBLICA CHECA 22/28 -SR-	CZK	530,000.00	23,883.65	0.04
			<b>2,362,076.64</b>	<b>3.84</b>
<b>República de Ghana</b>				
6.375% REPÚBLICA DE GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	USD	400,000.00	178,717.92	0.29
8.35% REPÚBLICA DE GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	36,382.00	1,963.11	0.00
8.50% REPÚBLICA DE GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	36,409.00	1,733.87	0.00
8.625% REPÚBLICA DE GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	USD	274,000.00	121,702.25	0.20
8.627% REPÚBLICA DE GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	200,000.00	84,779.04	0.14
8.65% REPÚBLICA DE GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	34,006.00	1,444.77	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República de Ghana (continuación)</b>				
8.80% REPÚBLICA DE GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	34,031.00	1,305.63	0.00
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 19/51 -DEF-	USD	623,000.00	265,400.24	0.43
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	34,056.00	1,225.36	0.00
9.10% REPÚBLICA DE GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	34,081.00	1,166.63	0.00
9.25% REPÚBLICA DE GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	34,106.00	1,124.61	0.00
10.75% REPÚBLICA DE GHANA 15/30	USD	200,000.00	134,723.58	0.22
			<b>795,287.01</b>	<b>1.28</b>
<b>República Dominicana</b>				
4.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/32 -SR-	USD	136,000.00	111,223.49	0.18
5.30% REPÚBLICA DOMINICANA 21/41 -SR-S	USD	251,000.00	185,061.85	0.30
5.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/60 -SR-	USD	300,000.00	215,408.91	0.35
6.00% REPÚBLICA DOMINICANA 22/33 -SR-	USD	150,000.00	133,355.73	0.22
6.85% REPÚBLICA DOMINICANA 15/45 -SR-S	USD	300,000.00	256,447.65	0.42
			<b>901,497.63</b>	<b>1.47</b>
<b>Rumanía</b>				
3.00% RUMANÍA 20/31 -SR-S	USD	100,000.00	80,245.55	0.13
3.25% RUMANÍA 20/26 -SR-	RON	170,000.00	33,302.71	0.05
3.50% RUMANÍA 21/25 -SR-	RON	400,000.00	80,309.62	0.13
3.625% RUMANÍA 22/32 -SR-S	USD	220,000.00	178,119.59	0.29
3.65% RUMANÍA 16/31 S.15Y -SR-	RON	815,000.00	140,040.01	0.23
3.70% RUMANÍA 20/24 -SR-	RON	385,000.00	79,552.26	0.13
4.15% RUMANÍA 20/28 -SR-	RON	650,000.00	125,673.79	0.20
4.15% RUMANÍA 20/30 -SR-	RON	625,000.00	113,770.94	0.18
4.25% RUMANÍA 21/36 -SR-	RON	335,000.00	54,653.10	0.09
4.75% RUMANÍA 19/34 -SR-	RON	625,000.00	109,358.86	0.18
4.85% RUMANÍA 21/29 -SR-	RON	770,000.00	149,686.93	0.24
5.00% RUMANÍA 18/29 S10Y -SR-	RON	230,000.00	45,375.42	0.07
5.80% RUMANÍA 11/27 -SR-	RON	530,000.00	109,654.20	0.18
6.70% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	190,000.00	39,593.43	0.06
7.625% RUMANÍA 23/53 -SR-	USD	484,000.00	491,080.82	0.80
7.90% RUMANÍA 23/38 -SR-	RON	160,000.00	36,451.04	0.06
8.25% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	210,000.00	47,997.82	0.08
			<b>1,914,866.09</b>	<b>3.10</b>
<b>Serbia</b>				
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	USD	302,000.00	221,358.90	0.36
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	RSD	5,720,000.00	50,775.75	0.08
			<b>272,134.65</b>	<b>0.44</b>
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	242,000.00	115,557.73	0.19
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	521,000.00	242,335.44	0.39
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	363,000.00	173,334.06	0.28
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	242,000.00	112,451.66	0.18
			<b>643,678.89</b>	<b>1.04</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica</b>				
4.30% SUDÁFRICA 16/28 -SR-	USD	200,000.00	172,232.68	0.28
4.85% SUDÁFRICA 19/29 -SR-	USD	200,000.00	170,947.24	0.28
6.25% SUDÁFRICA 06/36 R209 -SR-	ZAR	3,000,000.00	94,880.73	0.15
6.25% SUDÁFRICA 11/41 -SR-	USD	200,000.00	152,773.72	0.25
6.50% SUDÁFRICA 10/41 R214 -SR-	ZAR	2,250,803.00	65,591.62	0.11
7.00% SUDÁFRICA 10/31 -SR-	ZAR	5,226,974.00	213,183.39	0.35
8.25% SUDÁFRICA 14/32 S2032	ZAR	6,340,157.00	268,674.71	0.44
8.50% SUDÁFRICA 13/37 R	ZAR	5,929,842.00	224,444.90	0.36
8.75% SUDÁFRICA 12/48 -SR-	ZAR	11,753,749.00	421,182.11	0.68
8.75% SUDÁFRICA 14/44 -SR-	ZAR	3,091,289.00	111,502.78	0.18
8.875% SUDÁFRICA 15/35 R -SR-	ZAR	7,273,222.00	296,960.85	0.48
9.00% SUDÁFRICA 15/40 -SR-	ZAR	8,987,802.00	342,460.66	0.55
10.50% SUDÁFRICA 98/26 -SR-	ZAR	4,289,972.00	230,546.81	0.37
			<b>2,765,382.20</b>	<b>4.48</b>
<b>Tailandia</b>				
1.585% TAILANDIA M.O.F. 20/35 -SR-	THB	12,364,000.00	278,586.42	0.45
1.60% TAILANDIA M.O.F. 19/29 -SR-	THB	6,200,000.00	156,214.13	0.25
2.00% TAILANDIA M.O.F. 20/42	THB	1,335,000.00	28,564.81	0.05
2.00% TAILANDIA M.O.F. 21/31 -SR-	THB	8,000,000.00	200,619.46	0.33
2.125% TAILANDIA M.O.F. 16/26 -SR-	THB	21,377,000.00	572,432.85	0.92
2.65% TAILANDIA 22/28 -SR-	THB	14,197,000.00	383,410.26	0.62
2.875% TAILANDIA M.O.F. 18/28	THB	7,368,000.00	200,868.47	0.33
3.39% TAILANDIA 22/37 -SR-	THB	9,700,000.00	262,616.98	0.43
4.875% TAILANDIA M.O.F. 09/29 -SR-	THB	12,870,000.00	386,380.27	0.63
			<b>2,469,693.65</b>	<b>4.01</b>
<b>Togo</b>				
2.75% BOAD 21/33 -SR-	EUR	167,000.00	126,677.45	0.21
			<b>126,677.45</b>	<b>0.21</b>
<b>Trinidad y Tobago</b>				
4.50% TRINIDAD Y TOBAGO 16/26 -SR-	USD	200,000.00	191,765.48	0.31
			<b>191,765.48</b>	<b>0.31</b>
<b>Turquía</b>				
5.75% TURQUÍA 17/47 -SR-	USD	500,000.00	336,833.15	0.55
7.25% TURQUÍA 08/38 -SR-	USD	130,000.00	112,880.07	0.18
			<b>449,713.22</b>	<b>0.73</b>
<b>Ucrania</b>				
7.253% UCRANIA 20/35 -SR-S	USD	249,000.00	67,022.11	0.11
7.375% UCRANIA 17/34 -SR-S	USD	200,000.00	53,587.62	0.09
7.75% UCRANIA 15/26 -SR-S	USD	200,000.00	59,963.32	0.10
7.75% UCRANIA 15/27 -SR-S	USD	100,000.00	28,945.27	0.05
7.75% UCRANIA 15/28 -SR-S	USD	925,000.00	270,464.17	0.44
7.75% UCRANIA 15/29 -SR-S	USD	265,000.00	77,166.41	0.13
			<b>557,148.90</b>	<b>0.92</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	460,000.00	439,612.25	0.71
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	274,353.00	237,206.18	0.38
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	437,013.00	387,361.07	0.63
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	13,537.00	13,809.29	0.02
7.625% URUGUAY 06/36 -SR-	USD	100,000.00	114,757.20	0.19
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	1,282,696.00	30,976.56	0.05
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	1,480,000.00	37,168.19	0.06
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	3,402,674.00	89,620.03	0.15
			<b>1,350,510.77</b>	<b>2.19</b>
<b>Uzbekistán</b>				
3.70% UZBEKISTÁN 20/50 -SR-	USD	284,000.00	222,601.70	0.36
			<b>222,601.70</b>	<b>0.36</b>
<b>Zambia</b>				
5.375% ZAMBIA 12/22 -SR-S -DEF-	USD	484,000.00	240,285.04	0.39
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S -DEF-	USD	350,000.00	190,013.08	0.31
			<b>430,298.12</b>	<b>0.70</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>54,765,102.11</b>	<b>88.78</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Perú</b>				
6.714% PERÚ 14/55 -SR-S PEN1000	PEN	13.00	3,084.42	0.00
			<b>3,084.42</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>3,084.42</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Brasil</b>				
TBI BRASIL 01/01/26 -SR-	BRL	3,854.00	606,192.59	0.97
TBI BRASIL 01/07/25 -SR-	BRL	1,200.00	198,943.78	0.32
TBI BRASIL 01/07/26 -SR-	BRL	3,304.00	492,958.35	0.80
			<b>1,298,094.72</b>	<b>2.09</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>1,298,094.72</b>	<b>2.09</b>
<b>IV. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	17,701.21	2,791,021.20	4.51
			<b>2,791,021.20</b>	<b>4.51</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>2,791,021.20</b>	<b>4.51</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>58,857,302.45</b>	<b>95.38</b>
Bancos	1,576,935.07	2.56
Otros activos netos	1,276,281.70	2.06
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>61,710,519.22</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Indonesia	8.06
México	7.62
Malasia	5.53
Perú	5.30
Brasil	5.30
Luxemburgo	4.51
Sudáfrica	4.48
Tailandia	4.01
Polonia	3.93
República Checa	3.84
Chile	3.66
Hungría	3.25
Rumanía	3.10
Colombia	2.56
China	2.31
Panamá	2.30
Uruguay	2.19
Islas Caimán	1.68
Egipto	1.59
Filipinas	1.58
República Dominicana	1.47
Emiratos Árabes Unidos	1.34
República de Ghana	1.28
Sri Lanka	1.04
Hong Kong	0.94
Qatar	0.94
Ucrania	0.92
Jordania	0.88
Argentina	0.76
Turquía	0.73
Zambia	0.70
Marruecos	0.70
Paraguay	0.67
Oman	0.66
Bahrein	0.62
Ecuador	0.54
Nigeria	0.49
Serbia	0.44
Uzbekistán	0.36
Kazajistán	0.33
Jamaica	0.33
Corea del Sur	0.32
Trinidad y Tobago	0.31
Guatemala	0.31
Kenia	0.30
Arabia Saudita	0.27
Costa Rica	0.27
Gabón	0.24
Togo	0.21
El Salvador	0.21
	<b>95.38</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	82.82
Participaciones en fondos de inversión	4.51
Instrumentos del mercado monetario	2.09
Sociedades de cartera y financieras	1.44
Bancos y entidades de crédito	1.35
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	1.18
Servicios públicos	1.00
Actividades comerciales varias	0.51
Transporte y mercancías	0.27
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	0.21
	<b>95.38</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Strategic Credit

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% ALEMANIA 18/23 S178	EUR	1,000.00	1,057.65	0.00
4.25% VOLKSWAGEN BANK 23/26 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,996,379.27	1.77
7.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 23/34	EUR	2,900,000.00	3,065,148.74	1.36
			<b>7,062,585.66</b>	<b>3.13</b>
<b>España</b>				
3.80% ESPAÑA 14/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,058.01	0.00
4.125% BBVA 23/26 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,373,672.29	1.49
4.625% CAIXABANK 23/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,159,697.73	1.40
4.80% ESPAÑA 08/24 -SR-	EUR	1,000.00	1,061.65	0.00
5.00% CAIXA AS MGT 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,055,842.72	0.47
5.25% BANCO SABADELL 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,183,138.87	0.97
5.375% BANCO DE SABADELL 22/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,278,871.57	1.45
5.588% BANCO SANTANDER 23/28 -SR-	USD	5,600,000.00	5,480,492.08	2.43
			<b>18,533,834.92</b>	<b>8.21</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN BANK OF AMERICA 23/26 -SR-	USD	2,300,000.00	2,307,318.37	1.02
FRN CHARLES SCHAB 21/26 -SR-	USD	2,300,000.00	2,263,001.05	1.00
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 23/26 -SR-	USD	2,400,000.00	2,400,068.16	1.06
FRN JP MORGAN 21/27 -SR-	USD	3,300,000.00	3,280,644.18	1.45
FRN JP MORGAN 24/02/26 -SR-	USD	1,186,000.00	1,189,128.67	0.53
FRN WELLS FARGO 23/26 -SR-	USD	2,400,000.00	2,408,791.68	1.07
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,700,000.00	2,269,835.01	1.00
2.50% US TREASURY 19/24 SU	USD	1,000.00	990.53	0.00
2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	USD	1,000.00	990.08	0.00
4.023% JP MORGAN CHASE 18/24 -SR-	USD	2,366,000.00	2,356,457.69	1.04
4.125% AMER TOWER 23/27 -SR-	EUR	1,025,000.00	1,072,752.44	0.47
4.125% BOOKING HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	3,234,000.00	3,363,462.01	1.49
5.449% MORGAN STANLEY 23/29 -SR-	USD	2,377,000.00	2,317,260.29	1.03
5.546% JPMORGAN CHASE & CO 22/25 -SR-	USD	1,700,000.00	1,688,815.87	0.75
5.582% PNC FINANCIAL SERVICES 23/29 -SR-	USD	3,400,000.00	3,301,190.22	1.46
5.643% CHARLES SCHWAB 23/29 -SR-	USD	4,689,000.00	4,594,107.77	2.03
5.853% CHARLES SCHWAB 23/34 -SR-	USD	2,100,000.00	2,001,611.22	0.89
6.125% GLENCORE FUNDING 23/28 -SR- 144A	USD	1,986,000.00	1,982,573.16	0.88
6.339% 5TH 3RD BANCORP 23/29 -SR-	USD	2,800,000.00	2,765,508.20	1.22
			<b>41,564,506.60</b>	<b>18.39</b>
<b>Finlandia</b>				
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	3,528,000.00	3,431,388.11	1.52
4.125% NORDEA BANK 23/28 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,257,586.32	1.44
			<b>6,688,974.43</b>	<b>2.96</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Strategic Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
FRN CREDIT AGRICOLE 23/26 -SR- 144A	USD	3,300,000.00	3,327,657.96	1.47
FRN SOCIETE GENERALE 22/26 -S-	USD	3,300,000.00	3,279,952.83	1.45
2.25% O.A.T. 13/24	EUR	1,000.00	1,048.86	0.00
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,883,000.00	5,960,457.76	2.63
2.875% SUB. SUEZ 17/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	2,305,076.89	1.02
4.079% CARREFOUR BQ 23/27 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,561,033.06	0.69
4.125% WORLDLINE 23/28 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,301,464.45	1.02
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,058.94	0.00
4.375% SUB. ACCOR 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	3,152,866.88	1.40
			<b>21,890,617.63</b>	<b>9.68</b>
<b>Irlanda</b>				
4.375% SECURITAS TREASURY 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,317,711.45	1.03
			<b>2,317,711.45</b>	<b>1.03</b>
<b>Italia</b>				
2.45% ITALIA (BTP) 18/23 S5Y	EUR	1,000.00	1,058.75	0.00
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,572,233.55	0.70
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,637,506.48	0.72
3.625% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 23/29 -SR-	EUR	3,267,000.00	3,369,556.02	1.49
4.25% ENI SPA 23/33 -SR-	EUR	3,188,000.00	3,285,406.91	1.45
4.25% HERA 23/33 -SR-	EUR	3,016,000.00	3,065,161.94	1.36
4.375% 2I RETE GAS 23/33 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,126,868.08	0.94
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,205,554.51	0.98
4.875% MEDIOBANCA 23/27 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,326,536.29	1.03
5.75% BPER BANCA 23/29 -SR-	EUR	4,348,000.00	4,519,232.93	2.00
			<b>24,109,115.46</b>	<b>10.67</b>
<b>Luxemburgo</b>				
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	3,780,000.00	3,989,863.24	1.77
			<b>3,989,863.24</b>	<b>1.77</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN ABN AMRO BANK 23/27 -SR-	USD	4,700,000.00	4,708,292.21	2.08
FRN ING GROUP 23/27 -SR-	USD	2,400,000.00	2,406,489.36	1.07
2.374% SUB. TENNET HOLDING 20/PERP	EUR	4,490,000.00	4,496,994.05	1.99
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	3,100,000.00	3,246,169.76	1.44
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	1,400,000.00	1,445,843.60	0.64
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	4,200,000.00	4,339,619.00	1.92
3.875% SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,970,293.26	0.87
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	5,400,000.00	5,617,875.21	2.48
			<b>28,231,576.45</b>	<b>12.49</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Strategic Credit (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Portugal</b>				
2.875% CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 22/26 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,155,719.29	0.95
4.95% PORTUGAL 08/23 -SR-	EUR	1,000.00	1,059.69	0.00
			<b>2,156,778.98</b>	<b>0.95</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN UBS LONDON 23/25 -SR-	USD	2,400,000.00	2,401,276.32	1.06
1.625% SUB. NGG FINANCE 19/79 -SR-S	EUR	4,100,000.00	4,145,301.66	1.83
3.87% LLOYDS BANKING GROUP 20/25 -SR-	USD	3,615,000.00	3,544,665.11	1.57
3.932% BARCLAYS 19/25 -SR-	USD	2,450,000.00	2,413,036.12	1.07
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,300,000.00	2,249,358.99	1.00
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,203,129.03	0.98
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	3,040,000.00	3,176,564.87	1.41
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	2,940,000.00	3,202,362.36	1.42
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	2,800,000.00	3,267,869.86	1.45
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	5,690,000.00	5,614,815.19	2.48
			<b>32,218,379.51</b>	<b>14.27</b>
<b>Suecia</b>				
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	2,116,000.00	2,179,848.95	0.96
			<b>2,179,848.95</b>	<b>0.96</b>
<b>Suiza</b>				
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	3,433,000.00	3,452,560.30	1.53
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	4,394,000.00	4,541,591.18	2.01
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,271,827.87	1.89
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,505,037.23	2.43
4.84% RAIFFEISEN SCHWEIZ 23/28 -SR-	EUR	4,000,000.00	4,265,663.74	1.89
			<b>22,036,680.32</b>	<b>9.75</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>212,980,473.60</b>	<b>94.26</b>
Bancos			7,365,510.49	3.26
Otros activos netos			5,597,783.42	2.48
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>225,943,767.51</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Strategic Credit

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	18.39
Reino Unido	14.27
Países Bajos	12.49
Italia	10.67
Suiza	9.75
Francia	9.68
España	8.21
Alemania	3.13
Finlandia	2.96
Luxemburgo	1.77
Irlanda	1.03
Suecia	0.96
Portugal	0.95
	<b>94.26</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Bancos y entidades de crédito	51.36
Sociedades de cartera y financieras	13.17
Servicios públicos	8.81
Comunicaciones	8.56
Petróleo	5.02
Internet, software y servicios de TI	2.51
Equipos eléctricos y electrónicos	2.08
Gastronomía	1.40
Explotación de minas y acerías	0.88
Inmobiliarias	0.47
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	0.00
	<b>94.26</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Climate Government Bonds

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Alemania</b>				
0.00% ALEMANIA 20/25 -SR-	EUR	4,400,000.00	4,380,874.31	7.30
0.00% ALEMANIA 21/50 -SR-	EUR	160,000.00	78,040.47	0.13
0.00% K.F.W. 20/28 -SR-	EUR	600,000.00	540,155.55	0.90
2.00% K.F.W. 22/29 -SR-	EUR	70,000.00	68,843.56	0.11
			<b>5,067,913.89</b>	<b>8.44</b>
<b>Austria</b>				
2.90% AUSTRIA 23/29 -SR-	EUR	1,910,000.00	1,992,038.12	3.32
			<b>1,992,038.12</b>	<b>3.32</b>
<b>Brasil</b>				
10.00% BRASIL 22/33 -SR-	BRL	5,000.00	935,698.62	1.56
			<b>935,698.62</b>	<b>1.56</b>
<b>Chile</b>				
2.55% CHILE 20/32 -SR-	USD	400,000.00	324,220.68	0.54
2.75% CHILE 22/27 -SR-	USD	200,000.00	183,817.12	0.31
3.10% CHILE 21/41 -SR-	USD	200,000.00	136,478.94	0.23
3.50% CHILE 19/50 -SR-	USD	240,000.00	160,572.36	0.27
			<b>805,089.10</b>	<b>1.35</b>
<b>Colombia</b>				
3.00% COLOMBIA 20/30 -SR-	USD	220,000.00	169,124.03	0.28
3.25% COLOMBIA 21/32 -SR-	USD	230,000.00	165,494.11	0.28
4.125% COLOMBIA 20/51 -SR-	USD	360,000.00	200,988.36	0.34
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	USD	900,000.00	545,331.42	0.91
			<b>1,080,937.92</b>	<b>1.81</b>
<b>Costa Rica</b>				
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	USD	200,000.00	193,190.06	0.32
			<b>193,190.06</b>	<b>0.32</b>
<b>Croacia</b>				
2.875% CROACIA 22/32 -SR-	EUR	150,000.00	145,643.84	0.24
			<b>145,643.84</b>	<b>0.24</b>
<b>Dinamarca</b>				
0.00% DINAMARCA 21/24 -SR-	DKK	6,400,000.00	874,866.31	1.46
0.00% DINAMARCA 22/31 -SR-	DKK	14,700,000.00	1,648,102.00	2.75
0.25% DINAMARCA 20/52 -SR-	DKK	2,650,000.00	172,694.38	0.29
0.50% DINAMARCA 17/27 -SR-	DKK	1,000,000.00	128,709.57	0.21
0.75% KOMMUNEKREDIT 17/27 -SR-	EUR	440,000.00	424,069.67	0.71
4.50% DINAMARCA 07/39 -SR-	DKK	7,800,000.00	1,291,403.19	2.15
			<b>4,539,845.12</b>	<b>7.57</b>
<b>Eslovenia</b>				
3.625% ESLOVENIA 23/33	EUR	100,000.00	105,604.38	0.18
			<b>105,604.38</b>	<b>0.18</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España</b>				
0.00% ESPAÑA 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	684,240.37	1.14
0.00% ESPAÑA 21/24 -SR-	EUR	220,000.00	227,121.96	0.38
0.00% ESPAÑA 21/27 -SR-	EUR	120,000.00	113,360.15	0.19
0.00% ESPAÑA 21/28 -SR-	EUR	600,000.00	548,057.25	0.91
0.00% ESPAÑA 22/25 -SR-	EUR	180,000.00	179,781.27	0.30
0.10% ESPAÑA 21/31 -SR- 144A/S	EUR	350,000.00	284,270.03	0.47
0.80% ESPAÑA 22/29 -SR-	EUR	100,000.00	90,732.93	0.15
1.00% ESPAÑA 21/42 -SR- 144A/S	EUR	950,000.00	580,533.10	0.97
1.85% ESPAÑA 19/35 -SR-S 144A	EUR	380,000.00	321,740.29	0.54
1.90% ESPAÑA 22/52 -SR- 144A/S	EUR	120,000.00	74,232.41	0.12
2.822% COMUNIDAD DE MADRID 22/29 -SR-	EUR	350,000.00	351,001.43	0.59
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	EUR	214,000.00	218,277.45	0.36
			<b>3,673,348.64</b>	<b>6.12</b>
<b>Finlandia</b>				
0.00% FINLANDIA 19/24 144A/S -SR-	EUR	400,000.00	409,228.06	0.68
0.00% FINLANDIA 21/26 -SR- 144A/S	EUR	320,000.00	308,752.69	0.51
0.125% FINLANDIA 20/36 144A -SR-S	EUR	370,000.00	257,050.76	0.43
0.125% FINLANDIA 21/31 -SR- 144A/S	EUR	640,000.00	528,405.31	0.88
0.25% FINLANDIA 20/40 -SR- 144A	EUR	140,000.00	85,668.46	0.14
0.50% FINLANDIA 18/28 -SR- 144A/S	EUR	660,000.00	613,763.31	1.02
0.50% FINLANDIA 22/43 -SR-	EUR	720,000.00	432,662.68	0.72
1.375% FINLANDIA 22/27 -SR-	EUR	800,000.00	796,613.74	1.33
1.50% FINLANDIA 22/32 -SR-	EUR	100,000.00	90,917.60	0.15
			<b>3,523,062.61</b>	<b>5.86</b>
<b>Francia</b>				
0.00% FRANCIA 22/25 -SR-S	EUR	980,000.00	989,277.34	1.65
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,476,203.85	2.46
0.50% FRANCIA 21/44 -SR- 144A/S	EUR	700,000.00	397,054.91	0.66
0.50% FRANCIA 21/72 -SR- 144A/S	EUR	220,000.00	73,115.50	0.12
0.75% FRANCIA 21/53 -SR- 144A/S	EUR	290,000.00	141,249.26	0.24
1.75% O.A.T. 17/39 -SR- 144A/S	EUR	840,000.00	690,565.10	1.15
			<b>3,767,465.96</b>	<b>6.28</b>
<b>Irlanda</b>				
0.20% IRLANDA 20/27 -SR-	EUR	265,000.00	252,864.56	0.42
0.55% IRLANDA 21/41 -SR-	EUR	175,000.00	111,921.84	0.19
1.00% IRLANDA 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	200,611.08	0.33
1.35% IRLANDA 18/31 -SR-	EUR	1,570,000.00	1,465,752.11	2.44
1.50% IRLANDA 19/50 -SR-	EUR	360,000.00	240,951.78	0.40
3.00% IRLANDA 23/43	EUR	100,000.00	97,203.35	0.16
3.40% IRLANDA 14/24 -SR- REG.S	EUR	450,000.00	476,661.21	0.80
			<b>2,845,965.93</b>	<b>4.74</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia</b>				
1.50% ITALIA (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	EUR	660,000.00	382,175.36	0.64
2.15% ITALIA (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	EUR	40,000.00	21,603.14	0.04
4.00% ITALIA 22/35 -SR-	EUR	400,000.00	393,911.78	0.66
4.00% ITALIA 23/31 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,127,301.58	1.88
			<b>1,924,991.86</b>	<b>3.22</b>
<b>Jamaica</b>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	200,000.00	203,594.78	0.34
			<b>203,594.78</b>	<b>0.34</b>
<b>Japón</b>				
1.00% JAPÓN 22/62 -SR-	JPY	325,000,000.00	1,732,708.97	2.89
			<b>1,732,708.97</b>	<b>2.89</b>
<b>México</b>				
4.25% MEXICO CITY AIRPORT 16/26 -S-	USD	220,000.00	207,831.65	0.35
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	360,000.00	273,915.00	0.46
6.338% MÉXICO 23/53 -SR-	USD	450,000.00	411,212.21	0.69
8.00% MÉXICO 23/35 -SR-	MXN	140,000.00	698,857.95	1.17
			<b>1,591,816.81</b>	<b>2.67</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
0.50% NUEVA ZELANDA 20/24	NZD	2,000,000.00	1,163,703.14	1.94
0.50% NUEVA ZELANDA 21/26	NZD	1,000,000.00	528,817.32	0.88
4.25% NUEVA ZELANDA 22/34	NZD	500,000.00	273,726.59	0.46
4.50% NUEVA ZELANDA 23/30 -SR-	NZD	400,000.00	229,934.08	0.38
			<b>2,196,181.13</b>	<b>3.66</b>
<b>Países Bajos</b>				
0.00% PAÍSES BAJOS 17/24 -S-	EUR	420,000.00	440,089.93	0.73
0.00% PAÍSES BAJOS 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	575,946.02	0.96
0.00% PAÍSES BAJOS 20/30 -SR- 144A/S	EUR	330,000.00	285,481.93	0.48
0.00% PAÍSES BAJOS 20/52 -SR- 144A/S	EUR	310,000.00	135,626.52	0.23
0.00% PAÍSES BAJOS 21/29 -SR-	EUR	190,000.00	171,869.78	0.29
0.00% PAÍSES BAJOS 22/26 -SR- 144A/S	EUR	690,000.00	680,222.22	1.13
0.50% PAÍSES BAJOS 19/40 S	EUR	760,000.00	525,458.51	0.88
0.50% PAÍSES BAJOS 22/32 -SR- 144A/S	EUR	560,000.00	475,262.80	0.79
0.75% PAÍSES BAJOS 18/28 -SR- 144A/S	EUR	450,000.00	429,205.32	0.72
			<b>3,719,163.03</b>	<b>6.21</b>
<b>Portugal</b>				
0.30% PORTUGAL 21/31 -SR-	EUR	200,000.00	165,280.84	0.28
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	EUR	1,020,000.00	982,096.27	1.64
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	EUR	115,000.00	87,710.61	0.15
1.65% PORTUGAL 22/32 -SR-	EUR	1,450,000.00	1,316,508.50	2.20
1.95% PORTUGAL (ODT) 19/29 -SR-	EUR	400,000.00	395,120.92	0.66
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	600,000.00	631,410.64	1.05
2.875% PORTUGAL 16/26 -SR- 144A/S	EUR	120,000.00	126,356.85	0.21
			<b>3,704,484.63</b>	<b>6.19</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Climate Government Bonds (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
0.875% BRITISH TREASURY 21/33 -SR-	GBP	2,260,000.00	1,983,657.33	3.31
1.125% BRITISH TREASURY 21/39 -SR-	GBP	200,000.00	148,779.04	0.25
1.50% BRITISH TREASURY 21/53 -SR-	GBP	800,000.00	466,062.82	0.78
			<b>2,598,499.19</b>	<b>4.34</b>
<b>República Checa</b>				
0.00% REPÚBLICA CHECA 21/24 -SR-	CZK	3,800,000.00	154,828.77	0.26
0.05% REPÚBLICA CHECA 21/29 -SR-	CZK	4,600,000.00	151,196.20	0.25
0.25% REPÚBLICA CHECA 17/27 S.100 -SR-	CZK	4,700,000.00	175,771.49	0.29
1.75% REPÚBLICA CHECA 21/32 -SR-	CZK	2,700,000.00	92,967.39	0.16
			<b>574,763.85</b>	<b>0.96</b>
<b>Rumanía</b>				
3.00% RUMANÍA 22/27 -SR-S	USD	180,000.00	163,861.79	0.27
3.625% RUMANÍA 22/32 -SR-S	USD	160,000.00	130,406.06	0.22
5.125% RUMANÍA 18/48 -SR-S	USD	140,000.00	109,776.16	0.18
			<b>404,044.01</b>	<b>0.67</b>
<b>Suecia</b>				
0.125% SUECIA 20/30 -SR-S	SEK	15,000,000.00	1,146,956.94	1.91
0.50% SUECIA 20/45 -SR-	SEK	330,000.00	18,396.14	0.03
1.00% SUECIA 15/26 S.1059	SEK	20,000,000.00	1,721,170.03	2.87
1.75% SUECIA 22/33 SR 144A/S	SEK	5,200,000.00	429,886.80	0.72
2.50% SUECIA 14/25 -SR- 144A/S	SEK	32,300,000.00	2,926,919.46	4.87
3.50% SUECIA 09/39 -SR- 144A/S	SEK	1,500,000.00	146,580.20	0.24
			<b>6,389,909.57</b>	<b>10.64</b>
<b>Unión Europea</b>				
0.40% UNIÓN EUROPEA 21/37 -SR-	EUR	400,000.00	281,098.98	0.47
1.25% UNIÓN EUROPEA 22/43 -SR-S	EUR	400,000.00	276,085.84	0.46
1.50% E.I.B. 22/32 -SR-	EUR	109,000.00	99,348.59	0.17
2.625% UNIÓN EUROPEA 22/48 -SR-	EUR	180,000.00	156,068.82	0.26
			<b>812,602.23</b>	<b>1.36</b>
<b>Uruguay</b>				
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	USD	130,000.00	124,535.41	0.21
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	249,000.00	254,871.07	0.43
			<b>379,406.48</b>	<b>0.64</b>
<b>Uzbekistán</b>				
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	USD	200,000.00	161,620.88	0.27
			<b>161,620.88</b>	<b>0.27</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>55,069,591.61</b>	<b>91.85</b>

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - Climate Government Bonds (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Suiza</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	2,000,000.00	2,163,533.01	3.61
			<b>2,163,533.01</b>	<b>3.61</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,163,533.01</b>	<b>3.61</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>57,233,124.62</b>	<b>95.46</b>
Bancos			2,287,468.50	3.82
Otros activos netos			434,898.61	0.72
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>59,955,491.73</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Climate Government Bonds

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Suecia	10.64
Alemania	8.44
Dinamarca	7.57
Francia	6.28
Países Bajos	6.21
Portugal	6.19
España	6.12
Finlandia	5.86
Irlanda	4.74
Reino Unido	4.34
Nueva Zelanda	3.66
Suiza	3.61
Austria	3.32
Italia	3.22
Japón	2.89
México	2.67
Colombia	1.81
Brasil	1.56
Unión Europea	1.36
Chile	1.35
República Checa	0.96
Rumanía	0.67
Uruguay	0.64
Jamaica	0.34
Costa Rica	0.32
Uzbekistán	0.27
Croacia	0.24
Eslovenia	0.18
	<b>95.46</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	87.69
Instrumentos del mercado monetario	3.61
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	1.36
Bancos y entidades de crédito	1.01
Transporte y mercancías	0.81
Instituciones públicas y sin ánimo de lucro	0.71
Petróleo	0.27
	<b>95.46</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Family

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Alemania</b>				
PUMA	EUR	22,146.00	1,407,702.52	0.68
			<b>1,407,702.52</b>	<b>0.68</b>
<b>Canadá</b>				
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	41,332.00	4,103,127.47	1.97
LOBLAW COMPANIES	CAD	54,096.00	4,617,406.87	2.22
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	83,859.00	4,598,827.56	2.21
			<b>13,319,361.90</b>	<b>6.40</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	151.00	273,340.00	0.13
			<b>273,340.00</b>	<b>0.13</b>
<b>España</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	112,512.00	4,206,792.18	2.02
			<b>4,206,792.18</b>	<b>2.02</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ALPHABET 'A'	USD	70,169.00	9,387,208.82	4.51
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	30,394.00	10,788,350.30	5.20
BLOCK 'A'	USD	63,727.00	2,871,538.62	1.38
CLOUDFLARE 'A'	USD	35,992.00	2,337,320.48	1.12
COMCAST 'A'	USD	175,439.00	7,825,456.60	3.76
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	30,392.00	2,094,312.72	1.01
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	20,793.00	3,030,995.61	1.46
GLOBUS MEDICAL 'A'	USD	81,201.00	4,077,914.22	1.96
HYATT HOTELS 'A'	USD	28,120.00	3,038,084.80	1.46
META PLATFORMS 'A'	USD	27,900.00	8,627,796.00	4.15
ORACLE	USD	71,536.00	7,609,999.68	3.66
ROLLINS	USD	150,454.00	5,732,297.40	2.76
SKECHERS USA 'A'	USD	64,134.00	3,209,906.70	1.54
THE TRADE DESK 'A'	USD	77,922.00	6,172,201.62	2.97
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	26,085.00	5,343,512.25	2.57
WALMART	USD	61,659.00	9,956,078.73	4.79
WORKDAY 'A'	USD	33,103.00	7,141,641.22	3.43
ZILLOW GROUP 'A'	USD	54,723.00	2,511,238.47	1.21
			<b>101,755,854.24</b>	<b>48.94</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE OYJ 'B'	EUR	88,479.00	3,768,770.08	1.81
			<b>3,768,770.08</b>	<b>1.81</b>
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	83,293.00	3,144,704.73	1.51
ESSILORLUXOTTICA	EUR	36,413.00	6,405,158.85	3.08
HERMES INTERNATIONAL	EUR	4,339.00	8,037,331.03	3.86

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Family (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
L'OREAL	EUR	18,803.00	7,910,679.70	3.80
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	8,569.00	6,608,208.86	3.18
REMY COINTREAU	EUR	16,832.00	2,087,127.60	1.00
			<b>34,193,210.77</b>	<b>16.43</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BAIDU 'A'	HKD	187,978.00	3,208,621.14	1.54
JD.COM 'A' -S-	HKD	125,809.00	1,842,406.86	0.89
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	708,500.00	1,273,905.10	0.61
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	114,500.00	1,673,371.39	0.80
			<b>7,998,304.49</b>	<b>3.84</b>
<b>Italia</b>				
AMPLIFON	EUR	87,319.00	2,620,919.95	1.26
ERG	EUR	79,191.00	1,930,385.16	0.93
			<b>4,551,305.11</b>	<b>2.19</b>
<b>Países Bajos</b>				
EXOR HOLDING	EUR	45,167.00	4,030,329.10	1.94
HEINEKEN	EUR	54,136.00	4,792,846.31	2.30
STELLANTIS	EUR	264,440.00	5,104,820.63	2.45
			<b>13,927,996.04</b>	<b>6.69</b>
<b>Suecia</b>				
INVESTOR AB 'B'	SEK	294,210.00	5,676,458.61	2.73
LIFCO 'B'	SEK	173,756.00	3,073,592.93	1.48
			<b>8,750,051.54</b>	<b>4.21</b>
<b>Suiza</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	50,437.00	6,257,719.69	3.01
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	15,410.00	4,226,791.03	2.03
			<b>10,484,510.72</b>	<b>5.04</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>204,637,199.59</b>	<b>98.38</b>
Depósitos en bancos			3,720,000.00	1.79
Descubierto bancario			-117,322.63	-0.06
Otros pasivos netos			-233,552.30	-0.11
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>208,006,324.66</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Family

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	48.94
Francia	16.43
Países Bajos	6.69
Canadá	6.40
Suiza	5.04
Suecia	4.21
Islas Caimán	3.84
Italia	2.19
España	2.02
Finlandia	1.81
Alemania	0.68
Dinamarca	0.13
	<b>98.38</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	27.67
Sociedades de cartera y financieras	13.47
Productos farmacéuticos y cosméticos	11.99
Industria textil y prendas de vestir	9.26
Comercio al por menor y grandes almacenes	9.03
Comunicaciones	3.76
Mobiliario de oficina y ordenadores	3.66
Tabaco y bebidas alcohólicas	3.30
Fotografía y óptica	3.08
Relojería	3.01
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	2.76
Automóviles	2.45
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.81
Gastronomía	1.46
Petróleo	0.93
Inmobiliarias	0.61
Transporte y mercancías	0.13
	<b>98.38</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Markets

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Arabia Saudita</b>				
LEEJAM SPORTS	SAR	57,520.00	2,180,896.70	1.00
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	331,881.00	2,902,504.19	1.33
			<b>5,083,400.89</b>	<b>2.33</b>
<b>Brasil</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	891,200.00	2,216,791.56	1.01
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	420,100.00	2,287,017.34	1.05
LOJAS QUERO QUERO	BRL	2,242,700.00	1,871,453.77	0.86
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	360,795.00	5,451,612.45	2.50
SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	1,569,000.00	3,915,295.95	1.79
			<b>15,742,171.07</b>	<b>7.21</b>
<b>Chile</b>				
CENCOSUD	CLP	2,299,209.00	4,325,291.92	1.98
			<b>4,325,291.92</b>	<b>1.98</b>
<b>China</b>				
BYD 'H'	HKD	107,500.00	3,328,173.93	1.52
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	419,000.00	2,879,734.36	1.32
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	3,624,000.00	1,747,330.86	0.80
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	101,424.00	3,032,246.97	1.39
MIDEA GROUP 'A'	CNY	371,300.00	2,834,607.80	1.30
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,145,840.00	3,493,881.37	1.60
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	700,000.00	3,999,746.57	1.83
SUNGROW POWER 'A'	CNY	184,960.00	2,270,014.72	1.04
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	780,500.00	2,478,894.40	1.13
			<b>26,064,630.98</b>	<b>11.93</b>
<b>Corea del Sur</b>				
LG CHEM	KRW	10,705.00	3,962,431.80	1.81
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	135,768.00	6,916,296.78	3.17
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	108,395.00	4,396,868.09	2.01
SK HYNIX	KRW	76,289.00	6,550,535.08	3.00
SL	KRW	80,347.00	1,955,878.68	0.90
S-OIL	KRW	57,782.00	3,402,536.89	1.56
			<b>27,184,547.32</b>	<b>12.45</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
EMAAR PROPERTIES	AED	3,018,296.00	6,606,888.12	3.02
			<b>6,606,888.12</b>	<b>3.02</b>
<b>Grecia</b>				
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	1,175,126.00	3,503,572.36	1.60
			<b>3,503,572.36</b>	<b>1.60</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hong Kong</b>				
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	50,200.00	1,876,098.51	0.86
			<b>1,876,098.51</b>	<b>0.86</b>
<b>India</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	151,161.00	2,252,477.17	1.03
HDFC BANK	INR	289,782.00	5,332,383.23	2.44
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	550,688.00	3,271,855.12	1.50
ICICI BANK	INR	448,092.00	5,145,438.19	2.36
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	259,898.00	4,502,020.77	2.06
			<b>20,504,174.48</b>	<b>9.39</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	14,950,100.00	5,056,286.26	2.31
PT BANK MANDIRI	IDR	10,062,200.00	3,927,652.74	1.80
SUMBER ALFARIA	IDR	12,761,400.00	2,447,563.70	1.12
			<b>11,431,502.70</b>	<b>5.23</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
MAKEMYTRIP	USD	82,186.00	3,381,953.90	1.55
			<b>3,381,953.90</b>	<b>1.55</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	832,000.00	9,117,766.93	4.17
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	277,230.00	4,051,604.81	1.85
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	69,359.00	6,887,348.70	3.15
TENCENT HOLDINGS	HKD	297,500.00	11,634,444.68	5.33
TRIP COM GROUP	HKD	112,500.00	4,016,631.74	1.84
			<b>35,707,796.86</b>	<b>16.34</b>
<b>México</b>				
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS.-	USD	34,286.00	2,713,736.90	1.24
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	964,900.00	3,244,285.57	1.49
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	254,800.00	3,009,059.88	1.38
WAL-MART DE MEXICO	MXN	743,800.00	2,841,637.25	1.30
			<b>11,808,719.60</b>	<b>5.41</b>
<b>Panamá</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	38,906.00	3,470,415.20	1.59
			<b>3,470,415.20</b>	<b>1.59</b>
<b>Tailandia</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	6,175,500.00	2,609,220.22	1.19
			<b>2,609,220.22</b>	<b>1.19</b>
<b>Taiwán</b>				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	564,720.00	3,190,928.87	1.46
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,121,183.00	18,474,226.89	8.47
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	2,685,000.00	3,804,458.33	1.74
WIWYNN	TWD	65,000.00	3,045,943.33	1.39
			<b>28,515,557.42</b>	<b>13.06</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Turquía</b>				
COCA-COLA ICE ICECEK	TRY	115,007.00	1,634,219.98	0.75
			<b>1,634,219.98</b>	<b>0.75</b>
<b>Vietnam</b>				
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	VND	855,007.00	3,078,972.40	1.41
			<b>3,078,972.40</b>	<b>1.41</b>
<b><i>Total renta variable</i></b>			<b><i>212,529,133.93</i></b>	<b><i>97.30</i></b>
<b><i>Warrants</i></b>				
<b>China</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	1,266,930.00	3,240,806.94	1.48
			<b>3,240,806.94</b>	<b>1.48</b>
<b><i>Total warrants</i></b>			<b><i>3,240,806.94</i></b>	<b><i>1.48</i></b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>215,769,940.87</b>	<b>98.78</b>
Bancos			2,942,483.50	1.35
Otros pasivos netos			-287,565.42	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>218,424,858.95</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Emerging Markets

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Islas Caimán	16.34
China	13.41
Taiwán	13.06
Corea del Sur	12.45
India	9.39
Brasil	7.21
México	5.41
Indonesia	5.23
Emiratos Árabes Unidos	3.02
Arabia Saudita	2.33
Chile	1.98
Grecia	1.60
Panamá	1.59
Isla Mauricio	1.55
Vietnam	1.41
Tailandia	1.19
Hong Kong	0.86
Turquía	0.75
	<b>98.78</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Equipos eléctricos y electrónicos	22.60
Bancos y entidades de crédito	14.11
Internet, software y servicios de TI	10.27
Sociedades de cartera y financieras	6.30
Inmobiliarias	4.51
Gastronomía	4.39
Servicios públicos	4.17
Productos químicos	3.37
Comercio al por menor y grandes almacenes	3.28
Edición y artes gráficas	3.15
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.58
Petróleo	2.50
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.45
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.99
Seguros	1.83
Automóviles	1.70
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.60
Acero inoxidable	1.50
Warrants	1.48
Varios	1.46
Transporte y mercancías	1.38
Actividades comerciales varias	1.12
Servicios públicos	1.04
	<b>98.78</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Europe Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
ADIDAS	EUR	16,333.00	2,721,404.46	0.29
ALLIANZ	EUR	41,222.00	9,303,805.40	1.00
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	6,007.00	530,418.10	0.06
BASF REG.	EUR	91,348.00	3,923,396.60	0.42
BAYER REG.	EUR	100,151.00	4,551,862.95	0.49
BECHTLE	EUR	8,638.00	382,145.12	0.04
BEIERSDORF	EUR	10,510.00	1,283,796.50	0.14
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	30,659.00	2,954,914.42	0.32
BRENTAG	EUR	17,422.00	1,280,168.56	0.14
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	4,471.00	370,288.22	0.04
COMMERZBANK	EUR	109,798.00	1,184,720.42	0.13
CONTINENTAL	EUR	11,026.00	736,095.76	0.08
COVESTRO	EUR	19,728.00	1,007,311.68	0.11
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	55,312.00	1,815,339.84	0.19
DELIVERY HERO	EUR	18,048.00	490,364.16	0.05
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	194,114.00	2,028,491.30	0.22
DEUTSCHE BOERSE	EUR	19,521.00	3,195,587.70	0.34
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	59,649.00	447,725.39	0.05
DEUTSCHE POST	EUR	100,923.00	3,889,067.81	0.42
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	328,711.00	6,530,830.15	0.70
E.ON	EUR	227,767.00	2,550,990.40	0.27
EVONIK INDUSTRIES	EUR	22,375.00	387,646.88	0.04
FRESENIUS	EUR	42,072.00	1,239,441.12	0.13
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	20,425.00	834,157.00	0.09
GEA GROUP	EUR	19,043.00	665,743.28	0.07
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	6,112.00	1,270,684.80	0.14
HEIDELBERGMAT	EUR	15,183.00	1,116,254.16	0.12
HELLOFRESH	EUR	15,065.00	426,038.20	0.05
HENKEL	EUR	10,035.00	599,290.20	0.06
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	17,284.00	1,165,978.64	0.13
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	133,772.00	4,194,421.06	0.45
KNORR-BREMSE	EUR	9,765.00	587,657.70	0.06
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	7,675.00	501,484.50	0.05
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	81,725.00	5,384,860.25	0.58
MERCK	EUR	13,154.00	2,080,305.10	0.22
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	6,282.00	1,078,933.50	0.12
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	13,828.00	5,103,914.80	0.55
NEMETSCHKE	EUR	5,769.00	333,909.72	0.04
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	15,446.00	720,555.90	0.08
PORSCHE PFD	EUR	11,298.00	1,005,522.00	0.11
PUMA	EUR	10,943.00	643,448.40	0.07
R.W.E.	EUR	65,738.00	2,310,690.70	0.25
RATIONAL	EUR	758.00	454,800.00	0.05
SAP	EUR	106,313.00	13,057,362.66	1.40
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	2,603.00	837,645.40	0.09
SCOUT24	EUR	7,554.00	495,995.64	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Alemania (continuación)</b>				
SIEMENS	EUR	78,206.00	10,609,425.96	1.14
SIEMENS ENERGY	EUR	62,882.00	778,479.16	0.08
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	29,465.00	1,414,320.00	0.15
SYMRISE	EUR	13,306.00	1,201,797.92	0.13
TALANX	EUR	6,900.00	414,000.00	0.04
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	83,204.00	141,030.78	0.02
VOLKSWAGEN	EUR	3,074.00	383,327.80	0.04
VOLKSWAGEN PFD	EUR	21,306.00	2,321,075.64	0.25
VONOVIA	EUR	72,833.00	1,661,320.73	0.18
WACKER CHEMIE	EUR	1,622.00	220,024.30	0.02
ZALANDO	EUR	21,876.00	462,239.88	0.05
			<b>117,282,508.72</b>	<b>12.60</b>
<b>Austria</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	35,121.00	1,152,671.22	0.12
OMV	EUR	15,609.00	707,399.88	0.08
VERBUND 'A'	EUR	6,886.00	530,566.30	0.06
VOEST-ALPINE	EUR	12,016.00	310,493.44	0.03
			<b>2,701,130.84</b>	<b>0.29</b>
<b>Bélgica</b>				
AGEAS REG.	EUR	15,560.00	607,306.80	0.07
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	89,202.00	4,683,997.02	0.50
D'IETEREN	EUR	2,047.00	327,315.30	0.04
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	3,174.00	294,071.10	0.03
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	9,306.00	656,631.36	0.07
KBC GROUP	EUR	25,983.00	1,536,634.62	0.16
LOTUS BAKERIES	EUR	40.00	307,600.00	0.03
SOFINA	EUR	1,606.00	308,030.80	0.03
SOLVAY	EUR	7,519.00	788,367.15	0.08
U.C.B.	EUR	12,929.00	1,002,514.66	0.11
UMICORE	EUR	21,982.00	493,495.90	0.05
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	16,219.00	380,173.36	0.04
			<b>11,386,138.07</b>	<b>1.21</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	302.00	507,451.26	0.05
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	492.00	840,234.23	0.09
CARLSBERG 'B'	DKK	9,868.00	1,179,609.03	0.13
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	11,240.00	651,760.92	0.07
COLOPLAST 'B'	DKK	13,796.00	1,383,116.61	0.15
DANSKE BANK	DKK	69,701.00	1,536,190.37	0.16
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	19,146.00	3,386,563.08	0.36
GENMAB	DKK	6,669.00	2,242,975.70	0.24
NOVO NORDISK 'B'	DKK	332,447.00	28,706,296.28	3.08
NOVOZYMES 'B'	DKK	20,326.00	776,024.99	0.08
ORSTED	DKK	19,239.00	993,555.96	0.11
PANDORA	DKK	8,877.00	870,915.93	0.09
ROCKWOOL A/S 'B'	DKK	935.00	214,722.97	0.02

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Europe Index (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Dinamarca (continuación)</b>				
TRYG	DKK	34,706.00	602,015.00	0.06
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	104,387.00	2,121,618.69	0.23
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	9,559.00	375,079.31	0.04
			<b>46,388,130.33</b>	<b>4.96</b>
<b>España</b>				
ACCIONA	EUR	2,391.00	288,593.70	0.03
ACS	EUR	23,355.00	795,704.85	0.09
AENA	EUR	7,488.00	1,067,788.80	0.11
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	46,307.00	2,652,464.96	0.28
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	612,105.00	4,719,329.55	0.51
BANCO SANTANDER	EUR	1,652,401.00	5,979,213.02	0.64
CAIXABANK SA	EUR	418,009.00	1,582,582.07	0.17
CELLNEX TELECOM	EUR	56,640.00	1,867,420.80	0.20
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	5,959.00	145,399.60	0.02
EDP RENOVAVEIS	EUR	30,327.00	470,523.41	0.05
ENAGAS	EUR	26,177.00	410,455.36	0.04
ENDESA	EUR	32,708.00	630,446.70	0.07
GRIFOLS 'A'	EUR	30,761.00	378,206.50	0.04
IBERDROLA	EUR	622,357.00	6,593,872.42	0.71
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	110,929.00	3,914,684.41	0.42
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	12,487.00	321,665.12	0.03
REDEIA CORPORACION	EUR	41,180.00	613,376.10	0.07
REPSOL	EUR	131,338.00	2,044,932.66	0.22
TELEFONICA	EUR	527,202.00	2,039,217.34	0.22
			<b>36,515,877.37</b>	<b>3.92</b>
<b>Finlandia</b>				
ELISA 'A'	EUR	14,444.00	633,947.16	0.07
FORTUM	EUR	44,966.00	494,401.17	0.05
KESKO 'B'	EUR	27,629.00	468,864.13	0.05
KONE OYJ 'B'	EUR	34,232.00	1,366,541.44	0.15
METSO OUTOTEC	EUR	70,221.00	698,979.83	0.08
NESTE	EUR	41,742.00	1,341,170.46	0.14
NOKIA	EUR	539,821.00	1,926,081.33	0.21
NORDEA BANK	SEK	323,645.00	3,379,814.09	0.36
ORION 'B'	EUR	11,364.00	422,968.08	0.05
SAMPO 'A'	EUR	46,597.00	1,909,545.06	0.20
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	62,300.00	740,747.00	0.08
UPM-KYMMENE	EUR	54,048.00	1,754,938.56	0.19
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	51,871.00	557,872.61	0.06
			<b>15,695,870.92</b>	<b>1.69</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR	EUR	20,084.00	641,482.96	0.07
AEROPORTS DE PARIS	EUR	3,075.00	344,092.50	0.04
AIR LIQUIDE	EUR	53,436.00	8,541,210.24	0.92
ALSTOM	EUR	28,638.00	647,218.80	0.07
AMUNDI	EUR	6,176.00	329,489.60	0.04
ARKEMA	EUR	6,282.00	587,743.92	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
AXA	EUR	187,691.00	5,289,132.38	0.57
BIOMERIEUX	EUR	3,996.00	366,912.72	0.04
BNP PARIBAS 'A'	EUR	107,012.00	6,466,735.16	0.69
BOLLORE	EUR	80,131.00	407,866.79	0.04
BOUYGUES	EUR	20,404.00	676,188.56	0.07
BUREAU VERITAS	EUR	30,595.00	719,288.45	0.08
CAPGEMINI	EUR	17,013.00	2,820,755.40	0.30
CARREFOUR	EUR	59,881.00	975,162.09	0.10
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	47,175.00	2,683,314.00	0.29
COVIVIO	EUR	5,260.00	221,446.00	0.02
CREDIT AGRICOLE	EUR	121,755.00	1,423,559.46	0.15
DANONE	EUR	66,098.00	3,454,281.48	0.37
DASSAULT AVIATION	EUR	1,975.00	352,340.00	0.04
DASSAULT SYSTEMES	EUR	67,518.00	2,383,047.81	0.26
EDENRED	EUR	25,807.00	1,529,838.96	0.16
EIFFAGE	EUR	7,491.00	674,489.64	0.07
ENGIE	EUR	188,401.00	2,737,466.53	0.29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	30,244.00	4,995,099.04	0.54
EURAZEO	EUR	4,226.00	238,557.70	0.03
GECINA	EUR	4,693.00	454,047.75	0.05
GETLINK	EUR	38,556.00	582,581.16	0.06
HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,224.00	5,576,875.20	0.60
IPSEN	EUR	3,979.00	494,191.80	0.05
KERING	EUR	7,530.00	3,252,207.00	0.35
KLEPIERRE	EUR	21,248.00	493,591.04	0.05
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	10,195.00	314,006.00	0.03
LEGRAND	EUR	26,801.00	2,339,727.30	0.25
L'OREAL	EUR	24,535.00	9,647,162.00	1.04
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	28,115.00	20,141,586.00	2.16
MICHELIN	EUR	69,948.00	2,033,388.36	0.22
ORANGE	EUR	192,002.00	2,085,141.72	0.22
PERNOD-RICARD	EUR	20,818.00	3,286,121.30	0.35
PUBLICIS	EUR	23,486.00	1,685,355.36	0.18
REMY COINTREAU	EUR	2,341.00	270,736.65	0.03
RENAULT	EUR	19,705.00	766,031.88	0.08
SAFRAN	EUR	34,756.00	5,166,131.84	0.55
SANOFI	EUR	115,622.00	11,733,320.56	1.26
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2,719.00	614,494.00	0.07
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	55,365.00	8,691,197.70	0.93
SEB	EUR	2,675.00	237,138.75	0.03
SOCIETE GENERALE	EUR	72,913.00	1,680,280.09	0.18
SODEXO	EUR	9,022.00	879,825.44	0.09
TELEPERFORMANCE	EUR	5,980.00	714,012.00	0.08
THALES	EUR	10,979.00	1,461,304.90	0.16
TOTALENERGIES	EUR	229,262.00	14,285,315.22	1.53
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	12,963.00	606,020.25	0.07
VALEO	EUR	18,694.00	305,273.02	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	68,377.00	1,875,581.11	0.20
VINCI	EUR	54,089.00	5,680,426.78	0.61



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
VIVENDI	EUR	64,843.00	537,937.53	0.06
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	2,784.00	208,939.20	0.02
WORLDLINE	EUR	23,590.00	628,673.50	0.07
			<b>158,235,342.60</b>	<b>16.97</b>
<b>Irlanda</b>				
AIB GROUP	EUR	144,953.00	617,499.78	0.07
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	110,228.00	1,024,018.12	0.11
CRH	GBP	74,172.00	3,881,938.48	0.42
DCC	GBP	19,009.00	1,010,015.08	0.11
FLUTTER ENTERTAINMENT	EUR	17,911.00	2,774,413.90	0.30
KERRY GROUP 'A'	EUR	16,012.00	1,267,830.16	0.14
KINGSPAN GROUP	EUR	15,591.00	1,106,337.36	0.12
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	25,255.00	797,047.80	0.09
			<b>12,479,100.68</b>	<b>1.36</b>
<b>Isla de man</b>				
ENTAIN	GBP	66,155.00	711,398.74	0.08
			<b>711,398.74</b>	<b>0.08</b>
<b>Italia</b>				
AMPLIFON	EUR	12,846.00	361,229.52	0.04
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	103,350.00	2,001,372.75	0.21
DIASORIN	EUR	2,325.00	200,926.50	0.02
ENEL	EUR	824,238.00	4,797,065.16	0.51
ENI	EUR	239,385.00	3,652,057.56	0.39
FINECOBANK	EUR	59,367.00	683,611.01	0.07
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	35,490.00	399,794.85	0.04
INTESA SANPAOLO	EUR	1,575,751.00	3,844,832.44	0.41
MEDIOBANCA	EUR	56,776.00	711,403.28	0.08
MONCLER	EUR	20,304.00	1,118,344.32	0.12
NEXI	EUR	56,662.00	327,959.66	0.04
POSTE ITALIANE	EUR	54,708.00	545,329.34	0.06
PRYSMIAN	EUR	27,171.00	1,036,573.65	0.11
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	10,521.00	470,393.91	0.05
SNAM	EUR	206,196.00	917,366.00	0.10
TELECOM ITALIA	EUR	1,062,138.00	314,499.06	0.03
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	147,932.00	1,054,459.30	0.11
UNICREDIT	EUR	188,517.00	4,284,991.41	0.46
			<b>26,722,209.72</b>	<b>2.85</b>
<b>Jersey</b>				
EXPERIAN	GBP	92,622.00	2,873,357.95	0.31
GLENCORE	GBP	1,067,927.00	5,785,073.63	0.62
WPP	GBP	108,372.00	915,762.68	0.10
			<b>9,574,194.26</b>	<b>1.03</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	50,659.00	1,204,417.73	0.13
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	13,338.00	713,583.00	0.08
TENARIS	EUR	47,247.00	707,996.30	0.08
			<b>2,625,997.03</b>	<b>0.29</b>
<b>Noruega</b>				
ADEVINTA ASA 'B'	NOK	26,799.00	251,909.53	0.03
AKER BP	NOK	31,634.00	831,143.24	0.09
DNB BANK	NOK	93,658.00	1,792,353.59	0.19
EQUINOR	NOK	91,371.00	2,847,941.76	0.31
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	22,006.00	307,646.32	0.03
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	9,332.00	365,460.37	0.04
MOWI	NOK	44,671.00	751,587.44	0.08
NORSK HYDRO	NOK	136,090.00	811,756.06	0.09
ORKLA 'A'	NOK	78,432.00	556,807.07	0.06
SALMAR	NOK	7,637.00	368,360.01	0.04
TELENOR	NOK	70,610.00	761,504.62	0.08
YARA INTERNATIONAL	NOK	17,465.00	628,311.84	0.07
			<b>10,274,781.85</b>	<b>1.11</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	42,166.00	566,711.04	0.06
ADYEN	EUR	2,275.00	1,605,467.50	0.17
AEGON	EUR	174,128.00	797,854.50	0.09
AERCAP HOLDINGS	USD	17,400.00	1,029,947.99	0.11
AIRBUS	EUR	60,202.00	7,644,449.96	0.82
AKZO NOBEL	EUR	17,772.00	1,217,026.56	0.13
ARGENX	EUR	5,759.00	2,652,595.40	0.28
ASM INTERNATIONAL	EUR	4,727.00	1,878,982.50	0.20
ASML HOLDING	EUR	41,085.00	22,970,623.50	2.47
ASR NEDERLAND	EUR	16,935.00	601,531.20	0.06
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	7,836.00	728,748.00	0.08
CNH INDUSTRIAL	EUR	108,005.00	1,246,377.70	0.13
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	53,492.00	597,238.18	0.06
EURONEXT	EUR	8,975.00	592,350.00	0.06
EXOR HOLDING	EUR	10,834.00	909,405.96	0.10
FERRARI	EUR	12,842.00	3,591,907.40	0.39
FERROVIAL	EUR	51,513.00	1,492,331.61	0.16
HEINEKEN	EUR	28,929.00	2,414,414.34	0.26
HEINEKEN HOLDING	EUR	13,220.00	943,908.00	0.10
IMCD	EUR	5,756.00	690,720.00	0.07
ING GROUP	EUR	365,441.00	4,586,284.55	0.49
JDE PEET'S	EUR	13,515.00	357,066.30	0.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	99,345.00	2,833,319.40	0.30
KONINKLIJKE KPN	EUR	322,468.00	1,005,777.69	0.11
NN GROUP	EUR	24,510.00	746,084.40	0.08
OCI	EUR	11,534.00	304,382.26	0.03
PROSUS	EUR	157,125.00	4,386,930.00	0.47
QIAGEN	EUR	22,957.00	878,564.39	0.09
RANDSTAD	EUR	10,848.00	568,218.24	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
ROYAL PHILIPS	EUR	95,066.00	1,803,021.76	0.19
STELLANTIS	EUR	224,615.00	4,090,239.15	0.44
STMICROELECTRONICS	EUR	68,993.00	2,827,678.11	0.30
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	85,497.00	2,114,340.81	0.23
WOLTERS KLUWER	EUR	26,474.00	3,035,244.10	0.33
			<b>83,709,742.50</b>	<b>8.96</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	327,838.00	1,290,370.37	0.14
GALP ENERGIA 'B'	EUR	48,695.00	683,677.80	0.07
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	28,468.00	605,229.68	0.06
			<b>2,579,277.85</b>	<b>0.27</b>
<b>Reino Unido</b>				
3I GROUP	GBP	98,263.00	2,348,287.14	0.25
ABERDEEN	GBP	195,629.00	351,255.53	0.04
ADMIRAL GROUP	GBP	20,578.00	563,889.78	0.06
ANGLO AMERICAN	GBP	128,804.00	3,363,994.65	0.36
ANTOFAGASTA	GBP	41,281.00	680,055.44	0.07
ASHTREAD GROUP	GBP	53,105.00	3,062,252.37	0.33
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	35,228.00	839,847.44	0.09
ASTRAZENECA	GBP	157,695.00	20,182,781.83	2.17
AUTO TRADER GROUP	GBP	91,168.00	649,099.98	0.07
AVIVA	GBP	282,749.00	1,270,588.12	0.14
BARCLAYS PLC	GBP	1,598,541.00	2,928,996.60	0.31
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	99,339.00	505,148.10	0.05
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	10,692.00	506,227.26	0.05
BP PLC	GBP	1,771,768.00	10,854,011.63	1.17
BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	216,596.00	6,434,676.67	0.69
BT GROUP	GBP	661,713.00	890,230.36	0.10
BUNZL	GBP	49,138.00	1,657,500.53	0.18
BURBERRY GROUP	GBP	37,925.00	834,410.26	0.09
CENTRICA	GBP	561,099.00	999,054.75	0.11
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	20,913.00	1,234,137.96	0.13
COMPASS GROUP	GBP	176,226.00	4,063,140.67	0.44
CRODA INTERNATIONAL	GBP	14,007.00	793,652.76	0.09
DIAGEO	GBP	229,320.00	8,020,831.42	0.86
ENDEAVOUR MINING	GBP	17,850.00	326,364.78	0.04
GSK	GBP	416,502.00	7,163,871.60	0.77
HALEON RG	GBP	576,372.00	2,264,790.59	0.24
HALMA	GBP	38,029.00	849,850.61	0.09
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	36,594.00	326,184.72	0.04
HIKMA PHARMACEUTICALS	GBP	17,452.00	420,085.39	0.05
HSBC HOLDINGS	GBP	2,011,233.00	14,952,597.48	1.61
IMPERIAL TOBACCO GROUP	GBP	85,624.00	1,645,481.45	0.18
INFORMA	GBP	142,761.00	1,234,992.40	0.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	17,267.00	1,209,075.88	0.13
INTERTEK GROUP	GBP	16,665.00	789,987.65	0.08
J SAINSBURY	GBP	161,907.00	471,850.67	0.05
JD SPORTS FSN	GBP	261,264.00	450,882.37	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
JOHNSON MATTHEY	GBP	19,257.00	361,413.95	0.04
KINGFISHER	GBP	195,044.00	502,091.88	0.05
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	68,976.00	468,991.16	0.05
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	608,417.00	1,560,605.87	0.17
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	6,630,521.00	3,391,555.77	0.36
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	43,324.00	4,112,456.23	0.44
M&G	GBP	239,237.00	544,148.34	0.06
MELROSE INDUSTRIES	GBP	235,582.00	1,274,271.55	0.14
MONDI GBP	GBP	50,539.00	799,651.73	0.09
NATIONAL GRID	GBP	375,416.00	4,241,317.00	0.46
NATWEST GROUP	GBP	585,512.00	1,590,952.67	0.17
NEXT	GBP	12,518.00	1,052,886.73	0.11
NMC HEALTH	GBP	21,990.00	0.00	0.00
OCADO GROUP	GBP	56,731.00	392,665.73	0.04
PEARSON	GBP	63,985.00	640,560.08	0.07
PERSIMMON	GBP	36,400.00	452,147.92	0.05
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	78,070.00	433,983.55	0.05
PRUDENTIAL	GBP	280,564.00	2,874,735.35	0.31
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	72,818.00	4,863,838.17	0.52
RELX PLC	GBP	193,477.00	6,189,480.67	0.66
RENTOKIL INITIAL	GBP	251,869.00	1,771,775.94	0.19
RIO TINTO PLC	GBP	115,247.00	6,874,133.03	0.74
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	1,061,828.00	2,704,031.63	0.29
SAGE GROUP	GBP	104,940.00	1,196,462.88	0.13
SCHRODERS	GBP	81,374.00	381,992.92	0.04
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	110,867.00	2,057,737.87	0.22
SEGRO REIT	GBP	123,822.00	1,026,904.67	0.11
SEVERN TRENT	GBP	26,116.00	712,032.28	0.08
SHELL	GBP	681,724.00	20,544,529.34	2.21
SMITH & NEPHEW	GBP	87,502.00	1,031,942.48	0.11
SMITHS GROUP	GBP	62,740.00	1,171,351.79	0.13
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	12,478.00	1,370,305.62	0.15
ST JAMES'S PLACE	GBP	55,512.00	532,569.71	0.06
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	240,446.00	2,101,109.28	0.23
TAYLOR WIMPEY	GBP	361,310.00	488,584.71	0.05
TESCO	GBP	735,315.00	2,239,587.93	0.24
UNILEVER	GBP	255,810.00	11,989,960.73	1.29
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	66,599.00	727,996.92	0.08
VODAFONE GROUP	GBP	2,354,502.00	2,085,140.13	0.22
WHITBREAD	GBP	20,995.00	838,408.44	0.09
WISE 'A'	GBP	64,895.00	512,913.26	0.06
			<b>203,247,312.75</b>	<b>21.87</b>
<b>Suecia</b>				
ALFA LAVAL	SEK	30,291.00	989,643.95	0.11
ASSA ABLOY 'B'	SEK	100,753.00	2,086,451.67	0.22
ATLAS COPCO 'A'	SEK	270,552.00	3,463,495.59	0.37
ATLAS COPCO 'B'	SEK	158,918.00	1,771,208.56	0.19
BEIJER REF 'B'	SEK	42,879.00	430,561.53	0.05
BOLIDEN	SEK	27,077.00	740,219.86	0.08

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia (continuación)</b>				
EPIROC 'A'	SEK	67,614.00	1,222,668.01	0.13
EPIROC 'B'	SEK	39,777.00	605,863.39	0.07
EQT	SEK	34,762.00	655,500.30	0.07
ESSITY 'B'	SEK	60,907.00	1,249,118.78	0.13
EVOLUTION AB	SEK	18,553.00	1,784,575.38	0.19
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	78,414.00	336,084.99	0.04
GETINGE 'B'	SEK	23,674.00	396,608.43	0.04
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	65,409.00	884,025.43	0.09
HEXAGON 'B'	SEK	208,580.00	1,693,304.72	0.18
HOLMEN 'B'	SEK	10,043.00	371,772.88	0.04
HUSQVARNA 'B'	SEK	34,858.00	253,772.18	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	12,688.00	318,565.65	0.03
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	15,297.00	383,805.49	0.04
INDUTRADE	SEK	27,595.00	486,287.08	0.05
INVESTOR AB 'B'	SEK	177,468.00	3,236,936.10	0.35
LATOIR INVESTMENT 'B'	SEK	15,148.00	253,838.95	0.03
LIFCO 'B'	SEK	23,935.00	399,420.30	0.04
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	7,824.00	310,851.97	0.03
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	154,089.00	961,844.06	0.10
SAAB 'B'	SEK	8,334.00	403,423.61	0.04
SAGAX 'B'	SEK	19,725.00	357,545.78	0.04
SANDVIK	SEK	107,672.00	1,887,130.33	0.20
SECURITAS 'B'	SEK	51,518.00	388,138.09	0.04
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	163,736.00	1,859,782.59	0.20
SKANSKA 'B'	SEK	34,484.00	539,633.28	0.06
SKF 'B'	SEK	32,384.00	512,823.90	0.06
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	61,131.00	796,923.36	0.09
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	146,558.00	1,243,053.75	0.13
SWEDBANK 'A'	SEK	87,438.00	1,530,215.43	0.16
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	17,306.00	336,115.43	0.04
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM -ISS.23-	SEK	2,471.00	47,991.52	0.01
TELE2 'B'	SEK	54,469.00	396,259.48	0.04
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	302,297.00	1,401,567.47	0.15
TELIA COMPANY	SEK	249,882.00	490,314.93	0.05
VOLVO 'A'	SEK	22,122.00	437,344.26	0.05
VOLVO 'B'	SEK	151,997.00	2,981,142.24	0.32
VOLVO CAR	SEK	63,294.00	244,537.34	0.03
			<b>41,140,368.04</b>	<b>4.41</b>
<b>Suiza</b>				
ABB	CHF	163,428.00	5,534,526.95	0.59
ADECCO GROUP REG.	CHF	16,734.00	652,396.99	0.07
ALCON	CHF	51,020.00	3,736,903.09	0.40
BACHEM HOLDING	CHF	3,210.00	225,368.98	0.02
BALOISE HOLDING	CHF	4,733.00	649,443.96	0.07
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	3,184.00	315,755.28	0.03
BARRY CALLEBAUT	CHF	358.00	538,915.59	0.06
BKW	CHF	1,968.00	328,154.09	0.04
CLARIANT	CHF	20,104.00	300,975.17	0.03
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	EUR	22,948.00	598,401.29	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Europe Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suiza (continuación)</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	52,923.00	6,119,876.72	0.66
DSM FIRMENICH	EUR	18,411.00	1,475,273.43	0.16
DUFROY	CHF	9,612.00	346,452.59	0.04
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	717.00	461,197.98	0.05
GEBERIT	CHF	3,438.00	1,629,291.36	0.17
GIVAUDAN	CHF	935.00	2,890,304.53	0.31
HELVETIA HOLDING	CHF	3,710.00	491,834.66	0.05
HOLCIM	CHF	53,360.00	3,238,363.52	0.35
JULIUS BAER GROUPE	CHF	21,785.00	1,323,908.65	0.14
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	5,415.00	1,459,214.60	0.16
LINDT & SPRUENGLI	CHF	11.00	1,140,267.10	0.12
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	101.00	1,062,614.54	0.11
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	16,633.00	1,086,718.99	0.12
LONZA GROUP	CHF	7,620.00	3,348,395.79	0.36
NESTLE	CHF	271,469.00	29,076,804.96	3.13
NOVARTIS NOMINAL	CHF	208,785.00	20,235,144.42	2.17
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	2,306.00	2,463,031.66	0.26
ROCHE HOLDING	CHF	3,172.00	882,289.21	0.09
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	71,712.00	18,543,558.02	1.99
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	2,324.00	424,227.27	0.05
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	4,044.00	764,086.34	0.08
SGS	CHF	15,136.00	1,203,635.06	0.13
SIG GROUP LTD	CHF	30,310.00	708,504.41	0.08
SIKA	CHF	15,018.00	3,614,386.32	0.39
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	5,176.00	1,163,410.27	0.12
STRAUMANN HOLDING	CHF	11,274.00	1,364,224.48	0.15
SWATCH GROUP NOM.	CHF	5,642.00	261,261.69	0.03
SWATCH GROUP PORT.	CHF	2,842.00	690,733.83	0.07
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	3,084.00	1,820,064.53	0.20
SWISS PRIME SITE REG.	CHF	8,230.00	713,346.82	0.08
SWISS RE REG.	CHF	30,605.00	2,980,412.47	0.32
SWISSCOM	CHF	2,689.00	1,510,878.48	0.16
TEMENOS	CHF	6,383.00	424,546.99	0.05
UBS GROUP REG.	CHF	333,731.00	7,818,280.40	0.84
VAT GROUP	CHF	2,821.00	958,250.78	0.10
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	15,310.00	6,640,611.43	0.71
			<b>143,216,245.69</b>	<b>15.37</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>924,485,627.96</b>	<b>99.24</b>
Bancos			7,398,856.27	0.79
Otros pasivos netos			-352,709.86	-0.03
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>931,531,774.37</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Europe Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Reino Unido	21.87
Francia	16.97
Suiza	15.37
Alemania	12.60
Países Bajos	8.96
Dinamarca	4.96
Suecia	4.41
España	3.92
Italia	2.85
Finlandia	1.69
Irlanda	1.36
Bélgica	1.21
Noruega	1.11
Jersey	1.03
Luxemburgo	0.29
Austria	0.29
Portugal	0.27
Isla de man	0.08
	<b>99.24</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Productos farmacéuticos y cosméticos	14.65
Bancos y entidades de crédito	9.89
Equipos eléctricos y electrónicos	7.19
Alimentación y bebidas no alcohólicas	5.55
Seguros	5.09
Sociedades de cartera y financieras	4.23
Servicios públicos	3.97
Productos químicos	3.76
Industria textil y prendas de vestir	3.38
Petróleo y gas	3.31
Comunicaciones	3.28
Tabaco y bebidas alcohólicas	3.16
Automóviles	3.01
Petróleo	2.90
Construcción y materiales para la construcción	2.82
Internet, software y servicios de TI	2.78
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	2.74
Metales y minas	1.85
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.84
Aeronáutica y astronáutica	1.63
Edición y artes gráficas	1.37
Transporte y mercancías	1.32
Gastronomía	1.03
Servicios públicos	0.91
Actividades comerciales varias	0.90
Inmobiliarias	0.77
Relojería	0.76
Varios	0.69
Biotecnología	0.65
Productos forestales y papel	0.64
Fotografía y óptica	0.54
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.42
Servicios sanitarios y sociales	0.40
Caucho y neumáticos	0.30
Acero inoxidable	0.27
Explotación de minas y acerías	0.21
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	0.20
Agricultura y pesca	0.19
Productos de Consumo	0.18
Bienes de consumo varios	0.18
Equipos y servicios para la energía	0.11
Piedras y metales preciosos	0.08
Servicios medioambientales y reciclaje	0.05
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.04
	<b>99.24</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - USA Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Bermudas</b>				
ARCH CAPITAL GROUP	USD	22,829.00	1,819,699.59	0.08
BUNGE	USD	8,865.00	959,636.25	0.04
EVEREST GROUP LTD	USD	2,545.00	945,900.15	0.04
INVESCO	USD	28,816.00	418,408.32	0.02
NORWEGIAN CRUISE LINE	USD	23,600.00	388,928.00	0.02
			<b>4,532,572.31</b>	<b>0.20</b>
<b>Curacao</b>				
SCHLUMBERGER	USD	89,589.00	5,223,038.70	0.23
			<b>5,223,038.70</b>	<b>0.23</b>
<b>Estados Unidos</b>				
3M COMPANY	USD	34,516.00	3,231,387.92	0.14
A.O. SMITH	USD	10,000.00	661,300.00	0.03
ABBOTT LABORATORIES	USD	107,003.00	10,363,240.55	0.46
ABBVIE	USD	110,563.00	16,480,520.78	0.73
ACTIVISION BLIZZARD	USD	44,756.00	4,190,504.28	0.19
ADOBE	USD	28,359.00	14,460,254.10	0.64
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	101,024.00	10,387,287.68	0.46
AES	USD	41,520.00	631,104.00	0.03
AFLAC	USD	34,892.00	2,677,961.00	0.12
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	18,481.00	2,066,545.42	0.09
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	13,630.00	3,862,742.00	0.17
AIRBNB 'A'	USD	26,236.00	3,599,841.56	0.16
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	9,773.00	1,041,215.42	0.05
ALASKA AIR GROUP	USD	7,000.00	259,560.00	0.01
ALBEMARLE	USD	7,443.00	1,265,607.72	0.06
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	9,529.00	953,852.90	0.04
ALIGN TECHNOLOGY	USD	4,530.00	1,383,099.60	0.06
ALLIANT ENERGY	USD	15,939.00	772,244.55	0.03
ALLSTATE	USD	16,638.00	1,853,639.58	0.08
ALPHABET 'A'	USD	370,680.00	48,507,184.80	2.15
ALPHABET 'C'	USD	314,060.00	41,408,811.00	1.84
ALTRIA GROUP	USD	111,462.00	4,686,977.10	0.21
AMAZON.COM	USD	566,240.00	71,980,428.80	3.20
AMEREN CORPORATION	USD	16,252.00	1,216,137.16	0.05
AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	41,521.00	531,884.01	0.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	31,779.00	2,390,416.38	0.11
AMERICAN EXPRESS	USD	36,255.00	5,408,883.45	0.24
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	42,635.00	2,583,681.00	0.11
AMERICAN TOWER	USD	30,130.00	4,954,878.50	0.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	12,956.00	1,604,341.48	0.07
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	USD	6,636.00	2,187,756.48	0.10
AMETEK	USD	14,594.00	2,156,409.44	0.10
AMGEN	USD	33,898.00	9,110,426.48	0.40
AMPHENOL 'A'	USD	36,768.00	3,088,144.32	0.14



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
ANALOG DEVICES	USD	31,582.00	5,529,692.38	0.25
ANSYS	USD	5,397.00	1,605,877.35	0.07
APA	USD	20,092.00	825,781.20	0.04
APPLE	USD	917,659.00	157,112,397.39	6.97
APPLIED MATERIALS	USD	53,195.00	7,364,847.75	0.33
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	34,023.00	2,566,014.66	0.11
ARISTA NETWORKS	USD	15,062.00	2,770,353.66	0.12
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	13,647.00	3,110,560.71	0.14
ASSURANT	USD	2,993.00	429,734.94	0.02
AT&T	USD	448,799.00	6,740,960.98	0.30
ATMOS ENERGY CORP	USD	8,586.00	909,514.98	0.04
AUTODESK	USD	13,249.00	2,741,350.59	0.12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	25,313.00	6,089,801.54	0.27
AUTOZONE	USD	1,152.00	2,926,068.48	0.13
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	8,412.00	1,444,676.88	0.06
AVERY DENNISON	USD	5,128.00	936,731.76	0.04
AXON ENTERPRISE	USD	4,189.00	833,569.11	0.04
BAKER HUGHES 'A'	USD	60,966.00	2,153,319.12	0.10
BALL	USD	18,972.00	944,426.16	0.04
BANK OF AMERICA	USD	426,374.00	11,674,120.12	0.52
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	45,275.00	1,930,978.75	0.09
BATH & BODY WORKS	USD	15,643.00	528,733.40	0.02
BAXTER INTERNATIONAL	USD	31,016.00	1,170,543.84	0.05
BECTON DICKINSON & CO	USD	18,537.00	4,792,370.61	0.21
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	113,608.00	39,796,882.40	1.77
BEST BUY	USD	12,575.00	873,585.25	0.04
BIOGEN	USD	8,929.00	2,294,842.29	0.10
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	1,380.00	494,661.00	0.02
BIO-TECHNE	USD	9,540.00	649,387.80	0.03
BLACKROCK 'A'	USD	8,796.00	5,686,526.04	0.25
BLACKSTONE 'A'	USD	43,128.00	4,620,733.92	0.21
BOEING	USD	35,531.00	6,810,582.08	0.30
BOOKING HOLDINGS	USD	2,206.00	6,803,193.70	0.30
BORGWARNER	USD	14,280.00	576,483.60	0.03
BOSTON PROPERTIES	USD	8,510.00	506,174.80	0.02
BOSTON SCIENTIFIC	USD	91,678.00	4,840,598.40	0.22
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	131,267.00	7,618,736.68	0.34
BROADCOM	USD	25,897.00	21,509,530.26	0.96
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	7,209.00	1,290,771.45	0.06
BROWN & BROWN	USD	14,097.00	984,534.48	0.04
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	11,483.00	662,454.27	0.03
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	7,049.00	607,130.37	0.03
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	16,985.00	3,979,585.50	0.18
CAESARS ENTERTAINMENT	USD	12,011.00	556,709.85	0.02
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	7,101.00	671,612.58	0.03
CAMPBELL SOUP	USD	11,662.00	479,074.96	0.02
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	23,283.00	2,259,615.15	0.10
CARDINAL HEALTH	USD	16,228.00	1,408,914.96	0.06
CARMAX	USD	10,120.00	715,787.60	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	62,556.00	858,268.32	0.04
CARRIER GLOBAL	USD	55,602.00	3,069,230.40	0.14
CATALENT	USD	11,101.00	505,428.53	0.02
CATERPILLAR	USD	31,718.00	8,659,014.00	0.38
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	6,700.00	1,046,607.00	0.05
CBRE GROUP 'A'	USD	19,892.00	1,469,223.12	0.07
CDW	USD	8,627.00	1,740,583.52	0.08
CELANESE	USD	6,514.00	817,637.28	0.04
CENCORA	USD	9,773.00	1,758,846.81	0.08
CENTENE	USD	32,906.00	2,266,565.28	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	38,385.00	1,030,637.25	0.05
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	9,896.00	671,443.60	0.03
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	12,818.00	1,099,015.32	0.05
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	3,003.00	588,527.94	0.03
CHARLES SCHWAB	USD	91,655.00	5,031,859.50	0.22
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	6,260.00	2,753,273.20	0.12
CHEVRON	USD	110,366.00	18,609,914.92	0.83
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1,687.00	3,090,297.21	0.14
CHURCH & DWIGHT	USD	15,076.00	1,381,413.88	0.06
CIGNA	USD	18,577.00	5,314,322.39	0.24
CINCINNATI FINANCIAL	USD	9,987.00	1,021,570.23	0.05
CINTAS	USD	5,230.00	2,515,682.30	0.11
CISCO SYSTEMS	USD	251,600.00	13,526,016.00	0.60
CITIGROUP	USD	122,772.00	5,049,612.36	0.22
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	31,542.00	845,325.60	0.04
CLOROX	USD	7,354.00	963,815.24	0.04
CME GROUP 'A'	USD	22,713.00	4,547,596.86	0.20
CMS ENERGY	USD	18,513.00	983,225.43	0.04
COCA-COLA	USD	244,691.00	13,697,802.18	0.61
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	32,033.00	2,169,915.42	0.10
COLGATE PALMOLIVE	USD	51,627.00	3,671,195.97	0.16
COMCAST 'A'	USD	255,914.00	11,347,226.76	0.50
COMERICA	USD	7,751.00	322,054.05	0.01
CONAGRA BRANDS	USD	30,041.00	823,724.22	0.04
CONOCOPHILLIPS	USD	74,249.00	8,895,030.20	0.40
CONSOLIDATED EDISON	USD	22,060.00	1,886,791.80	0.08
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	9,685.00	2,434,131.05	0.11
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	19,846.00	2,164,801.68	0.10
COOPER COMPANIES	USD	3,050.00	969,930.50	0.04
COPART	USD	53,940.00	2,324,274.60	0.10
CORNING	USD	50,721.00	1,545,468.87	0.07
CORTEVA	USD	46,645.00	2,386,358.20	0.11
COSTAR GROUP	USD	26,460.00	2,034,509.40	0.09
COSTCO WHOLESALE	USD	27,879.00	15,750,519.84	0.70
COTERRA ENERGY	USD	50,783.00	1,373,680.15	0.06
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	27,881.00	2,565,888.43	0.11
CSX	USD	123,809.00	3,807,126.75	0.17
CUMMINS	USD	8,924.00	2,038,777.04	0.09
CVS HEALTH	USD	79,920.00	5,580,014.40	0.25

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
DANAHER	USD	41,520.00	10,301,112.00	0.46
DARDEN RESTAURANTS	USD	7,475.00	1,070,569.50	0.05
DAVITA	USD	3,714.00	351,084.42	0.02
DEERE & CO	USD	17,047.00	6,433,196.86	0.29
DELTA AIR LINES	USD	38,801.00	1,435,637.00	0.06
DENTSPLY SIRONA	USD	13,293.00	454,088.88	0.02
DEVON ENERGY	USD	41,353.00	1,972,538.10	0.09
DEXCOM	USD	24,061.00	2,244,891.30	0.10
DIAMONDBACK ENERGY	USD	10,933.00	1,693,303.04	0.08
DIGITAL REALTY TRUST	USD	17,801.00	2,154,277.02	0.10
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	16,770.00	1,452,785.10	0.06
DOLLAR GENERAL	USD	13,096.00	1,385,556.80	0.06
DOLLAR TREE	USD	12,884.00	1,371,501.80	0.06
DOMINION ENERGY	USD	54,162.00	2,419,416.54	0.11
DOMINO'S PIZZA	USD	2,220.00	840,913.80	0.04
DOVER	USD	9,236.00	1,288,514.36	0.06
DOW	USD	43,662.00	2,251,212.72	0.10
DR HORTON	USD	19,287.00	2,072,773.89	0.09
DTE ENERGY	USD	12,548.00	1,245,765.44	0.06
DUKE ENERGY	USD	48,604.00	4,289,789.04	0.19
DUPONT DE NEMOURS	USD	30,429.00	2,269,699.11	0.10
DXC TECHNOLOGY	USD	14,840.00	309,117.20	0.01
EASTMAN CHEMICAL	USD	7,026.00	539,034.72	0.02
EBAY	USD	33,082.00	1,458,585.38	0.06
ECOLAB	USD	15,555.00	2,635,017.00	0.12
EDISON INTERNATIONAL	USD	24,182.00	1,530,478.78	0.07
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	37,997.00	2,632,432.16	0.12
ELECTRONIC ARTS	USD	16,192.00	1,949,516.80	0.09
ELEVANCE HEALTH	USD	14,442.00	6,288,335.64	0.28
ELI LILLY	USD	49,905.00	26,805,472.65	1.19
EMERSON ELECTRIC	USD	36,190.00	3,494,868.30	0.16
ENPHASE ENERGY	USD	8,689.00	1,043,983.35	0.05
ENTERGY	USD	12,643.00	1,169,477.50	0.05
EOG RESOURCES	USD	36,214.00	4,590,486.64	0.20
EPAM SYSTEMS	USD	3,519.00	899,773.11	0.04
EQT	USD	22,832.00	926,522.56	0.04
EQUIFAX	USD	7,553.00	1,383,558.54	0.06
EQUINIX	USD	5,934.00	4,309,626.84	0.19
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	21,364.00	1,254,280.44	0.06
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	USD	3,978.00	843,694.02	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	15,011.00	2,169,840.05	0.10
ETSY	USD	7,464.00	482,025.12	0.02
EVERGY	USD	13,830.00	701,181.00	0.03
EVERSOURCE ENERGY	USD	21,071.00	1,225,278.65	0.05
EXELON	USD	58,758.00	2,220,464.82	0.10
EXPEDIA	USD	9,819.00	1,012,044.33	0.04
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	9,848.00	1,128,876.24	0.05
EXTRA SPACE STORAGE	USD	13,313.00	1,618,594.54	0.07
EXXON MOBIL	USD	249,202.00	29,301,171.16	1.30

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
F5	USD	3,787.00	610,237.18	0.03
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	2,226.00	973,340.76	0.04
FAIR ISAAC	USD	1,600.00	1,389,648.00	0.06
FASTENAL	USD	36,402.00	1,989,005.28	0.09
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST -SBI-	USD	4,500.00	407,835.00	0.02
FEDEX	USD	14,354.00	3,802,661.68	0.17
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	37,339.00	2,063,726.53	0.09
FIFTH THIRD BANCORP	USD	43,577.00	1,103,805.41	0.05
FIRST SOLAR	USD	6,287.00	1,015,916.33	0.05
FIRSTENERGY	USD	33,962.00	1,160,821.16	0.05
FISERV	USD	37,964.00	4,288,413.44	0.19
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	4,409.00	1,125,794.06	0.05
FMC CORP	USD	8,815.00	590,340.55	0.03
FORD MOTOR	USD	248,193.00	3,082,557.06	0.14
FORTINET	USD	42,163.00	2,474,124.84	0.11
FORTIVE	USD	23,075.00	1,711,242.00	0.08
FOX 'A'	USD	19,339.00	603,376.80	0.03
FOX 'B'	USD	8,100.00	233,928.00	0.01
FRANKLIN RESOURCES	USD	17,109.00	420,539.22	0.02
FREEPORT MCMORAN	USD	86,674.00	3,232,073.46	0.14
GARTNER	USD	5,046.00	1,733,856.06	0.08
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	26,120.00	1,777,204.80	0.08
GEN DIGITAL	USD	37,159.00	656,971.12	0.03
GENERAC HOLDINGS	USD	4,500.00	490,320.00	0.02
GENERAL ELECTRIC	USD	68,311.00	7,551,781.05	0.34
GENERAL MILLS	USD	36,937.00	2,363,598.63	0.10
GENERAL MOTORS	USD	89,845.00	2,962,189.65	0.13
GENUINE PARTS	USD	8,948.00	1,291,912.24	0.06
GILEAD SCIENCES	USD	76,139.00	5,705,856.66	0.25
GLOBAL PAYMENTS	USD	16,497.00	1,903,588.83	0.08
GLOBE LIFE	USD	5,320.00	578,443.60	0.03
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	20,768.00	6,719,901.76	0.30
GRAINGER (W.W.)	USD	2,844.00	1,967,592.96	0.09
HALLIBURTON	USD	54,333.00	2,200,486.50	0.10
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19,959.00	1,415,292.69	0.06
HASBRO	USD	8,080.00	534,411.20	0.02
HCA HEALTHCARE	USD	12,157.00	2,990,378.86	0.13
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	34,424.00	632,024.64	0.03
HENRY SCHEIN	USD	8,709.00	646,643.25	0.03
HESS	USD	17,187.00	2,629,611.00	0.12
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	15,662.00	2,352,119.16	0.10
HOLOGIC	USD	16,095.00	1,116,993.00	0.05
HOME DEPOT	USD	62,502.00	18,885,604.32	0.84
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	41,848.00	7,730,999.52	0.34
HORMEL FOODS	USD	17,906.00	680,965.18	0.03
HOST HOTELS & RESORTS	USD	44,279.00	711,563.53	0.03
HOWMET AEROSPACE	USD	25,937.00	1,199,586.25	0.05
HP	USD	55,044.00	1,414,630.80	0.06
HP ENTERPRISE	USD	82,826.00	1,438,687.62	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
HUMANA	USD	7,800.00	3,794,856.00	0.17
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	92,717.00	964,256.80	0.04
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES WI	USD	2,650.00	542,137.00	0.02
IBM CORP	USD	57,298.00	8,038,909.40	0.36
IDEX CORP	USD	5,214.00	1,084,616.28	0.05
IDEXX LABORATORIES	USD	5,050.00	2,208,213.50	0.10
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	16,992.00	3,913,427.52	0.17
ILLUMINA	USD	9,750.00	1,338,480.00	0.06
INCYTE	USD	11,057.00	638,762.89	0.03
INGERSOLL RAND	USD	27,135.00	1,729,042.20	0.08
INSULET	USD	4,450.00	709,730.50	0.03
INTEL	USD	260,995.00	9,278,372.25	0.41
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	36,084.00	3,969,961.68	0.18
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	15,465.00	1,054,249.05	0.05
INTERNATIONAL PAPER	USD	22,572.00	800,628.84	0.04
INTERPUBLIC GROUP	USD	24,610.00	705,322.60	0.03
INTUIT	USD	17,516.00	8,949,625.04	0.40
INTUITIVE SURGICAL	USD	22,227.00	6,496,729.83	0.29
INVITATION HOMES	USD	36,295.00	1,150,188.55	0.05
IQVIA HOLDINGS	USD	11,325.00	2,228,193.75	0.10
IRON MOUNTAIN REIT	USD	17,996.00	1,069,862.20	0.05
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	5,310.00	1,001,041.20	0.04
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	4,568.00	690,407.52	0.03
JACOBS SOLUTIONS	USD	7,707.00	1,052,005.50	0.05
JM SMUCKER CO	USD	6,320.00	776,791.20	0.03
JOHNSON & JOHNSON	USD	149,747.00	23,323,095.25	1.04
JP MORGAN CHASE & CO	USD	181,646.00	26,342,302.92	1.17
JUNIPER NETWORKS	USD	20,031.00	556,661.49	0.02
KELLOGG	USD	16,234.00	966,085.34	0.04
KENVUE	USD	106,323.00	2,134,965.84	0.09
KEURIG DR PEPPER	USD	60,899.00	1,922,581.43	0.09
KEYCORP	USD	57,852.00	622,487.52	0.03
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	11,078.00	1,465,730.18	0.07
KIMBERLY CLARK	USD	20,765.00	2,509,450.25	0.11
KIMCO REALTY	USD	37,783.00	664,602.97	0.03
KINDER MORGAN 'P'	USD	122,482.00	2,030,751.56	0.09
KLA CORPORATION	USD	8,587.00	3,938,513.42	0.17
KRAFT HEINZ	USD	49,429.00	1,662,791.56	0.07
KROGER	USD	40,349.00	1,805,617.75	0.08
L3HARRIS TECHNOLOGIES	USD	12,827.00	2,233,437.24	0.10
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	5,520.00	1,109,796.00	0.05
LAM RESEARCH	USD	8,339.00	5,226,635.03	0.23
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	8,711.00	805,419.06	0.04
LAS VEGAS SANDS	USD	19,495.00	893,650.80	0.04
LEIDOS HOLDINGS	USD	8,087.00	745,297.92	0.03
LENNAR CORP 'A'	USD	15,140.00	1,699,162.20	0.08
LIVE NATION	USD	8,466.00	703,016.64	0.03
LKQ	USD	16,654.00	824,539.54	0.04
LOCKHEED MARTIN	USD	14,430.00	5,901,292.80	0.26

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
LOEWS	USD	12,590.00	797,072.90	0.04
LOWE'S COMPANIES	USD	36,636.00	7,614,426.24	0.34
M & T BANK	USD	10,610.00	1,341,634.50	0.06
MARATHON OIL	USD	42,008.00	1,123,714.00	0.05
MARATHON PETROLEUM	USD	25,105.00	3,799,390.70	0.17
MARKETAXESS HOLDING	USD	2,280.00	487,099.20	0.02
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	15,980.00	3,141,028.80	0.14
MARSH & MC LENNAN	USD	30,631.00	5,829,079.30	0.26
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	3,732.00	1,531,911.36	0.07
MASCO	USD	16,006.00	855,520.70	0.04
MASTERCARD 'A'	USD	51,793.00	20,505,366.63	0.91
MATCH GROUP	USD	18,557.00	726,970.48	0.03
MCCORMICK	USD	15,714.00	1,188,606.96	0.05
MCDONALD'S	USD	45,660.00	12,028,670.40	0.53
MCKESSON	USD	8,508.00	3,699,703.80	0.16
MERCK & CO	USD	158,202.00	16,286,895.90	0.72
META PLATFORMS 'A'	USD	138,746.00	41,652,936.66	1.85
METLIFE	USD	39,923.00	2,511,555.93	0.11
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,350.00	1,495,894.50	0.07
MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	19,462.00	715,423.12	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	33,652.00	2,626,538.60	0.12
MICRON TECHNOLOGY	USD	69,527.00	4,729,921.81	0.21
MICROSOFT	USD	464,080.00	146,533,260.00	6.50
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	7,028.00	904,152.20	0.04
MODERNA	USD	20,578.00	2,125,501.62	0.09
MOHAWK INDUSTRIES	USD	3,814.00	327,279.34	0.01
MOLINA HEALTHCARE	USD	3,655.00	1,198,437.95	0.05
MOLSON COORS 'B'	USD	12,175.00	774,208.25	0.03
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	84,276.00	5,848,754.40	0.26
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	2,720.00	1,256,640.00	0.06
MONSTER BEVERAGE	USD	47,520.00	2,516,184.00	0.11
MOODY'S	USD	9,724.00	3,074,437.08	0.14
MORGAN STANLEY	USD	81,177.00	6,629,725.59	0.29
MOSAIC	USD	20,009.00	712,320.40	0.03
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	10,295.00	2,802,710.80	0.12
MSCI	USD	5,120.00	2,626,969.60	0.12
NASDAQ	USD	21,556.00	1,047,406.04	0.05
NETAPP INC	USD	13,908.00	1,055,339.04	0.05
NETFLIX	USD	27,909.00	10,538,438.40	0.47
NEWMONT CORP	USD	49,141.00	1,815,759.95	0.08
NEWS 'A'	USD	23,340.00	468,200.40	0.02
NEXTERA ENERGY	USD	126,561.00	7,250,679.69	0.32
NIKE 'B'	USD	75,182.00	7,188,902.84	0.32
NISOURCE	USD	27,222.00	671,838.96	0.03
NORDSON	USD	3,655.00	815,686.35	0.04
NORFOLK SOUTHERN	USD	14,536.00	2,862,574.48	0.13
NORTHERN TRUST	USD	13,503.00	938,188.44	0.04
NORTHROP GRUMMAN	USD	9,083.00	3,998,245.77	0.18
NRG ENERGY	USD	15,468.00	595,827.36	0.03



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
NUCOR	USD	15,513.00	2,425,457.55	0.11
NVIDIA	USD	153,972.00	66,976,280.28	2.97
NVR	USD	190.00	1,133,027.00	0.05
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	3,722.00	3,382,776.92	0.15
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	42,474.00	2,755,713.12	0.12
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	5,520.00	2,258,452.80	0.10
OMNICOM GROUP	USD	12,401.00	923,626.48	0.04
ON SEMICONDUCTOR	USD	26,530.00	2,465,963.50	0.11
ONEOK	USD	36,354.00	2,305,934.22	0.10
ORACLE	USD	95,763.00	10,143,216.96	0.45
ORGANON & COMPANY	USD	14,976.00	259,983.36	0.01
OTIS WORLDWIDE	USD	26,245.00	2,107,735.95	0.09
PACCAR	USD	33,273.00	2,828,870.46	0.13
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	5,642.00	866,329.10	0.04
PALO ALTO NETWORKS	USD	18,837.00	4,416,146.28	0.20
PARAMOUNT GLB 'B'	USD	31,994.00	412,722.60	0.02
PARKER HANNIFIN	USD	8,134.00	3,168,355.68	0.14
PAYCHEX	USD	19,934.00	2,298,988.22	0.10
PAYCOM SOFTWARE	USD	3,150.00	816,700.50	0.04
PAYPAL HOLDINGS	USD	69,308.00	4,051,745.68	0.18
PEPSICO	USD	86,602.00	14,673,842.88	0.65
PFIZER	USD	349,852.00	11,604,590.84	0.52
PG & E	USD	122,706.00	1,979,247.78	0.09
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	95,449.00	8,836,668.42	0.39
PHILLIPS 66	USD	28,002.00	3,364,440.30	0.15
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	7,268.00	535,506.24	0.02
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	USD	14,943.00	3,430,165.65	0.15
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	23,863.00	2,929,660.51	0.13
POOL	USD	2,395.00	852,859.50	0.04
PPG INDUSTRIES	USD	15,180.00	1,970,364.00	0.09
PPL	USD	44,693.00	1,052,967.08	0.05
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	13,740.00	990,241.80	0.04
PROCTER & GAMBLE	USD	146,581.00	21,380,304.66	0.95
PROGRESSIVE	USD	36,174.00	5,039,038.20	0.22
PROLOGIS	USD	58,694.00	6,586,053.74	0.29
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	22,904.00	2,173,360.56	0.10
PTC	USD	6,730.00	953,506.40	0.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	30,186.00	1,717,885.26	0.08
PUBLIC STORAGE	USD	9,679.00	2,550,610.08	0.11
PULTEGROUP	USD	13,573.00	1,005,080.65	0.04
QORVO	USD	6,642.00	634,111.74	0.03
QUALCOMM	USD	67,994.00	7,551,413.64	0.34
QUANTA SERVICES	USD	9,600.00	1,795,872.00	0.08
QUEST DIAGNOSTICS	USD	7,091.00	864,109.26	0.04
RALPH LAUREN 'A'	USD	2,138.00	248,200.42	0.01
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	12,098.00	1,215,002.14	0.05
RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	92,238.00	6,638,368.86	0.29
REALTY INCOME	USD	41,814.00	2,088,191.16	0.09
REGENCY CENTERS	USD	9,618.00	571,693.92	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	6,675.00	5,493,258.00	0.24
REGIONS FINANCIAL	USD	57,256.00	984,803.20	0.04
REPUBLIC SERVICES	USD	12,498.00	1,781,089.98	0.08
RESMED	USD	9,147.00	1,352,566.89	0.06
REVVITY	USD	8,247.00	912,942.90	0.04
ROBERT HALF	USD	7,261.00	532,086.08	0.02
ROCKWELL AUTOMATION	USD	7,467.00	2,134,591.29	0.09
ROLLINS	USD	15,150.00	565,549.50	0.03
ROPER TECHNOLOGIES	USD	6,537.00	3,165,738.36	0.14
ROSS STORES	USD	21,698.00	2,450,789.10	0.11
S&P GLOBAL	USD	20,603.00	7,528,542.23	0.33
SALESFORCE	USD	61,184.00	12,406,891.52	0.55
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	6,816.00	1,364,358.72	0.06
SEALED AIR	USD	9,265.00	304,447.90	0.01
SEMPRA ENERGY	USD	40,310.00	2,742,289.30	0.12
SERVICENOW	USD	12,730.00	7,115,560.80	0.32
SHERWIN-WILLIAMS	USD	14,300.00	3,647,215.00	0.16
SIMON PROPERTY GROUP	USD	20,151.00	2,176,912.53	0.10
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	10,419.00	1,027,209.21	0.05
SNAP-ON	USD	3,548.00	904,952.88	0.04
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	3,444.00	446,032.44	0.02
SOUTHERN COMPANY	USD	68,563.00	4,437,397.36	0.20
SOUTHWEST AIRLINES	USD	37,638.00	1,018,860.66	0.05
STANLEY BLACK & DECKER	USD	10,083.00	842,737.14	0.04
STARBUCKS	USD	72,580.00	6,624,376.60	0.29
STATE STREET	USD	19,553.00	1,309,268.88	0.06
STEEL DYNAMICS	USD	10,468.00	1,122,378.96	0.05
STRYKER	USD	21,207.00	5,795,236.89	0.26
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	28,453.00	869,808.21	0.04
SYNOPSIS	USD	9,518.00	4,368,476.46	0.19
SYSCO	USD	31,799.00	2,100,323.95	0.09
T. ROWE PRICE GROUP	USD	13,786.00	1,445,737.82	0.06
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	10,153.00	1,425,379.67	0.06
TAPESTRY	USD	14,934.00	429,352.50	0.02
TARGA RESOURCES	USD	15,214.00	1,304,144.08	0.06
TARGET	USD	28,804.00	3,184,858.28	0.14
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	3,194.00	1,305,004.52	0.06
TELEFLEX	USD	3,100.00	608,871.00	0.03
TERADYNE	USD	10,262.00	1,030,920.52	0.05
TESLA	USD	172,120.00	43,067,866.40	1.91
TEXAS INSTRUMENTS	USD	57,049.00	9,071,361.49	0.40
TEXTRON	USD	14,268.00	1,114,901.52	0.05
THE HERSHEY	USD	8,945.00	1,789,715.60	0.08
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	24,254.00	12,276,647.18	0.55
TJX COS	USD	71,991.00	6,398,560.08	0.28
T-MOBILE US	USD	32,994.00	4,620,809.70	0.21
TRACTOR SUPPLY	USD	6,933.00	1,407,745.65	0.06
TRANSDIGM GROUP	USD	3,570.00	3,009,974.10	0.13
TRAVELERS COMPANIES	USD	12,874.00	2,102,452.94	0.09



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
TRIMBLE	USD	14,837.00	799,120.82	0.04
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	84,521.00	2,418,145.81	0.11
TYLER TECHNOLOGIES	USD	2,630.00	1,015,548.20	0.05
TYSON FOODS 'A'	USD	18,543.00	936,236.07	0.04
UDR	USD	19,159.00	683,401.53	0.03
ULTA BEAUTY	USD	3,120.00	1,246,284.00	0.06
UNION PACIFIC	USD	38,190.00	7,776,629.70	0.35
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	20,629.00	872,606.70	0.04
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	45,245.00	7,052,338.15	0.31
UNITED RENTALS	USD	4,509.00	2,004,566.13	0.09
UNITEDHEALTH GROUP	USD	57,909.00	29,197,138.71	1.30
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	4,360.00	548,182.80	0.02
US BANCORP	USD	93,923.00	3,105,094.38	0.14
VALERO ENERGY	USD	22,046.00	3,124,138.66	0.14
VENTAS	USD	25,315.00	1,066,520.95	0.05
VERISIGN	USD	5,707.00	1,155,838.71	0.05
VERISK ANALYTICS	USD	8,954.00	2,115,292.96	0.09
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	260,734.00	8,450,388.94	0.38
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	16,007.00	5,566,274.18	0.25
VF CORPORATION	USD	20,673.00	365,291.91	0.02
VIATRIS	USD	73,105.00	720,815.30	0.03
VICI PROPERTIES	USD	60,179.00	1,751,208.90	0.08
VISA 'A'	USD	99,782.00	22,950,857.82	1.02
VULCAN MATERIALS	USD	8,375.00	1,691,917.50	0.08
W.R. BERKLEY	USD	12,232.00	776,609.68	0.03
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	43,091.00	958,343.84	0.04
WALMART	USD	88,221.00	14,109,184.53	0.63
WALT DISNEY	USD	114,737.00	9,299,433.85	0.41
WARNERR BROS DSCV 'A'	USD	135,060.00	1,466,751.60	0.07
WASTE MANAGEMENT	USD	23,898.00	3,643,011.12	0.16
WATERS	USD	3,716.00	1,018,964.36	0.05
WEC ENERGY GROUP	USD	19,243.00	1,550,023.65	0.07
WELLS FARGO	USD	229,343.00	9,370,954.98	0.42
WELLTOWER	USD	31,956.00	2,617,835.52	0.12
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	4,498.00	1,687,694.58	0.07
WESTERN DIGITAL	USD	19,053.00	869,388.39	0.04
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	12,472.00	1,325,399.44	0.06
WESTROCK	USD	14,869.00	532,310.20	0.02
WEYERHAEUSER	USD	45,628.00	1,398,954.48	0.06
WHIRLPOOL	USD	3,509.00	469,153.30	0.02
WILLIAMS COMPANIES	USD	74,255.00	2,501,650.95	0.11
WYNN RESORTS	USD	6,617.00	611,476.97	0.03
XCEL ENERGY	USD	34,170.00	1,955,207.40	0.09
XYLEM	USD	15,176.00	1,381,471.28	0.06
YUM BRANDS	USD	17,430.00	2,177,704.20	0.10
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	3,218.00	761,153.54	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
ZIMMER HOLDINGS	USD	12,758.00	1,431,702.76	0.06
ZIONS BANCORPORATION	USD	8,883.00	309,927.87	0.01
ZOETIS 'A'	USD	28,807.00	5,011,841.86	0.22
			<b>2,166,021,043.08</b>	<b>96.23</b>
<b>Irlanda</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	39,595.00	12,160,020.45	0.54
ALLEGION	USD	6,349.00	661,565.80	0.03
AON	USD	13,008.00	4,217,453.76	0.19
EATON CORPORATION -NPV-	USD	24,677.00	5,263,110.56	0.23
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	43,820.00	2,331,662.20	0.10
LINDE	USD	30,600.00	11,393,910.00	0.51
MEDTRONIC	USD	83,927.00	6,576,519.72	0.29
PENTAIR	USD	11,245.00	728,113.75	0.03
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	12,783.00	843,038.85	0.04
STERIS	USD	6,356.00	1,394,633.52	0.06
TRANE TECHNOLOGIES	USD	14,629.00	2,968,370.39	0.13
WILLIS TOWERS WATSON	USD	6,885.00	1,438,689.60	0.06
			<b>49,977,088.60</b>	<b>2.21</b>
<b>Jersey</b>				
AMCOR	USD	94,088.00	861,846.08	0.04
APTIV	USD	16,400.00	1,616,876.00	0.07
			<b>2,478,722.08</b>	<b>0.11</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	14,590.00	1,344,322.60	0.06
			<b>1,344,322.60</b>	<b>0.06</b>
<b>Países Bajos</b>				
LYONDELLBASELL 'A'	USD	15,602.00	1,477,509.40	0.07
NXP SEMICONDUCTORS	USD	16,200.00	3,238,704.00	0.14
			<b>4,716,213.40</b>	<b>0.21</b>
<b>Suiza</b>				
CHUBB	USD	25,988.00	5,410,181.84	0.24
GARMIN	USD	9,574.00	1,007,184.80	0.04
TE CONNECTIVITY	USD	19,422.00	2,399,199.66	0.11
			<b>8,816,566.30</b>	<b>0.39</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,243,109,567.07</b>	<b>99.64</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Derechos</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
ABIOMED	USD	2,670.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - USA Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>2,243,109,567.07</b>	<b>99.64</b>
Bancos	15,780,137.59	0.70
Otros pasivos netos	-7,569,585.78	-0.34
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2,251,320,118.88</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - USA Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	96.23
Irlanda	2.21
Suiza	0.39
Curacao	0.23
Países Bajos	0.21
Bermudas	0.20
Jersey	0.11
Liberia	0.06
	<b>99.64</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Mobiliario de oficina y ordenadores	18.28
Sociedades de cartera y financieras	9.49
Internet, software y servicios de TI	8.73
Equipos eléctricos y electrónicos	8.24
Productos farmacéuticos y cosméticos	8.15
Comercio al por menor y grandes almacenes	6.95
Bancos y entidades de crédito	4.32
Petróleo y gas	3.70
Alimentación y bebidas no alcohólicas	2.74
Automóviles	2.51
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	2.48
Comunicaciones	2.28
Servicios públicos	2.22
Inmobiliarias	2.13
Productos químicos	2.02
Servicios sanitarios y sociales	1.83
Biotecnología	1.77
Aeronáutica y astronáutica	1.25
Seguros	1.21
Servicios públicos	1.04
Transporte y mercancías	1.03
Gastronomía	0.91
Construcción y materiales para la construcción	0.79
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.77
Industria textil y prendas de vestir	0.73
Embalajes	0.46
Edición y artes gráficas	0.46
Equipos y servicios para la energía	0.43
Ocio	0.41
Grupos industriales	0.34
Bienes de consumo varios	0.30
Varios	0.28
Petróleo	0.27
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	0.27
Metales y minas	0.22
Productos forestales y papel	0.17
Explotación de minas y acerías	0.16
Comida y bebida	0.15
Acero inoxidable	0.05
Actividades comerciales varias	0.05
Agricultura y pesca	0.04
Productos de inversión varios	0.01
Derechos	0.00
	<b>99.64</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ	EUR	200,734.00	45,456,214.30	3.47
BEIERSDORF	EUR	49,906.00	6,123,466.20	0.47
DEUTSCHE POST	EUR	136,189.00	5,285,495.09	0.40
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	465,543.00	31,433,463.36	2.40
			<b>88,298,638.95</b>	<b>6.74</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	2,155.00	3,687,124.86	0.28
CARLSBERG 'B'	DKK	244,292.00	29,500,615.95	2.25
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	80,778.00	14,378,630.46	1.10
NOVO NORDISK 'B'	DKK	518,751.00	45,115,501.30	3.45
			<b>92,681,872.57</b>	<b>7.08</b>
<b>España</b>				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	5,320,225.00	41,178,541.50	3.14
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	1,080,049.00	38,168,931.66	2.92
			<b>79,347,473.16</b>	<b>6.06</b>
<b>Francia</b>				
AXA	EUR	225,895.00	6,400,734.83	0.49
GECINA	EUR	60,168.00	5,860,363.20	0.45
KERING	EUR	64,924.00	28,339,326.00	2.16
KLEPIERRE	EUR	225,020.00	5,258,717.40	0.40
L'OREAL	EUR	114,321.00	45,459,745.65	3.47
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	3,948.00	2,877,697.20	0.22
MICHELIN	EUR	409,121.00	11,991,336.51	0.92
PUBLICIS	EUR	291,531.00	20,961,078.90	1.60
SANOFI	EUR	481,404.00	48,958,786.80	3.74
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	276,625.00	43,911,452.50	3.35
VIVENDI	EUR	2,022,212.00	16,820,759.42	1.28
			<b>236,839,998.41</b>	<b>18.08</b>
<b>Irlanda</b>				
CRH	GBP	74,481.00	3,943,011.58	0.30
			<b>3,943,011.58</b>	<b>0.30</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	1,895,725.00	36,957,158.88	2.82
POSTE ITALIANE	EUR	191,596.00	1,915,960.00	0.15
			<b>38,873,118.88</b>	<b>2.97</b>
<b>Noruega</b>				
DNB BANK	NOK	1,117,160.00	21,376,378.73	1.63
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	250,775.00	3,508,799.53	0.27
NORSK HYDRO	NOK	1,455,825.00	8,744,232.23	0.67
			<b>33,629,410.49</b>	<b>2.57</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Quest Europe Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	46,885.00	26,504,090.50	2.02
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	1,179,334.00	33,870,472.48	2.59
OCI	EUR	93,947.00	2,511,203.31	0.19
RANDSTAD	EUR	296,586.00	15,677,535.96	1.20
STMICROELECTRONICS	EUR	281,823.00	11,668,881.32	0.89
WOLTERS KLUWER	EUR	326,134.00	37,717,397.10	2.88
			<b>127,949,580.67</b>	<b>9.77</b>
<b>Portugal</b>				
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	203,700.00	4,355,106.00	0.33
			<b>4,355,106.00</b>	<b>0.33</b>
<b>Reino Unido</b>				
3I GROUP	GBP	1,574,977.00	37,752,418.49	2.88
ASTRAZENECA	GBP	36,622.00	4,708,000.37	0.36
BUNZL	GBP	932,891.00	31,668,059.13	2.42
BURBERRY GROUP	GBP	131,169.00	2,916,961.55	0.22
GSK	GBP	1,686,027.00	29,060,920.41	2.22
HSBC HOLDINGS	GBP	2,315,790.00	17,300,022.52	1.32
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	50,201,536.00	25,811,480.40	1.97
MONDI GBP	GBP	1,312,694.00	20,878,453.24	1.59
PERSIMMON	GBP	408,798.00	5,130,757.87	0.39
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	123,287.00	8,273,439.66	0.63
RELX PLC	GBP	1,348,598.00	43,521,868.95	3.32
SAGE GROUP	GBP	1,960,809.00	22,531,436.05	1.72
TESCO	GBP	11,656,043.00	35,651,377.33	2.72
UNILEVER	GBP	539,642.00	25,372,118.20	1.94
			<b>310,577,314.17</b>	<b>23.70</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	904,257.00	18,747,428.12	1.43
SKANSKA 'B'	SEK	562,323.00	8,794,909.52	0.67
TELE2 'B'	SEK	1,500,038.00	10,832,786.02	0.83
			<b>38,375,123.66</b>	<b>2.93</b>
<b>Suiza</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	12,147.00	1,424,459.88	0.11
GEBERIT	CHF	20,434.00	9,800,591.10	0.75
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	103,004.00	27,971,576.77	2.14
NESTLE	CHF	258,174.00	27,840,796.93	2.13
NOVARTIS NOMINAL	CHF	627,257.00	61,252,475.16	4.69
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	214,736.00	55,670,782.99	4.26
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	113,937.00	21,703,138.53	1.66
UBS GROUP REG.	CHF	243,722.00	5,738,863.57	0.44
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	93,924.00	40,978,328.71	3.13
			<b>252,381,013.64</b>	<b>19.31</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Quest Europe Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>1,307,251,662.18</b>	<b>99.84</b>
Bancos	3,212,188.39	0.25
Otros pasivos netos	-1,114,002.27	-0.09
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1,309,349,848.30</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Reino Unido	23.70
Suiza	19.31
Francia	18.08
Países Bajos	9.77
Dinamarca	7.08
Alemania	6.74
España	6.06
Italia	2.97
Suecia	2.93
Noruega	2.57
Portugal	0.33
Irlanda	0.30
	<b>99.84</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Productos farmacéuticos y cosméticos	22.19
Comercio al por menor y grandes almacenes	10.72
Seguros	10.18
Bancos y entidades de crédito	8.50
Edición y artes gráficas	7.80
Equipos eléctricos y electrónicos	6.26
Sociedades de cartera y financieras	4.08
Alimentación y bebidas no alcohólicas	4.07
Transporte y mercancías	3.92
Productos químicos	3.54
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	3.09
Productos forestales y papel	2.42
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.25
Construcción y materiales para la construcción	2.11
Comunicaciones	2.11
Varios	1.78
Internet, software y servicios de TI	1.72
Caucho y neumáticos	0.92
Inmobiliarias	0.85
Actividades comerciales varias	0.63
Industria textil y prendas de vestir	0.44
Servicios públicos	0.15
Relojería	0.11
	<b>99.84</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY) Pictet - Japan Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Japón</b>				
ADVANTEST	JPY	85,600.00	357,893,600.00	0.62
AEON	JPY	73,500.00	217,743,750.00	0.38
AGC	JPY	21,500.00	112,746,000.00	0.20
AISIN CORP	JPY	16,300.00	92,095,000.00	0.16
AJINOMOTO	JPY	50,700.00	292,234,800.00	0.51
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	JPY	18,100.00	56,707,300.00	0.10
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	53,800.00	300,742,000.00	0.52
ASAHI INTECC	JPY	24,100.00	64,780,800.00	0.11
ASAHI KASEI	JPY	141,900.00	133,371,810.00	0.23
ASTELLAS PHARMA	JPY	203,100.00	421,229,400.00	0.73
AZBIL	JPY	12,700.00	58,140,600.00	0.10
BAYCURRENT CONSULTING	JPY	14,500.00	72,471,000.00	0.13
BRIDGESTONE	JPY	63,700.00	371,307,300.00	0.64
BROTHER INDUSTRIES	JPY	26,000.00	62,621,000.00	0.11
CANON	JPY	112,350.00	405,021,750.00	0.70
CAPCOM	JPY	19,600.00	105,546,000.00	0.18
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	81,500.00	296,252,500.00	0.51
CHIBA BANK	JPY	60,600.00	65,902,500.00	0.11
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	36,836.00	207,423,516.00	0.36
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	72,600.00	138,448,200.00	0.24
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	75,000.00	346,800,000.00	0.60
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	119,100.00	81,166,650.00	0.14
CYBERAGENT	JPY	48,000.00	38,702,400.00	0.07
DAI NIPPON PRINTING	JPY	24,900.00	96,861,000.00	0.17
DAIFUKU	JPY	33,900.00	95,920,050.00	0.17
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	104,900.00	324,875,300.00	0.56
DAIICHI SANKYO	JPY	207,252.00	850,976,712.00	1.48
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	29,600.00	694,860,000.00	1.21
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	7,009.00	110,391,750.00	0.19
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	66,417.00	266,664,255.00	0.46
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	298.00	78,612,400.00	0.14
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	152,000.00	131,191,200.00	0.23
DENSO	JPY	194,400.00	466,754,400.00	0.81
DENTSU GROUP	JPY	22,500.00	99,000,000.00	0.17
DISCO	JPY	10,300.00	284,074,000.00	0.49
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	34,100.00	291,725,500.00	0.51
EISAI	JPY	28,000.00	232,512,000.00	0.40
ENEOS HOLDINGS	JPY	321,360.00	189,570,264.00	0.33
FANUC	JPY	106,300.00	413,825,900.00	0.72
FAST RETAILING	JPY	19,700.00	642,023,000.00	1.11
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	14,400.00	97,142,400.00	0.17
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	42,100.00	364,501,800.00	0.63
FUJITSU	JPY	19,900.00	350,240,000.00	0.61
GLP J-REIT	JPY	603.00	80,621,100.00	0.14
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	4,800.00	39,249,600.00	0.07
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	22,500.00	27,663,750.00	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	16,000.00	100,784,000.00	0.17
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	25,400.00	129,565,400.00	0.22
HIKARI TSUSHIN	JPY	2,300.00	52,382,500.00	0.09
HIROSE ELECTRIC	JPY	3,419.00	59,217,080.00	0.10
HITACHI	JPY	105,500.00	978,512,500.00	1.70
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	12,500.00	56,825,000.00	0.10
HONDA MOTOR	JPY	519,300.00	873,462,600.00	1.52
HOSHIZAKI CORP	JPY	11,800.00	61,301,000.00	0.11
HOYA	JPY	39,600.00	606,870,000.00	1.05
HULIC	JPY	43,700.00	58,601,700.00	0.10
IBIDEN	JPY	12,500.00	99,550,000.00	0.17
IDEMITSU KOSAN	JPY	21,843.00	75,096,234.00	0.13
IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	18,559.00	46,146,954.00	0.08
INPEX	JPY	110,400.00	249,062,400.00	0.43
ISUZU MOTORS	JPY	64,800.00	121,856,400.00	0.21
ITOCHU	JPY	133,100.00	719,538,600.00	1.25
JAPAN AIRLINES	JPY	16,300.00	47,400,400.00	0.08
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	56,700.00	157,285,800.00	0.27
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT	JPY	890.00	86,330,000.00	0.15
JAPAN POST BANK	JPY	162,400.00	211,282,400.00	0.37
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	252,538.00	302,414,255.00	0.53
JAPAN POST INSURANCE	JPY	21,200.00	53,434,600.00	0.09
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	159.00	92,697,000.00	0.16
JAPAN TOBACCO	JPY	134,700.00	463,368,000.00	0.80
JFE HOLDINGS	JPY	55,300.00	121,162,300.00	0.21
JSR	JPY	20,100.00	80,741,700.00	0.14
KAJIMA	JPY	47,600.00	115,834,600.00	0.20
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	79,200.00	164,538,000.00	0.29
KAO	JPY	52,300.00	290,317,300.00	0.50
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	15,400.00	78,601,600.00	0.14
KDDI	JPY	167,700.00	767,562,900.00	1.33
KEIO	JPY	11,600.00	59,647,200.00	0.10
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	14,100.00	73,038,000.00	0.13
KEYENCE	JPY	21,880.00	1,214,340,000.00	2.11
KIKKOMAN	JPY	15,000.00	117,660,000.00	0.20
KINTETSU	JPY	19,900.00	84,336,200.00	0.15
KIRIN HOLDINGS	JPY	87,200.00	182,509,600.00	0.32
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	JPY	6,000.00	40,050,000.00	0.07
KOBE BUSSAN	JPY	16,600.00	58,199,600.00	0.10
KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	12,440.00	26,441,220.00	0.05
KOITO MANUFACTURING	JPY	23,300.00	52,576,450.00	0.09
KOMATSU	JPY	103,700.00	419,259,100.00	0.73
KONAMI HOLDINGS	JPY	11,500.00	90,700,500.00	0.16
KOSE	JPY	3,600.00	39,078,000.00	0.07
KUBOTA	JPY	114,300.00	251,917,200.00	0.44
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	11,600.00	60,482,400.00	0.11
KYOCERA	JPY	35,900.00	272,373,300.00	0.47
KYOWA KIRIN	JPY	30,500.00	79,422,000.00	0.14
LASERTEC	JPY	8,600.00	200,122,000.00	0.35

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
LIXIL GROUP	JPY	32,900.00	57,295,350.00	0.10
M3	JPY	49,200.00	133,627,200.00	0.23
MAKITA	JPY	24,500.00	90,454,000.00	0.16
MARUBENI	JPY	162,700.00	379,416,400.00	0.66
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	37,800.00	101,322,900.00	0.18
MAZDA MOTOR	JPY	64,900.00	110,102,850.00	0.19
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	JPY	9,500.00	54,245,000.00	0.09
MEIJI HOLDING	JPY	26,428.00	98,206,448.00	0.17
MINEBEA MITSUMI	JPY	40,400.00	98,636,600.00	0.17
MISUMI GROUP	JPY	31,800.00	74,300,700.00	0.13
MITSUBISHI	JPY	128,866.00	918,556,848.00	1.59
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	141,500.00	133,392,050.00	0.23
MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	215,900.00	399,199,100.00	0.69
MITSUBISHI ESTATE	JPY	127,300.00	248,871,500.00	0.43
MITSUBISHI HC CAPITAL	JPY	88,500.00	88,146,000.00	0.15
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	35,900.00	299,621,400.00	0.52
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	1,281,120.00	1,625,100,720.00	2.82
MITSUMI & CO	JPY	147,700.00	800,977,100.00	1.39
MITSUMI CHEMICALS	JPY	19,500.00	75,601,500.00	0.13
MITSUMI FUDOSAN	JPY	99,200.00	326,764,800.00	0.57
MITSUMI O.S.K LINES	JPY	38,500.00	158,235,000.00	0.27
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	270,996.00	688,600,836.00	1.20
MONOTARO	JPY	29,200.00	46,734,600.00	0.08
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	48,241.00	265,084,295.00	0.46
MURATA MANUFACTURING	JPY	193,200.00	528,208,800.00	0.92
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	67,100.00	204,118,200.00	0.35
NEC	JPY	27,700.00	228,829,700.00	0.40
NEXON	JPY	38,100.00	101,860,350.00	0.18
NGK INSULATORS	JPY	25,100.00	49,748,200.00	0.09
NIDEC	JPY	47,000.00	325,757,000.00	0.57
NINTENDO	JPY	116,300.00	724,549,000.00	1.26
NIPPON BUILDING FUND	JPY	188.00	113,928,000.00	0.20
NIPPON PAINT	JPY	105,000.00	105,630,000.00	0.18
NIPPON SANSEI HOLDINGS	JPY	19,800.00	70,191,000.00	0.12
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	96,256.00	337,377,280.00	0.59
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	3,352,300.00	592,016,180.00	1.03
NIPPON YUSEN	JPY	54,300.00	211,009,800.00	0.37
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	14,400.00	91,569,600.00	0.16
NISSAN MOTOR	JPY	262,100.00	173,064,630.00	0.30
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	7,100.00	88,217,500.00	0.15
NITORI HOLDINGS	JPY	9,100.00	152,061,000.00	0.26
NITTO DENKO	JPY	15,700.00	153,985,600.00	0.27
NOMURA HOLDINGS	JPY	336,600.00	201,657,060.00	0.35
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	11,800.00	44,285,400.00	0.08
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	528.00	88,387,200.00	0.15
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	43,415.00	169,014,595.00	0.29
NPN EXPRESS HOLDINGS	JPY	8,000.00	62,424,000.00	0.11
NTT DATA	JPY	70,800.00	141,918,600.00	0.25
OBAYASHI	JPY	74,300.00	97,815,950.00	0.17

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
OBIC	JPY	7,800.00	176,943,000.00	0.31
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	35,000.00	78,207,500.00	0.14
OJI PAPER	JPY	98,100.00	61,704,900.00	0.11
OLYMPUS	JPY	142,300.00	276,275,450.00	0.48
OMRON	JPY	19,700.00	131,339,900.00	0.23
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	43,600.00	125,044,800.00	0.22
OPEN HOUSE GROUP	JPY	9,100.00	46,173,400.00	0.08
ORACLE CORP JAPAN	JPY	4,100.00	45,510,000.00	0.08
ORIENTAL LAND	JPY	122,200.00	599,879,800.00	1.04
ORIX	JPY	132,200.00	369,234,600.00	0.64
OSAKA GAS	JPY	42,600.00	104,881,200.00	0.18
OTSUKA	JPY	13,100.00	82,949,200.00	0.14
OTSUKA HOLDINGS	JPY	43,800.00	232,709,400.00	0.40
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	42,700.00	133,992,600.00	0.23
PANASONIC	JPY	247,800.00	416,799,600.00	0.72
PERSOL HOLDINGS	JPY	213,000.00	51,844,200.00	0.09
RAKUTEN	JPY	167,000.00	102,387,700.00	0.18
RECRUIT HOLDINGS	JPY	161,900.00	746,197,100.00	1.30
RENASAS ELECTRONICS	JPY	142,232.00	325,071,236.00	0.56
RESONA HOLDINGS	JPY	240,100.00	198,874,830.00	0.35
RICOH	JPY	61,400.00	79,236,700.00	0.14
ROHM	JPY	39,600.00	111,553,200.00	0.19
SBI HOLDINGS	JPY	27,580.00	86,821,840.00	0.15
SCSK	JPY	16,800.00	43,831,200.00	0.08
SECOM	JPY	23,400.00	237,276,000.00	0.41
SEIKO EPSON	JPY	33,300.00	78,238,350.00	0.14
SEKISUI CHEMICAL	JPY	43,200.00	93,009,600.00	0.16
SEKISUI HOUSE	JPY	67,000.00	199,459,000.00	0.35
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	84,600.00	495,333,000.00	0.86
SG HOLDINGS	JPY	35,700.00	68,365,500.00	0.12
SHARP	JPY	31,300.00	29,171,600.00	0.05
SHIMADZU	JPY	26,100.00	103,669,200.00	0.18
SHIMANO	JPY	8,600.00	173,419,000.00	0.30
SHIMIZU CORP	JPY	62,900.00	65,384,550.00	0.11
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	204,100.00	886,406,300.00	1.54
SHIONOGI & CO	JPY	29,200.00	195,231,200.00	0.34
SHISEIDO	JPY	45,300.00	237,825,000.00	0.41
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	53,400.00	65,094,600.00	0.11
SMC	JPY	6,400.00	428,672,000.00	0.74
SOFTBANK	JPY	322,600.00	545,355,300.00	0.95
SOFTBANK GROUP	JPY	115,600.00	732,326,000.00	1.27
SOMPO HOLDINGS	JPY	33,250.00	213,897,250.00	0.37
SONY	JPY	141,600.00	1,733,184,000.00	3.01
SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	9,600.00	49,200,000.00	0.09
SUBARU	JPY	68,300.00	198,479,800.00	0.34
SUMCO	JPY	38,500.00	75,036,500.00	0.13
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	159,900.00	65,079,300.00	0.11
SUMITOMO CORP	JPY	117,966.00	352,010,544.00	0.61
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	80,800.00	145,561,200.00	0.25

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
SUMITOMO METAL MINING	JPY	27,900.00	122,732,100.00	0.21
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	142,400.00	1,046,212,800.00	1.82
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	32,600.00	126,683,600.00	0.22
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	15,500.00	70,525,000.00	0.12
SUZUKI MOTOR	JPY	41,600.00	250,265,600.00	0.43
SYSMEX	JPY	18,900.00	134,813,700.00	0.23
T&D HOLDINGS	JPY	56,100.00	138,454,800.00	0.24
TAISEI	JPY	19,100.00	100,485,100.00	0.17
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	177,400.00	823,313,400.00	1.43
TDK	JPY	43,400.00	240,522,800.00	0.42
TERUMO	JPY	76,600.00	303,565,800.00	0.53
TIS	JPY	24,500.00	80,678,500.00	0.14
TOBU RAILWAY	JPY	21,200.00	81,450,400.00	0.14
TOHO	JPY	13,000.00	66,326,000.00	0.12
TOKIO MARINE	JPY	202,100.00	700,276,500.00	1.22
TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	173,700.00	116,170,560.00	0.20
TOKYO ELECTRON	JPY	52,800.00	1,079,232,000.00	1.87
TOKYO GAS CO	JPY	43,700.00	148,186,700.00	0.26
TOKYU CORP	JPY	55,500.00	95,682,000.00	0.17
TOPPAN PRINTING	JPY	27,900.00	99,742,500.00	0.17
TORAY INDUSTRIES	JPY	153,700.00	119,578,600.00	0.21
TOSHIBA	JPY	9,457.00	43,530,571.00	0.08
TOSOH	JPY	29,500.00	56,581,000.00	0.10
TOTO	JPY	15,300.00	59,103,900.00	0.10
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	16,600.00	195,465,000.00	0.34
TOYOTA MOTOR	JPY	1,190,900.00	3,188,634,750.00	5.54
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	23,700.00	208,441,500.00	0.36
TREND MICRO	JPY	15,400.00	87,287,200.00	0.15
UNI-CHARM	JPY	45,000.00	238,095,000.00	0.41
USS	JPY	22,700.00	56,125,750.00	0.10
WELCIA HOLDINGS	JPY	11,500.00	29,710,250.00	0.05
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	24,800.00	153,388,000.00	0.27
YAKULT HONSHA	JPY	28,600.00	103,903,800.00	0.18
YAMAHA	JPY	15,200.00	62,107,200.00	0.11
YAMAHA MOTOR	JPY	33,300.00	130,902,300.00	0.23
YAMATO HOLDINGS	JPY	30,000.00	73,050,000.00	0.13
YASKAWA ELECTRIC	JPY	26,700.00	144,046,500.00	0.25
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	25,700.00	74,234,450.00	0.13
Z HOLDINGS CORP	JPY	301,800.00	125,397,900.00	0.22
ZENSHO HOLDINGS	JPY	10,500.00	68,229,000.00	0.12
ZOZO	JPY	15,600.00	42,783,000.00	0.07
			<b>56,682,681,773.00</b>	<b>98.41</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>56,682,681,773.00</b>	<b>98.41</b>
Bancos			929,833,819.45	1.61
Otros pasivos netos			-12,869,906.82	-0.02
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>57,599,645,685.63</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Japan Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Japón	98.41
	<b>98.41</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Equipos eléctricos y electrónicos	18.21
Sociedades de cartera y financieras	14.40
Automóviles	10.22
Productos químicos	4.80
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	4.53
Productos farmacéuticos y cosméticos	4.52
Transporte y mercancías	3.86
Actividades comerciales varias	3.86
Comunicaciones	3.65
Comercio al por menor y grandes almacenes	3.25
Mobiliario de oficina y ordenadores	3.02
Inmobiliarias	2.32
Construcción y materiales para la construcción	2.30
Fotografía y óptica	2.16
Servicios públicos	2.00
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.64
Servicios públicos	1.60
Bienes de consumo varios	1.53
Industria textil y prendas de vestir	1.42
Ocio	1.33
Internet, software y servicios de TI	1.32
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.25
Bancos y entidades de crédito	1.12
Seguros	0.89
Relojería	0.82
Caucho y neumáticos	0.78
Explotación de minas y acerías	0.59
Edición y artes gráficas	0.34
Acero inoxidable	0.21
Petróleo	0.13
Gastronomía	0.12
Servicios medioambientales y reciclaje	0.11
Productos forestales y papel	0.11
	<b>98.41</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Pacific Ex Japan Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Australia</b>				
AMPOL	AUD	22,959.00	500,839.63	0.30
ANZ BANKING GROUP	AUD	289,018.00	4,786,417.34	2.91
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	122,355.00	655,433.80	0.40
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	56,526.00	1,490,285.02	0.90
ASX LIMITED	AUD	18,451.00	680,200.78	0.41
AURIZON HOLDINGS	AUD	177,508.00	399,827.24	0.24
BHP GROUP	GBP	487,544.00	13,923,746.61	8.45
BLUESCOPE STEEL	AUD	43,052.00	540,155.26	0.33
BRAMBLES	AUD	132,387.00	1,223,537.77	0.74
COCHLEAR	AUD	6,268.00	1,032,863.29	0.63
COLES GROUP	AUD	128,727.00	1,292,731.29	0.78
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	161,389.00	10,412,922.66	6.32
COMPUTERSHARE	AUD	55,378.00	927,835.48	0.56
CSL	AUD	46,442.00	7,517,396.65	4.56
DEXUS PROP TRUST	AUD	102,650.00	483,627.33	0.29
ENDEAVOUR	AUD	137,274.00	466,904.35	0.28
FORTESCUE METALS	AUD	163,216.00	2,203,704.86	1.34
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	162,782.00	2,253,526.64	1.37
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	181,735.00	457,437.96	0.28
IDP EDUCATION	AUD	24,346.00	335,942.03	0.20
IGO LTD	AUD	66,190.00	540,822.94	0.33
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	235,434.00	863,071.03	0.52
LENDLEASE GROUP -STAPLED-	AUD	65,108.00	301,708.69	0.18
LOTTERY	AUD	211,394.00	643,967.09	0.39
MACQUARIE GROUP	AUD	35,448.00	3,837,350.81	2.33
MEDIBANK PRIVATE	AUD	263,169.00	584,281.58	0.35
MINERAL RESOURCES	AUD	16,766.00	731,809.21	0.44
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	377,817.00	519,385.86	0.32
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	302,482.00	5,675,100.90	3.45
NEWCREST MINING	AUD	86,214.00	1,364,354.67	0.83
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	111,190.00	750,630.89	0.46
ORICA	AUD	43,707.00	439,770.54	0.27
ORIGIN ENERGY	AUD	164,894.00	934,390.45	0.57
PILBARA MINERALS	AUD	257,688.00	715,140.99	0.43
QANTAS AIRWAYS	AUD	79,555.00	265,966.08	0.16
QBE INSURANCE GROUP	AUD	144,367.00	1,463,770.99	0.89
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	17,770.00	594,884.56	0.36
REA GROUP	AUD	5,050.00	502,970.61	0.31
REECE	AUD	20,971.00	252,151.19	0.15
RIO TINTO	AUD	35,834.00	2,626,101.14	1.59
SANTOS	AUD	314,687.00	1,604,482.24	0.97
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	504,252.00	800,592.94	0.49
SEEK	AUD	35,001.00	498,553.54	0.30
SONIC HEALTHCARE	AUD	43,465.00	835,958.98	0.51
SOUTH32	AUD	439,424.00	961,418.54	0.58
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	233,594.00	590,985.43	0.36



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Pacific Ex Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Australia (continuación)</b>				
SUNCORP METWAY	AUD	121,106.00	1,091,920.67	0.66
TELSTRA	AUD	391,492.00	972,775.54	0.59
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	297,365.00	2,435,457.15	1.48
TREASURY WINE ESTATES	AUD	69,627.00	554,076.56	0.34
VICINITY CENTRES	AUD	380,601.00	416,359.67	0.25
W.H. SOUL PATTINSON	AUD	22,598.00	475,317.04	0.29
WESFARMERS	AUD	108,967.00	3,717,501.68	2.26
WESTPAC BANKING	AUD	337,360.00	4,605,035.47	2.80
WISETECH GLOBAL	AUD	15,983.00	671,018.70	0.41
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	182,408.00	4,295,826.82	2.61
WOOLWORTHS GROUP	AUD	117,433.00	2,828,530.14	1.72
			<b>102,548,777.32</b>	<b>62.24</b>
<b>Bermudas</b>				
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	59,000.00	279,110.07	0.17
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	106,800.00	381,276.00	0.23
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	15,600.00	724,152.00	0.44
			<b>1,384,538.07</b>	<b>0.84</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	1,111,000.00	9,057,539.54	5.50
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	357,500.00	979,126.08	0.59
CLP HOLDINGS	HKD	156,500.00	1,157,985.34	0.70
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	HKD	209,000.00	1,258,239.34	0.76
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	170,000.00	232,690.68	0.14
HANG SENG BANK	HKD	72,800.00	905,833.76	0.55
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	142,062.00	374,570.23	0.23
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	362,844.00	378,973.22	0.23
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	1,077,188.00	750,964.53	0.46
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	115,700.00	4,322,579.19	2.62
LINK REIT -UNITS-	HKD	243,820.00	1,195,462.15	0.73
MTR	HKD	150,000.00	593,728.96	0.36
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	148,625.00	289,209.21	0.18
POWER ASSETS HOLDING	HKD	135,500.00	655,712.98	0.40
SINO LAND	HKD	362,000.00	408,135.67	0.25
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	139,500.00	1,492,634.60	0.91
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	40,500.00	273,297.27	0.17
SWIRE PROPERTIES	HKD	112,400.00	234,505.83	0.14
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	131,500.00	1,276,070.37	0.77
			<b>25,837,258.95</b>	<b>15.69</b>
<b>Irlanda</b>				
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	42,236.00	1,111,899.43	0.68
			<b>1,111,899.43</b>	<b>0.68</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BUDWEISER BREWING 144A/S	HKD	168,052.00	331,732.83	0.20
CK ASSET HOLDINGS	HKD	189,908.00	1,000,236.02	0.61
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	258,908.00	1,385,143.51	0.84
ESR GROUP	HKD	210,000.00	294,949.22	0.18



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Pacific Ex Japan Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	5,300.00	306,393.00	0.19
GRAB HOLDINGS	USD	179,445.00	635,235.30	0.39
SANDS CHINA	HKD	236,000.00	723,200.17	0.44
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	35,100.00	1,542,645.00	0.94
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	131,000.00	220,121.50	0.13
WH GROUP LTD	HKD	809,142.00	424,621.37	0.26
WHARF REIC	HKD	160,987.00	621,801.07	0.38
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	159,000.00	205,859.24	0.12
			<b>7,691,938.23</b>	<b>4.68</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	119,552.00	568,198.03	0.34
EBOS GROUP	NZD	14,158.00	290,933.96	0.18
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	56,280.00	729,746.34	0.44
MERCURY NZ	NZD	68,965.00	252,769.68	0.15
MERIDIAN ENERGY	NZD	121,514.00	375,280.36	0.23
SPARK NEW ZEALAND	NZD	181,330.00	524,060.15	0.32
XERO	AUD	13,901.00	1,008,688.97	0.61
			<b>3,749,677.49</b>	<b>2.27</b>
<b>Singapur</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	353,120.00	711,465.77	0.43
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	517,551.00	701,493.88	0.43
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	245,900.00	558,494.92	0.34
CITY DEVELOPMENTS	SGD	48,300.00	233,909.36	0.14
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	174,100.00	4,290,953.04	2.60
GENTING SINGAPORE	SGD	588,800.00	364,521.81	0.22
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	9,900.00	231,597.10	0.14
KEPPEL CORP	SGD	140,900.00	701,970.58	0.43
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -UNITS-	SGD	334,567.00	411,804.78	0.25
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	SGD	232,597.00	243,690.81	0.15
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	325,349.00	3,053,497.78	1.85
SEATRIUM	SGD	4,192,190.00	411,570.99	0.25
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	84,600.00	315,491.13	0.19
SINGAPORE AIRLINES	SGD	142,542.00	674,643.55	0.41
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	82,800.00	591,471.68	0.36
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	SGD	148,200.00	424,545.23	0.26
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	797,450.00	1,413,897.19	0.86
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	122,100.00	2,549,526.48	1.55
UOL GROUP	SGD	45,500.00	214,015.60	0.13
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	182,700.00	499,282.54	0.30
			<b>18,597,844.22</b>	<b>11.29</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>160,921,933.71</b>	<b>97.69</b>
Bancos			1,821,328.83	1.11
Depósitos en bancos			2,000,000.00	1.21
Otros pasivos netos			-22,130.75	-0.01
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>164,721,131.79</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Pacific Ex Japan Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Australia	62.24
Hong Kong	15.69
Singapur	11.29
Islas Caimán	4.68
Nueva Zelanda	2.27
Bermudas	0.84
Irlanda	0.68
	<b>97.69</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Bancos y entidades de crédito	25.60
Explotación de minas y acerías	9.36
Sociedades de cartera y financieras	8.05
Inmobiliarias	7.66
Seguros	7.26
Productos farmacéuticos y cosméticos	6.62
Petróleo	4.28
Servicios públicos	3.77
Construcción y materiales para la construcción	3.49
Piedras y metales preciosos	2.96
Servicios públicos	2.08
Comunicaciones	2.00
Internet, software y servicios de TI	1.96
Equipos eléctricos y electrónicos	1.86
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.72
Transporte y mercancías	1.64
Acero inoxidable	1.59
Gastronomía	1.20
Ocio	0.90
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.62
Servicios sanitarios y sociales	0.56
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.46
Varios	0.39
Edición y artes gráficas	0.31
Bienes de consumo varios	0.30
Productos químicos	0.27
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.25
Juegos	0.22
Grupos industriales	0.17
Automóviles	0.14
	<b>97.69</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Digital

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Alemania</b>				
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	3,560,409.00	75,394,758.14	2.22
			<b>75,394,758.14</b>	<b>2.22</b>
<b>Canadá</b>				
KINAXIS	CAD	683,178.00	75,842,155.14	2.23
			<b>75,842,155.14</b>	<b>2.23</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ADOBE	USD	240,716.00	123,841,160.52	3.64
AIRBNB 'A'	USD	547,832.00	76,986,830.96	2.26
ALPHABET 'A'	USD	2,096,481.00	280,467,228.18	8.23
AMAZON.COM	USD	1,714,199.00	220,257,429.51	6.47
APPLIED MATERIALS	USD	610,070.00	86,245,595.90	2.53
BOOKING HOLDINGS	USD	45,391.00	141,498,272.12	4.16
CONFLUENT 'A'	USD	243,433.00	7,302,990.00	0.21
CROWDSTRIKE 'A'	USD	575,910.00	97,271,199.00	2.86
DATADOG 'A'	USD	523,099.00	48,512,201.26	1.43
DROPBOX 'A'	USD	841,263.00	23,117,907.24	0.68
FIVE9	USD	909,031.00	59,632,433.60	1.75
HUBSPOT	USD	28,965.00	14,579,532.75	0.43
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	245,796.00	21,622,674.12	0.64
INTUIT	USD	265,775.00	138,458,144.00	4.07
MERCADOLIBRE	USD	117,583.00	152,269,985.00	4.47
META PLATFORMS 'A'	USD	1,023,219.00	316,420,243.56	9.29
MICROSOFT	USD	655,002.00	208,742,587.38	6.13
MONGO DB 'A'	USD	50,170.00	17,960,107.45	0.53
NETFLIX	USD	329,261.00	125,448,441.00	3.69
NVIDIA	USD	373,163.00	164,195,451.63	4.82
SERVICENOW	USD	79,427.00	44,684,835.93	1.31
SPLUNK	USD	1,119,475.00	164,215,787.75	4.82
T-MOBILE US	USD	390,457.00	54,757,689.68	1.61
UBER TECHNOLOGIES	USD	2,936,031.00	137,083,287.39	4.03
VISA 'A'	USD	106,605.00	24,732,360.00	0.73
WORKDAY 'A'	USD	262,723.00	56,679,860.02	1.67
			<b>2,806,984,235.95</b>	<b>82.46</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,300,540.00	25,211,283.08	0.74
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	872,518.00	12,751,499.21	0.37
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,302,285.00	50,928,950.53	1.50
TRIP COM -SPONS.-	USD	1,879,913.00	67,037,697.58	1.97
			<b>155,929,430.40</b>	<b>4.58</b>
<b>Italia</b>				
FINECOBANK	EUR	2,438,522.00	29,940,392.58	0.88
REPLY	EUR	110,616.00	10,614,777.73	0.31
			<b>40,555,170.31</b>	<b>1.19</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Digital (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos</b>				
STMICROELECTRONICS	EUR	791,015.00	34,651,590.69	1.02
			<b>34,651,590.69</b>	<b>1.02</b>
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	4,344,000.00	71,578,004.33	2.10
			<b>71,578,004.33</b>	<b>2.10</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>3,260,935,344.96</b>	<b>95.80</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	177,490.70	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	996,398.73	157,167,352.16	4.62
			<b>157,167,352.16</b>	<b>4.62</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>157,167,352.16</b>	<b>4.62</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>3,418,102,697.12</b>	<b>100.42</b>
Descubierto bancario			-9,828,587.19	-0.29
Otros pasivos netos			-4,515,096.90	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>3,403,759,013.03</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Digital

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	82.46
Luxemburgo	4.62
Islas Caimán	4.58
Canadá	2.23
Alemania	2.22
Taiwán	2.10
Italia	1.19
Países Bajos	1.02
	<b>100.42</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	49.50
Mobiliario de oficina y ordenadores	13.84
Equipos eléctricos y electrónicos	7.94
Comercio al por menor y grandes almacenes	6.47
Sociedades de cartera y financieras	6.41
Participaciones en fondos de inversión	4.62
Comunicaciones	4.14
Servicios públicos	3.00
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	2.53
Gastronomía	1.97
	<b>100.42</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Biotech

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b><i>Renta variable</i></b>				
<b>Bermudas</b>				
KINIKSA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	1,059,998.00	18,412,165.26	1.26
			<b>18,412,165.26</b>	<b>1.26</b>
<b>Canadá</b>				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	1,219,626.00	42,455,181.06	2.91
			<b>42,455,181.06</b>	<b>2.91</b>
<b>Dinamarca</b>				
GENMAB	DKK	61,058.00	21,784,927.94	1.49
			<b>21,784,927.94</b>	<b>1.49</b>
<b>Estados Unidos</b>				
89BIO	USD	1,668,729.00	25,197,807.90	1.73
AKERO THERAPEUTICS	USD	297,646.00	14,540,007.10	1.00
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	248,693.00	43,722,716.33	3.00
AMGEN	USD	285,795.00	77,153,218.20	5.29
AMICUS THERAPEUTICS	USD	2,651,250.00	32,504,325.00	2.23
ANNEXON	USD	1,065,120.00	2,503,032.00	0.17
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	248,964.00	9,741,961.32	0.67
ARCELLX	USD	204,412.00	7,454,905.64	0.51
ARCUS BIOSCIENCES	USD	202,713.00	3,697,485.12	0.25
AXSOME THERAPEUTICS	USD	323,170.00	23,203,606.00	1.59
BEAM THERAPEUTIC	USD	381,577.00	9,344,820.73	0.64
BIOCRIST PHARMACEUTICALS	USD	2,113,903.00	15,346,935.78	1.05
BIOGEN	USD	285,836.00	73,571,328.04	5.04
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	682,604.00	60,963,363.24	4.18
BRIDGEBIO PHARMA	USD	920,044.00	24,841,188.00	1.70
CARIBOU BIOSCIENCES	USD	1,088,354.00	5,245,866.28	0.36
CELLEX THERAPEUTICS	USD	940,952.00	26,290,198.88	1.80
CYTOKINETICS	USD	957,347.00	29,103,348.80	2.00
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	325,237.00	4,143,519.38	0.28
DENALI THERAPEUTICS	USD	313,973.00	6,514,939.75	0.45
GILEAD SCIENCES	USD	239,318.00	18,078,081.72	1.24
IMMUNOGEN	USD	1,700,119.00	27,150,900.43	1.86
IMMUNOVANT	USD	683,262.00	26,749,707.30	1.83
INCYTE	USD	323,774.00	18,908,401.60	1.30
INSMED	USD	1,229,983.00	31,512,164.46	2.16
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	469,453.00	14,940,341.73	1.02
INTRA-CELLULAR THERAPIES	USD	826,946.00	44,655,084.00	3.06
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	889,873.00	40,898,563.08	2.80
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	USD	2,969,388.00	13,466,174.58	0.92
KARUNA THERAPEUTICS	USD	109,276.00	18,341,976.60	1.26
KRYSTAL BIOTECH	USD	163,904.00	19,112,845.44	1.31
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	268,780.00	8,428,940.80	0.58
MODERNA	USD	163,963.00	16,783,252.68	1.15
MORPHIC HOLDING	USD	591,216.00	14,271,954.24	0.98

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Biotech (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
NATERA	USD	358,754.00	16,416,583.04	1.13
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	305,015.00	34,887,615.70	2.39
NURIX THERAPEUTICS	USD	508,200.00	4,091,010.00	0.28
PLIANT THERAPEUTICS	USD	451,798.00	7,630,868.22	0.52
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	48,676.00	40,352,890.76	2.77
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	265,686.00	32,838,789.60	2.25
SEAGEN	USD	229,954.00	48,860,625.92	3.35
SPRINGWORKS THERAPEUTICS	USD	594,729.00	13,839,343.83	0.95
TG THERAPEUTICS	USD	433,761.00	3,795,408.75	0.26
VAXCYTE	USD	819,847.00	41,885,983.23	2.87
VENTYX BIO	USD	513,303.00	17,821,880.16	1.22
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	688,144.00	9,702,830.40	0.67
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	205,509.00	72,316,562.01	4.96
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	563,632.00	8,561,570.08	0.59
			<b>1,161,384,923.85</b>	<b>79.62</b>
<b>Francia</b>				
ABIVAX	EUR	543,837.00	8,665,215.96	0.59
			<b>8,665,215.96</b>	<b>0.59</b>
<b>Irlanda</b>				
ALKERMES	USD	1,249,885.00	35,234,258.15	2.42
			<b>35,234,258.15</b>	<b>2.42</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BEIGENE	HKD	502,891.00	6,872,274.86	0.47
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	241,621.00	13,581,516.41	0.93
			<b>20,453,791.27</b>	<b>1.40</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
BIOHAVEN RESEARCH	USD	205,996.00	5,609,271.08	0.38
			<b>5,609,271.08</b>	<b>0.38</b>
<b>Países Bajos</b>				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	202,441.00	98,949,111.98	6.79
			<b>98,949,111.98</b>	<b>6.79</b>
<b>Reino Unido</b>				
EXSCIENTIA ADR -SPONS.-	USD	408,966.00	1,832,167.68	0.13
IMMUNOCORE ADR -SPONS.-	USD	442,661.00	22,675,309.73	1.55
			<b>24,507,477.41</b>	<b>1.68</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,437,456,323.96</b>	<b>98.54</b>

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - Biotech (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
INTARCIA THERAPEUTICS PFD AA	USD	40,219.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB1	USD	62,497.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD BB2	USD	387,583.00	0.00	0.00
INTARCIA THERAPEUTICS PFD CC	USD	25,924.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	103,691.43	16,355,809.96	1.12
			<b>16,355,809.96</b>	<b>1.12</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>16,355,809.96</b>	<b>1.12</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,453,812,133.92</b>	<b>99.66</b>
Bancos			7,102,652.92	0.49
Otros pasivos netos			-2,122,844.19	-0.15
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,458,791,942.65</b>	<b>100.00</b>



## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Biotech

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	79.62
Países Bajos	6.79
Canadá	2.91
Irlanda	2.42
Reino Unido	1.68
Dinamarca	1.49
Islas Caimán	1.40
Bermudas	1.26
Luxemburgo	1.12
Francia	0.59
Islas Vírgenes Británicas	0.38
	<b>99.66</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Biotecnología	52.30
Productos farmacéuticos y cosméticos	40.34
Sociedades de cartera y financieras	5.31
Participaciones en fondos de inversión	1.12
Servicios sanitarios y sociales	0.59
Productos químicos	0.00
	<b>99.66</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Premium Brands

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
ADIDAS	EUR	385,862.00	64,739,926.36	2.90
PUMA	EUR	611,015.00	36,709,781.20	1.64
			<b>101,449,707.56</b>	<b>4.54</b>
<b>Estados Unidos</b>				
AMERICAN EXPRESS	USD	454,995.00	64,856,139.84	2.90
APPLE	USD	468,677.00	76,521,044.40	3.42
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	407,587.00	22,112,943.10	0.99
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	253,009.00	34,859,283.49	1.56
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	786,140.00	113,343,852.17	5.07
INTER PARFUMS INC	USD	215,945.00	27,662,595.32	1.24
LULULEMON ATHLETICA	USD	292,249.00	106,610,114.89	4.77
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	668,898.00	125,706,039.07	5.63
NIKE 'B'	USD	794,845.00	73,128,745.09	3.27
RALPH LAUREN 'A'	USD	360,298.00	39,833,702.33	1.78
STARBUCKS	USD	582,397.00	50,945,975.76	2.28
TESLA	USD	225,578.00	54,012,925.09	2.42
ULTA BEAUTY	USD	96,641.00	36,798,481.34	1.65
VISA 'A'	USD	530,013.00	116,222,132.33	5.21
			<b>942,613,974.22</b>	<b>42.19</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR	EUR	1,171,538.00	37,840,677.40	1.69
ESSILORLUXOTTICA	EUR	448,781.00	74,614,329.06	3.34
HERMES INTERNATIONAL	EUR	43,023.00	75,324,668.40	3.37
KERING	EUR	84,447.00	36,861,115.50	1.65
L'OREAL	EUR	263,585.00	104,814,575.25	4.69
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	129,842.00	94,641,833.80	4.23
PERNOD-RICARD	EUR	265,482.00	42,224,912.10	1.89
REMY COINTREAU	EUR	113,063.00	13,250,983.60	0.59
			<b>479,573,095.11</b>	<b>21.45</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	4,215,000.00	44,774,579.32	2.00
			<b>44,774,579.32</b>	<b>2.00</b>
<b>Italia</b>				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	206,619.00	15,145,172.70	0.68
MONCLER	EUR	1,122,227.00	62,665,155.68	2.80
PRADA S.P.A.	HKD	2,217,000.00	12,362,517.08	0.55
			<b>90,172,845.46</b>	<b>4.03</b>
<b>Japón</b>				
SHISEIDO	JPY	250,300.00	8,347,672.97	0.37
			<b>8,347,672.97</b>	<b>0.37</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Premium Brands (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo</b>				
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	11,694,000.00	37,936,837.76	1.70
			<b>37,936,837.76</b>	<b>1.70</b>
<b>Países Bajos</b>				
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	3,276,735.00	36,830,501.40	1.65
FERRARI	EUR	355,497.00	100,427,902.50	4.49
			<b>137,258,403.90</b>	<b>6.14</b>
<b>Reino Unido</b>				
BURBERRY GROUP	GBP	1,491,974.00	33,178,805.85	1.48
DIAGEO	GBP	1,184,611.00	41,703,873.91	1.87
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1,503,568.00	106,108,367.57	4.75
			<b>180,991,047.33</b>	<b>8.10</b>
<b>Suiza</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	793,755.00	93,082,419.87	4.16
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	6,988.00	74,142,699.37	3.32
ON HOLDING 'A'	USD	1,000,558.00	27,434,959.91	1.23
			<b>194,660,079.15</b>	<b>8.71</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>2,217,778,242.78</b>	<b>99.23</b>
<b>Warrants</b>				
<b>Suiza</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 22/11/23	CHF	596,802.00	424,606.71	0.02
			<b>424,606.71</b>	<b>0.02</b>
<b>Total warrants</b>			<b>424,606.71</b>	<b>0.02</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,218,202,849.49</b>	<b>99.25</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	113,676.25	16,133,058.50	0.72
			<b>16,133,058.50</b>	<b>0.72</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>16,133,058.50</b>	<b>0.72</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>2,234,335,907.99</b>	<b>99.97</b>
Bancos			4,475,801.33	0.20
Otros pasivos netos			-3,891,228.72	-0.17
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>2,234,920,480.60</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Premium Brands

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	42.19
Francia	21.45
Suiza	8.73
Reino Unido	8.10
Países Bajos	6.14
Alemania	4.54
Italia	4.03
Luxemburgo	2.42
Islas Caimán	2.00
Japón	0.37
	<b>99.97</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Industria textil y prendas de vestir	31.17
Gastronomía	14.35
Sociedades de cartera y financieras	10.28
Productos farmacéuticos y cosméticos	9.51
Tabaco y bebidas alcohólicas	6.99
Automóviles	6.91
Relojería	4.16
Mobiliario de oficina y ordenadores	3.42
Fotografía y óptica	3.34
Alimentación y bebidas no alcohólicas	3.32
Bancos y entidades de crédito	2.90
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.65
Varios	1.23
Participaciones en fondos de inversión	0.72
Warrants	0.02
	<b>99.97</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Water

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Alemania</b>				
BRENNTAG	EUR	2,345,210.00	173,498,635.80	2.28
			<b>173,498,635.80</b>	<b>2.28</b>
<b>Brasil</b>				
SABESP	BRL	17,262,973.00	199,837,104.68	2.62
			<b>199,837,104.68</b>	<b>2.62</b>
<b>Canadá</b>				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	4,555,848.00	139,043,791.98	1.82
STANTEC	CAD	1,943,548.00	120,684,711.86	1.58
WASTE CONNECTIONS	USD	2,338,988.00	301,393,415.92	3.95
WSP GLOBAL	CAD	837,403.00	112,323,753.21	1.47
			<b>673,445,672.97</b>	<b>8.82</b>
<b>China</b>				
CHINA LESSO GROUP HLDGS	HKD	28,540,000.00	14,408,889.06	0.19
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	22,474,203.00	66,797,769.89	0.88
			<b>81,206,658.95</b>	<b>1.07</b>
<b>Corea del Sur</b>				
COWAY CO	KRW	1,305,675.00	37,866,927.09	0.50
			<b>37,866,927.09</b>	<b>0.50</b>
<b>Dinamarca</b>				
NOVOZYMES 'B'	DKK	1,227,805.00	47,068,834.99	0.62
			<b>47,068,834.99</b>	<b>0.62</b>
<b>Estados Unidos</b>				
A.O. SMITH	USD	1,190,387.00	75,451,183.57	0.99
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	1,268,172.00	136,718,051.34	1.79
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,984,948.00	157,238,650.17	2.06
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1,993,470.00	212,329,049.43	2.79
AMERICAN STATES WATER	USD	613,909.00	45,915,519.06	0.60
AMERICAN WATER WORKS	USD	2,252,020.00	264,793,277.88	3.47
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	888,304.00	39,847,738.98	0.52
CORE & MAIN 'A'	USD	4,857,293.00	134,378,984.98	1.76
DANAHER	USD	1,454,973.00	341,808,638.14	4.48
DOVER	USD	729,477.00	97,307,267.50	1.28
ECOLAB	USD	1,703,667.00	275,742,851.68	3.62
ESSENTIAL UTILITIES	USD	5,213,257.00	169,554,039.10	2.22
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	4,425,341.00	263,052,642.24	3.45
IDEX CORP	USD	1,235,238.00	243,801,889.57	3.20
MASCO	USD	1,605,651.00	82,452,758.82	1.08
MIDDLESEX WATER	USD	536,306.00	33,562,211.97	0.44
PARKER HANNIFIN	USD	153,441.00	57,172,000.58	0.75
POOL	USD	392,630.00	133,483,066.82	1.75
REPUBLIC SERVICES	USD	2,614,497.00	356,477,275.51	4.69

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Water (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
ROPER TECHNOLOGIES	USD	352,209.00	162,046,101.07	2.13
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	USD	309,283.00	48,441,669.12	0.64
TETRA TECH	USD	839,364.00	122,905,738.07	1.61
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	728,712.00	350,043,490.21	4.59
TORO	USD	1,315,962.00	103,473,420.40	1.36
TRIMBLE	USD	1,519,680.00	79,302,015.88	1.04
WASTE MANAGEMENT	USD	2,041,880.00	296,979,673.35	3.90
XYLEM	USD	3,880,434.00	334,128,107.18	4.38
ZUM WATER SOLUTIONS	USD	1,277,613.00	34,440,002.61	0.45
			<b>4,652,847,315.23</b>	<b>61.04</b>
<b>Francia</b>				
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	10,677,300.00	295,761,210.00	3.88
			<b>295,761,210.00</b>	<b>3.88</b>
<b>Hong Kong</b>				
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	50,827,369.00	36,723,180.99	0.48
			<b>36,723,180.99</b>	<b>0.48</b>
<b>Irlanda</b>				
PENTAIR	USD	3,116,922.00	192,612,816.98	2.53
			<b>192,612,816.98</b>	<b>2.53</b>
<b>Italia</b>				
HERA	EUR	20,546,521.00	53,708,605.89	0.70
			<b>53,708,605.89</b>	<b>0.70</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	2,772,045.00	436,348,179.87	5.73
			<b>436,348,179.87</b>	<b>5.73</b>
<b>Países Bajos</b>				
AALBERTS	EUR	1,755,770.00	61,627,527.00	0.81
			<b>61,627,527.00</b>	<b>0.81</b>
<b>Reino Unido</b>				
HALMA	GBP	2,518,368.00	56,469,199.50	0.74
PENNON GROUP	GBP	8,227,877.00	55,433,444.39	0.73
SEVERN TRENT	GBP	5,085,310.00	139,686,709.81	1.83
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	12,531,947.00	138,331,044.19	1.81
			<b>389,920,397.89</b>	<b>5.11</b>
<b>Suecia</b>				
ALFA LAVAL	SEK	2,911,319.00	94,701,531.29	1.24
			<b>94,701,531.29</b>	<b>1.24</b>
<b>Suiza</b>				
GEBERIT	CHF	312,877.00	150,062,618.25	1.97
			<b>150,062,618.25</b>	<b>1.97</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,577,237,217.87</b>	<b>99.40</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Water (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	455,097.15	64,587,888.56	0.85
			<b>64,587,888.56</b>	<b>0.85</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>64,587,888.56</b>	<b>0.85</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>7,641,825,106.43</b>	<b>100.25</b>
Descubierto bancario			-6,073,027.49	-0.08
Otros pasivos netos			-13,036,532.20	-0.17
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>7,622,715,546.74</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Water

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	61.04
Canadá	8.82
Jersey	5.73
Reino Unido	5.11
Francia	3.88
Brasil	2.62
Irlanda	2.53
Alemania	2.28
Suiza	1.97
Suecia	1.24
China	1.07
Luxemburgo	0.85
Países Bajos	0.81
Italia	0.70
Dinamarca	0.62
Corea del Sur	0.50
Hong Kong	0.48
	<b>100.25</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Servicios públicos	21.56
Construcción y materiales para la construcción	15.28
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	14.53
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	12.47
Servicios medioambientales y reciclaje	9.67
Equipos eléctricos y electrónicos	7.25
Productos farmacéuticos y cosméticos	3.62
Servicios públicos	3.17
Comunicaciones	2.79
Actividades comerciales varias	2.28
Mobiliario de oficina y ordenadores	2.06
Gastronomía	1.75
Bienes de consumo varios	1.36
Automóviles	0.99
Participaciones en fondos de inversión	0.85
Productos químicos	0.62
	<b>100.25</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Indian Equities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b><i>Renta variable</i></b>				
<b>Estados Unidos</b>				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	107,967.00	7,359,570.56	1.99
EXLSERVICE HOLDINGS	USD	295,765.00	8,450,006.05	2.28
			<b>15,809,576.61</b>	<b>4.27</b>
<b>India</b>				
ALKEM LABORATORIES	INR	306,648.00	13,329,002.64	3.60
AU SMALL FINANCE BANK	INR	838,581.00	7,219,825.27	1.95
AXIS BANK	INR	1,105,169.00	13,812,739.68	3.74
BIKAJI FOODS 144A/S	INR	1,210,338.00	7,112,771.64	1.92
CENTURY PLYBOARDS -DEMAT.-	INR	860,350.00	6,720,068.19	1.82
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	1,132,136.00	13,538,218.59	3.66
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	1,229,033.00	18,314,041.14	4.95
HDFC BANK	INR	1,681,967.00	30,950,482.18	8.37
HDFC LIFE INSURANCE	INR	1,636,689.00	12,575,450.23	3.40
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	2,292,118.00	13,618,379.24	3.68
ICICI BANK	INR	2,463,871.00	28,292,618.37	7.65
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,848,321.00	32,017,097.17	8.66
JSW INFRASTRUCTURE	INR	840,420.00	1,204,341.19	0.33
KEI INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	559,401.00	17,927,717.00	4.85
MARICO -DEMAT.-	INR	1,846,263.00	12,504,640.88	3.38
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	988,440.00	6,769,887.09	1.83
SBI LIFE INSURANCE	INR	1,375,696.00	21,654,869.24	5.86
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	522,973.00	7,304,189.29	1.98
TATA MOTORS	INR	1,892,151.00	14,386,336.85	3.89
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	696,259.00	16,205,944.27	4.38
UNITED BREWERIES -DEMAT.-	INR	780,594.00	14,659,366.47	3.96
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	11,817,898.00	14,515,942.70	3.93
			<b>324,633,929.32</b>	<b>87.79</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
MAKEMYTRIP	USD	373,879.00	15,385,120.85	4.16
			<b>15,385,120.85</b>	<b>4.16</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>355,828,626.78</b>	<b>96.22</b>
Bancos			23,502,583.15	6.36
Otros pasivos netos			-9,523,291.85	-2.58
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>369,807,918.08</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Indian Equities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
India	87.79
Estados Unidos	4.27
Isla Mauricio	4.16
	<b>96.22</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Bancos y entidades de crédito	19.76
Internet, software y servicios de TI	15.60
Alimentación y bebidas no alcohólicas	12.89
Productos farmacéuticos y cosméticos	9.96
Seguros	9.26
Equipos eléctricos y electrónicos	4.85
Sociedades de cartera y financieras	4.23
Gastronomía	4.16
Tabaco y bebidas alcohólicas	3.96
Automóviles	3.89
Acero inoxidable	3.68
Servicios sanitarios y sociales	1.83
Construcción y materiales para la construcción	1.82
Transporte y mercancías	0.33
	<b>96.22</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY) Pictet - Japanese Equity Opportunities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Japón</b>				
AGC	JPY	790,600.00	4,157,419,702.00	1.58
AMADA CO	JPY	1,517,900.00	2,296,477,343.00	0.87
AMANO	JPY	611,600.00	2,016,188,438.00	0.77
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	862,100.00	4,839,334,287.00	1.84
ASAHI INTECC	JPY	301,500.00	812,055,342.00	0.31
ASICS CORP	JPY	225,000.00	1,182,531,996.00	0.45
AZBIL	JPY	477,800.00	2,198,367,079.00	0.84
BENEXT GROUP	JPY	649,600.00	1,200,663,072.00	0.46
BUYSELL TECHNOLOGIES	JPY	152,600.00	479,346,697.00	0.18
CHIBA BANK	JPY	1,582,900.00	1,724,543,733.00	0.66
DAIFUKU	JPY	914,400.00	2,591,481,463.00	0.99
DAISEKI	JPY	341,800.00	1,372,533,488.00	0.52
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	941,600.00	3,796,855,252.00	1.45
DENSO	JPY	2,341,600.00	5,664,973,825.00	2.16
EBARA	JPY	402,200.00	2,839,760,703.00	1.08
EIZO	JPY	247,800.00	1,261,178,073.00	0.48
FANUC	JPY	708,700.00	2,749,031,057.00	1.05
FP CORP	JPY	445,900.00	1,074,174,665.00	0.41
FUJI	JPY	453,100.00	1,057,834,301.00	0.40
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	443,200.00	3,005,026,873.00	1.14
FUJITSU	JPY	303,700.00	5,358,453,508.00	2.04
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	88,100.00	724,223,485.00	0.28
HIROSE ELECTRIC	JPY	158,500.00	2,758,117,792.00	1.05
HITACHI	JPY	890,700.00	8,309,007,784.00	3.17
IBIDEN	JPY	388,700.00	3,121,239,151.00	1.19
KATITAS	JPY	504,300.00	1,104,061,948.00	0.42
KEYENCE	JPY	112,200.00	6,261,215,510.00	2.39
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	524,900.00	2,750,996,281.00	1.05
MATSUMIYOCOKAR & CO	JPY	1,542,000.00	4,147,947,402.00	1.58
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	394,600.00	1,103,507,459.00	0.42
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	6,723,100.00	8,539,427,890.00	3.25
mitsui fudosan	JPY	1,917,300.00	6,343,959,345.00	2.42
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	1,514,800.00	4,603,112,421.00	1.75
NEC	JPY	346,400.00	2,873,263,653.00	1.09
NICHIAS	JPY	309,200.00	952,481,837.00	0.36
NIDEC	JPY	357,300.00	2,493,325,624.00	0.95
NIHON KOHDEN	JPY	758,600.00	2,810,063,463.00	1.07
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	38,697,100.00	6,841,780,785.00	2.61
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	555,000.00	3,546,430,625.00	1.35
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	1,362,500.00	5,325,083,289.00	2.03
OLYMPUS	JPY	2,734,000.00	5,339,371,780.00	2.03
OMRON	JPY	369,600.00	2,478,742,898.00	0.94
ORIX	JPY	2,375,400.00	6,644,927,166.00	2.53
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	1,055,000.00	3,326,474,882.00	1.27
PARK24	JPY	2,137,429.00	4,064,109,382.00	1.55
RECRUIT HOLDINGS	JPY	1,449,500.00	6,733,644,147.00	2.57

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Japanese Equity Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
RENASAS ELECTRONICS	JPY	2,211,900.00	5,102,155,224.00	1.94
RESONA HOLDINGS	JPY	2,035,600.00	1,688,996,983.00	0.64
RESONAC HOLDING CORP	JPY	1,397,000.00	3,511,062,679.00	1.34
SANWA HOLDINGS	JPY	589,600.00	1,179,046,120.00	0.45
SEKISUI CHEMICAL	JPY	1,300,000.00	2,811,264,976.00	1.07
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	769,800.00	4,522,836,863.00	1.72
SHIFT	JPY	55,100.00	1,518,451,964.00	0.58
SHIMADZU	JPY	1,133,200.00	4,525,692,887.00	1.72
SHIMANO	JPY	183,700.00	3,720,789,996.00	1.42
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1,666,400.00	7,239,591,163.00	2.76
SHIP HEALTHCARE	JPY	302,100.00	687,047,964.00	0.26
SMC	JPY	55,700.00	3,749,235,167.00	1.43
SMS	JPY	503,100.00	1,289,242,229.00	0.49
SOMPO HOLDINGS	JPY	426,100.00	2,746,171,080.00	1.05
SONY	JPY	697,500.00	8,596,860,410.00	3.29
SUMCO	JPY	1,381,900.00	2,704,568,035.00	1.03
SUMITOMO METAL MINING	JPY	646,100.00	2,860,998,628.00	1.09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	1,212,100.00	8,926,078,336.00	3.41
SUZUKI MOTOR	JPY	1,088,800.00	6,594,934,702.00	2.51
TAKUMA	JPY	539,800.00	839,418,846.00	0.32
TDK	JPY	605,100.00	3,376,649,387.00	1.29
TERUMO	JPY	286,400.00	1,138,265,465.00	0.43
TOKIO MARINE	JPY	1,029,700.00	3,577,649,691.00	1.36
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	446,700.00	3,992,466,945.00	1.52
TOYOTA MOTOR	JPY	4,443,400.00	11,958,717,974.00	4.57
ULVAC	JPY	277,400.00	1,505,366,045.00	0.57
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	926,200.00	2,689,230,906.00	1.02
ZOZO	JPY	890,000.00	2,447,382,137.00	0.93
			<b>260,374,919,698.00</b>	<b>99.21</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>260,374,919,698.00</b>	<b>99.21</b>
Bancos			1,619,715,727.77	0.62
Depósitos en bancos			666,000,000.00	0.25
Otros pasivos netos			-204,498,586.12	-0.08
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>262,456,136,839.65</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Japón	99.21
	<b>99.21</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Equipos eléctricos y electrónicos	24.68
Sociedades de cartera y financieras	16.16
Automóviles	10.66
Productos químicos	8.04
Mobiliario de oficina y ordenadores	5.74
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	5.66
Servicios públicos	5.51
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.85
Inmobiliarias	2.84
Comunicaciones	2.61
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.07
Fotografía y óptica	2.03
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.84
Construcción y materiales para la construcción	1.81
Relojería	1.58
Servicios medioambientales y reciclaje	1.57
Acero inoxidable	1.09
Internet, software y servicios de TI	0.77
Bancos y entidades de crédito	0.66
Industria textil y prendas de vestir	0.45
Embalajes	0.41
Actividades comerciales varias	0.18
	<b>99.21</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Asian Equities Ex Japan

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>China</b>				
BYD 'H'	HKD	434,000.00	13,436,534.74	1.57
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,648,299.00	11,328,551.96	1.33
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	16,649,000.00	8,027,403.83	0.94
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	412,879.00	12,343,736.16	1.45
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,737,300.00	13,263,032.93	1.55
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,939,654.00	15,061,932.80	1.76
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,726,000.00	15,576,155.95	1.82
SUNGROW POWER 'A'	CNY	905,856.00	11,117,573.81	1.30
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	3,946,292.00	12,533,556.88	1.47
			<b>112,688,479.06</b>	<b>13.19</b>
<b>Corea del Sur</b>				
LG CHEM	KRW	43,997.00	16,285,391.11	1.91
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	726,612.00	37,015,086.31	4.34
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	538,906.00	21,859,851.42	2.56
SK HYNIX	KRW	316,562.00	27,181,513.54	3.18
SL	KRW	339,883.00	8,273,736.61	0.97
S-OIL	KRW	260,461.00	15,337,443.52	1.80
			<b>125,953,022.51</b>	<b>14.76</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	3,422,712.00	27,905,984.55	3.27
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	444,000.00	16,593,381.28	1.94
			<b>44,499,365.83</b>	<b>5.21</b>
<b>India</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	791,176.00	11,789,455.47	1.38
HDFC BANK	INR	1,317,116.00	24,236,727.16	2.84
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	2,913,399.00	17,309,655.28	2.03
ICICI BANK	INR	3,069,588.00	35,248,063.65	4.13
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,075,421.00	18,628,722.31	2.18
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	809,925.00	18,851,604.67	2.21
			<b>126,064,228.54</b>	<b>14.77</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	74,990,894.00	25,362,735.15	2.97
PT BANK MANDIRI	IDR	61,989,800.00	24,196,935.81	2.83
SUMBER ALFARIA	IDR	53,076,000.00	10,179,673.95	1.19
			<b>59,739,344.91</b>	<b>6.99</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
MAKEMYTRIP	USD	393,213.00	16,180,714.95	1.90
			<b>16,180,714.95</b>	<b>1.90</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Asian Equities Ex Japan (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,947,267.00	43,257,524.64	5.07
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	1,360,620.00	19,884,913.39	2.33
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	298,035.00	29,594,875.50	3.47
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,331,900.00	52,087,115.51	6.10
TRIP COM GROUP	HKD	525,900.00	18,776,414.53	2.20
			<b>163,600,843.57</b>	<b>19.17</b>
<b>Tailandia</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	25,859,000.00	10,925,726.78	1.28
			<b>10,925,726.78</b>	<b>1.28</b>
<b>Taiwán</b>				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,018,489.00	17,055,857.22	2.00
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	4,765,156.00	78,517,577.53	9.20
TRIPOD TECHNOLOGY	TWD	2,071,000.00	12,429,872.34	1.46
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	13,332,000.00	18,890,517.09	2.21
WIWYNN	TWD	252,659.00	11,839,769.17	1.39
			<b>138,733,593.35</b>	<b>16.26</b>
<b>Vietnam</b>				
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	VND	5,193,885.00	18,703,739.93	2.19
			<b>18,703,739.93</b>	<b>2.19</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>817,089,059.43</b>	<b>95.72</b>
<b>Warrants</b>				
<b>China</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	5,921,700.00	15,147,708.60	1.77
			<b>15,147,708.60</b>	<b>1.77</b>
<b>Total warrants</b>			<b>15,147,708.60</b>	<b>1.77</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>832,236,768.03</b>	<b>97.49</b>
Bancos			27,202,945.17	3.19
Otros pasivos netos			-5,748,260.10	-0.68
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>853,691,453.10</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Islas Caimán	19.17
Taiwán	16.26
China	14.96
India	14.77
Corea del Sur	14.76
Indonesia	6.99
Hong Kong	5.21
Vietnam	2.19
Isla Mauricio	1.90
Tailandia	1.28
	<b>97.49</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	27.46
Bancos y entidades de crédito	16.90
Internet, software y servicios de TI	11.99
Seguros	5.09
Servicios públicos	5.07
Productos farmacéuticos y cosméticos	5.01
Gastronomía	4.10
Productos químicos	3.71
Edición y artes gráficas	3.47
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.73
Acero inoxidable	2.03
Varios	2.00
Automóviles	1.91
Warrants	1.77
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.76
Servicios públicos	1.30
Actividades comerciales varias	1.19
	<b>97.49</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - China Equities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>China</b>				
BYD 'H'	HKD	430,500.00	13,328,175.59	3.27
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	7,226,000.00	8,680,212.64	2.13
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	1,171,000.00	8,048,135.89	1.98
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	219,225.00	6,165,245.23	1.51
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	13,880,000.00	6,692,315.76	1.64
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	979,933.00	6,592,231.22	1.62
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	3,082,600.00	8,375,055.96	2.06
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	34,624,000.00	16,667,574.26	4.09
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	64,791.00	16,072,008.23	3.94
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	238,896.00	7,142,211.63	1.75
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,079,048.00	8,237,753.50	2.02
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,966,742.00	5,996,965.74	1.47
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	213,800.00	7,107,711.68	1.74
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	3,224,500.00	18,424,546.90	4.52
SINOMA INTL ENGINEERING 'A'	CNY	3,915,908.00	6,069,993.85	1.49
SUNGROW POWER 'A'	CNY	233,786.00	2,869,256.38	0.70
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	CNY	1,640,697.00	5,210,909.17	1.28
			<b>151,680,303.63</b>	<b>37.21</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	1,021,200.00	8,326,026.68	2.04
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	270,100.00	10,094,306.94	2.48
YUEXIU PROPERTY	HKD	8,071,200.00	9,310,496.85	2.29
			<b>27,730,830.47</b>	<b>6.81</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,895,928.00	42,694,908.01	10.47
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	8,710,000.00	9,851,913.89	2.42
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	1,798,400.00	7,260,060.74	1.78
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	6,856,000.00	7,212,872.23	1.77
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	240,526.00	9,558,503.24	2.35
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	4,330,000.00	5,330,885.20	1.31
LI AUTO INC 'A'	HKD	471,900.00	8,328,180.39	2.04
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	1,582,400.00	23,126,138.78	5.68
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	261,618.00	6,893,634.30	1.69
NETEASE S	HKD	908,115.00	18,451,009.12	4.53
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	1,227,200.00	7,479,438.89	1.84
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	227,541.00	22,594,821.30	5.55
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	198,275.00	3,079,210.75	0.76
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,067,700.00	41,754,946.49	10.24
TRIP COM GROUP	HKD	332,043.00	11,855,061.82	2.91
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	4,098,000.00	7,619,558.39	1.87
			<b>233,091,143.54</b>	<b>57.21</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	422,759.00	6,965,986.54	1.71
			<b>6,965,986.54</b>	<b>1.71</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>419,468,264.18</b>	<b>102.94</b>
<b>Warrants</b>				
<b>China</b>				
300012 (UBS) LEPO 05/01/24	USD	1,073,009.00	3,939,348.67	0.97
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	2,732,908.00	6,990,778.66	1.72
			<b>10,930,127.33</b>	<b>2.69</b>
<b>Total warrants</b>			<b>10,930,127.33</b>	<b>2.69</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>430,398,391.51</b>	<b>105.63</b>
Depósitos en bancos			3,575,361.05	0.88
Descubierto bancario			-26,024,947.19	-6.39
Otros pasivos netos			-501,779.80	-0.12
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>407,447,025.57</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - China Equities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Islas Caimán	57.21
China	39.90
Hong Kong	6.81
Taiwán	1.71
	<b>105.63</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	23.82
Servicios públicos	12.31
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	8.25
Equipos eléctricos y electrónicos	7.00
Bancos y entidades de crédito	6.57
Seguros	6.56
Inmobiliarias	6.49
Tabaco y bebidas alcohólicas	5.69
Edición y artes gráficas	5.55
Gastronomía	5.26
Productos farmacéuticos y cosméticos	4.88
Automóviles	3.51
Warrants	2.69
Petróleo	2.13
Construcción y materiales para la construcción	1.77
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.69
Sociedades de cartera y financieras	0.76
Servicios públicos	0.70
	<b>105.63</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY) Pictet - Japanese Equity Selection

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Japón</b>				
AGC	JPY	466,800.00	2,454,697,087.00	2.40
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	489,600.00	2,748,333,218.00	2.68
DENSO	JPY	1,265,600.00	3,061,834,162.00	2.99
FANUC	JPY	479,900.00	1,861,521,101.00	1.82
FUJITSU	JPY	156,100.00	2,754,213,344.00	2.69
HITACHI	JPY	370,900.00	3,459,987,636.00	3.38
IBIDEN	JPY	239,200.00	1,920,762,555.00	1.87
KEYENCE	JPY	39,400.00	2,198,679,956.00	2.15
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	783,300.00	2,107,060,441.00	2.06
DAIICHI KANGARIBI FINANCIAL GROUP	JPY	3,085,800.00	3,919,466,702.00	3.82
DAIICHI KANGARIBI FINANCIAL GROUP	JPY	998,500.00	3,303,835,292.00	3.22
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	830,200.00	2,522,777,880.00	2.46
NIDEC	JPY	401,600.00	2,802,461,714.00	2.74
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	17,751,000.00	3,138,438,041.00	3.06
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	385,700.00	2,464,609,535.00	2.41
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	623,200.00	2,435,663,784.00	2.38
OLYMPUS	JPY	1,246,100.00	2,433,573,948.00	2.38
OMRON	JPY	219,800.00	1,474,100,890.00	1.44
ORIX	JPY	1,012,100.00	2,831,241,384.00	2.76
PARK24	JPY	1,240,271.00	2,358,252,371.00	2.30
RECRUIT HOLDINGS	JPY	607,400.00	2,821,673,305.00	2.75
RENASAS ELECTRONICS	JPY	1,203,600.00	2,776,325,344.00	2.71
RESONA HOLDINGS	JPY	820,400.00	680,709,926.00	0.66
RESONAC HOLDING CORP	JPY	948,200.00	2,383,099,236.00	2.33
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	466,000.00	2,737,908,519.00	2.67
SHIMADZU	JPY	551,000.00	2,200,544,282.00	2.15
SHIMANO	JPY	81,900.00	1,658,860,646.00	1.62
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	762,300.00	3,311,774,090.00	3.23
SMC	JPY	30,400.00	2,046,261,204.00	2.00
SOMPO HOLDINGS	JPY	323,400.00	2,084,280,046.00	2.03
SONY	JPY	326,300.00	4,021,728,390.00	3.92
SUMCO	JPY	1,076,800.00	2,107,445,445.00	2.06
SUMITOMO METAL MINING	JPY	427,900.00	1,894,786,121.00	1.85
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	555,000.00	4,087,099,643.00	3.98
SUZUKI MOTOR	JPY	556,200.00	3,368,940,743.00	3.29
TDK	JPY	438,200.00	2,445,294,598.00	2.39
TOKYO OHKA KOGYO	JPY	220,000.00	1,966,292,205.00	1.92
TOYOTA MOTOR	JPY	2,549,700.00	6,862,119,822.00	6.69
			<b>101,706,654,606.00</b>	<b>99.26</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>101,706,654,606.00</b>	<b>99.26</b>
Bancos			747,060,193.55	0.73
Otros activos netos			9,576,797.66	0.01
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>102,463,291,597.21</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Japanese Equity Selection

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Japón	99.26
	<b>99.26</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	26.63
Sociedades de cartera y financieras	18.38
Automóviles	14.59
Productos químicos	9.89
Mobiliario de oficina y ordenadores	5.07
Servicios públicos	5.05
Inmobiliarias	3.22
Comunicaciones	3.06
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.68
Relojería	2.40
Fotografía y óptica	2.38
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.06
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	2.00
Acero inoxidable	1.85
	<b>99.26</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Health

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Alemania</b>				
COMPUGROUP MEDICAL	EUR	114,826.00	4,526,564.93	0.82
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	226,536.00	11,573,910.00	2.09
			<b>16,100,474.93</b>	<b>2.91</b>
<b>Canadá</b>				
NOVANTA	USD	57,027.00	8,231,847.45	1.48
			<b>8,231,847.45</b>	<b>1.48</b>
<b>Dinamarca</b>				
COLOPLAST 'B'	DKK	68,769.00	7,324,745.45	1.32
NOVO NORDISK 'B'	DKK	287,324.00	26,437,745.16	4.77
NOVOZYMES 'B'	DKK	124,193.00	5,037,172.66	0.91
			<b>38,799,663.27</b>	<b>7.00</b>
<b>España</b>				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	698,673.00	6,490,672.17	1.17
			<b>6,490,672.17</b>	<b>1.17</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	101,579.00	9,902,936.71	1.79
AFLAC	USD	172,809.00	13,311,477.27	2.40
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	133,843.00	15,082,767.67	2.72
BIO-TECHNE	USD	68,606.00	4,735,872.18	0.85
BOSTON SCIENTIFIC	USD	423,345.00	22,488,086.40	4.06
BRUKER	USD	142,613.00	8,980,340.61	1.62
COLGATE PALMOLIVE	USD	124,977.00	8,890,863.78	1.60
COOPER COMPANIES	USD	31,209.00	9,986,567.91	1.80
DEXCOM	USD	136,331.00	12,888,732.74	2.33
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	141,980.00	9,900,265.40	1.79
ELI LILLY	USD	46,048.00	24,865,920.00	4.49
HUMANA	USD	44,879.00	22,034,691.42	3.97
INTEGER HOLDINGS	USD	71,504.00	5,725,325.28	1.03
INTUITIVE SURGICAL	USD	38,232.00	11,336,552.64	2.05
LULULEMON ATHLETICA	USD	52,396.00	20,222,236.20	3.65
NEOGEN	USD	306,375.00	5,704,702.50	1.03
NIKE 'B'	USD	125,714.00	12,237,000.76	2.21
PLANET FITNESS 'A'	USD	165,344.00	7,891,869.12	1.42
QUEST DIAGNOSTICS	USD	106,145.00	12,992,148.00	2.34
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	57,996.00	29,474,727.12	5.31
UNITEDHEALTH GROUP	USD	56,306.00	28,495,903.54	5.14
			<b>297,148,987.25</b>	<b>53.60</b>
<b>Faroe (Isle)</b>				
BAKKAFROST	NOK	144,584.00	7,412,477.49	1.34
			<b>7,412,477.49</b>	<b>1.34</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Health (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	31,258.00	7,513,723.02	1.36
			<b>7,513,723.02</b>	<b>1.36</b>
<b>Irlanda</b>				
PERRIGO	USD	237,766.00	7,556,203.48	1.36
STERIS	USD	88,843.00	19,604,984.81	3.54
			<b>27,161,188.29</b>	<b>4.90</b>
<b>Italia</b>				
DIASORIN	EUR	32,385.00	2,984,336.04	0.54
STEVANATO GROUP	USD	334,627.00	10,102,389.13	1.82
			<b>13,086,725.17</b>	<b>2.36</b>
<b>Japón</b>				
HOYA	JPY	109,600.00	11,315,221.09	2.04
M3	JPY	273,000.00	5,012,340.64	0.90
SHIMANO	JPY	63,100.00	8,563,866.27	1.54
			<b>24,891,428.00</b>	<b>4.48</b>
<b>Reino Unido</b>				
ASTRAZENECA	GBP	118,230.00	16,080,810.37	2.90
CRODA INTERNATIONAL	GBP	187,029.00	11,247,805.86	2.03
HALEON RG	GBP	2,852,092.00	11,859,929.46	2.14
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	266,961.00	18,954,068.69	3.42
			<b>58,142,614.38</b>	<b>10.49</b>
<b>Suecia</b>				
LIFCO 'B'	SEK	293,128.00	5,185,180.06	0.94
			<b>5,185,180.06</b>	<b>0.94</b>
<b>Suiza</b>				
GARMIN	USD	183,976.00	19,418,666.80	3.50
LONZA GROUP	CHF	24,245.00	11,398,333.15	2.06
ON HOLDING 'A'	USD	153,014.00	4,438,936.14	0.80
			<b>35,255,936.09</b>	<b>6.36</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>545,420,917.57</b>	<b>98.39</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	49,666.66	7,834,191.00	1.41
			<b>7,834,191.00</b>	<b>1.41</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>7,834,191.00</b>	<b>1.41</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>553,255,108.57</b>	<b>99.80</b>
Bancos			1,802,934.73	0.33
Otros pasivos netos			-709,970.05	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>554,348,073.25</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Health

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	53.60
Reino Unido	10.49
Dinamarca	7.00
Suiza	6.36
Irlanda	4.90
Japón	4.48
Alemania	2.91
Italia	2.36
Canadá	1.48
Luxemburgo	1.41
Francia	1.36
Faroe (Isle)	1.34
España	1.17
Suecia	0.94
	<b>99.80</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Productos farmacéuticos y cosméticos	40.38
Productos químicos	9.49
Sociedades de cartera y financieras	8.49
Industria textil y prendas de vestir	5.86
Equipos eléctricos y electrónicos	5.31
Servicios sanitarios y sociales	5.14
Biotecnología	4.84
Actividades comerciales varias	3.42
Internet, software y servicios de TI	3.20
Comunicaciones	2.72
Seguros	2.40
Fotografía y óptica	2.04
Automóviles	1.54
Gastronomía	1.42
Participaciones en fondos de inversión	1.41
Agricultura y pesca	1.34
Varios	0.80
	<b>99.80</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Markets Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Arabia Saudita</b>				
ACWA POWER	SAR	7,880.00	410,971.49	0.08
ADVANCED PETROCHEMICAL	SAR	10,063.00	107,594.10	0.02
AL RAJHI BANK	SAR	163,168.00	2,954,074.14	0.55
ALINMA BANK	SAR	83,544.00	744,009.29	0.14
ALMARAI	SAR	18,672.00	316,639.13	0.06
ARAB NATIONAL BANK	SAR	50,389.00	322,450.91	0.06
BANK ALBILAD	SAR	41,453.00	467,533.74	0.09
BANK ALJAZIRA	SAR	32,398.00	145,125.63	0.03
BANQUE SAUDI FRANSI	SAR	49,958.00	486,199.53	0.09
BUPA ARABIA COOPERATIVE INSURANCE	SAR	6,110.00	338,860.67	0.06
COMPANY FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	4,962.00	166,703.20	0.03
DALLAH HEALTHCARE	SAR	2,094.00	79,618.29	0.01
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEVELOPPEMENT	SAR	40,504.00	170,204.39	0.03
DR. SULAIMAN AL-HABIB MEDICAL SERVICES	SAR	7,512.00	471,897.30	0.09
ELM COMPANY	SAR	1,788.00	371,859.38	0.07
ETIHAD ETISALAT	SAR	30,866.00	366,644.09	0.07
JARIR MARKETING	SAR	47,310.00	182,910.05	0.03
LUBEREF	SAR	4,540.00	180,125.59	0.03
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO SAUDI	SAR	39,483.00	138,542.38	0.03
MOUWASAT MEDICAL SERVICES	SAR	9,266.00	254,475.60	0.05
NAHDI MEDICAL COMPANY	SAR	3,360.00	129,187.70	0.02
NATIONAL INDUSTRIALIZATION COMPANY	SAR	32,330.00	109,477.80	0.02
POWER & WATER UTILITY COMPANY FOR JUBAIL AND YANBU	SAR	4,117.00	68,718.21	0.01
RABIGH REFINING & PETROCHEMICAL	SAR	33,233.00	96,054.00	0.02
RIYAD BANK	SAR	116,749.00	863,838.95	0.16
SABIC AGRI-NUTRIENTS	SAR	19,546.00	693,148.30	0.13
SAHARA INTERNATIONAL PETROLEUM COMPANY	SAR	29,867.00	301,023.24	0.06
SAUDI ARABIAN MINING	SAR	103,447.00	1,112,956.18	0.21
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	224,265.00	2,092,888.88	0.39
SAUDI AWWAL BANK	SAR	84,384.00	776,239.66	0.14
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	76,301.00	1,678,420.61	0.31
SAUDI ELECTRICITY	SAR	71,799.00	364,886.60	0.07
SAUDI INDUSTRIAL INVESTMENT GROUP	SAR	33,310.00	211,026.84	0.04
SAUDI INVESTMENT BANK	SAR	41,034.00	172,869.18	0.03
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL	SAR	52,308.00	174,339.08	0.03
SAUDI RESEARCH AND MEDIA GROUP	SAR	2,608.00	114,321.00	0.02
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	SAR	4,184.00	215,310.70	0.04
SAUDI TELECOM	SAR	161,512.00	1,619,232.70	0.30
SAVOLA	SAR	24,375.00	234,296.89	0.04
SOLUTIONS	SAR	2,442.00	208,098.55	0.04
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	243,763.00	2,131,857.91	0.39
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	SAR	19,782.00	219,421.99	0.04
			<b>22,264,053.87</b>	<b>4.13</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Bermudas</b>				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	394,000.00	245,499.90	0.05
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	436,000.00	95,195.82	0.02
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	214,000.00	201,926.58	0.04
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	70,000.00	205,123.78	0.04
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	536,000.00	138,930.02	0.03
COSCO SHIPPING PORTS	HKD	172,000.00	112,443.33	0.02
CREDICORP	USD	5,284.00	676,193.48	0.12
KUNLUN ENERGY	HKD	322,000.00	277,520.41	0.05
NINE DRAGONS PAPER	HKD	172,000.00	96,630.98	0.02
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	12,000.00	160,115.29	0.03
SHENZHEN INTERNATIONAL	HKD	140,418.00	86,597.47	0.02
			<b>2,296,177.06</b>	<b>0.44</b>
<b>Brasil</b>				
AMBEV	BRL	385,033.00	1,008,507.68	0.19
ATACADAO	BRL	41,100.00	73,082.00	0.01
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	486,275.00	1,194,022.17	0.22
BANCO BRADESCO	BRL	148,425.00	375,421.66	0.07
BANCO BRADESCO PFD	BRL	431,479.00	1,232,747.89	0.23
BANCO BTG PACTUAL -UNITS-	BRL	91,400.00	567,369.54	0.10
BANCO DO BRASIL	BRL	69,709.00	657,090.75	0.12
BANCO SANTANDER	BRL	31,000.00	161,342.20	0.03
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	55,900.00	348,565.29	0.06
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	115,707.00	286,886.41	0.05
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	70,191.00	180,764.40	0.03
COSAN	BRL	103,316.00	353,799.30	0.07
CPFL ENERGIA	BRL	22,000.00	147,730.36	0.03
ELETROBRAS	BRL	93,400.00	688,389.28	0.13
ELETROBRAS 'B' PFD	BRL	24,185.00	194,970.18	0.04
ENERGISA (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	BRL	21,785.00	203,478.13	0.04
ENEVA	BRL	74,400.00	179,266.36	0.03
ENGIE BRASIL	BRL	17,426.00	144,241.83	0.03
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	77,824.00	498,489.06	0.09
GERDAU PFD	BRL	99,632.00	480,324.50	0.09
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	455,438.00	427,666.95	0.08
HYPERA	BRL	26,600.00	197,379.53	0.04
ITAUSA - PREFERRED RECEIPTS SHS -	BRL	5,890.00	7,649.05	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	423,572.00	765,868.82	0.14
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	391,629.00	2,129,030.83	0.39
JBS	BRL	65,172.00	235,026.49	0.04
KLABIN	BRL	67,662.00	321,871.70	0.06
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	77,045.00	901,413.57	0.17
LOJAS RENNER	BRL	85,587.00	229,134.86	0.04
MAGAZINE LUIZA	BRL	250,800.00	106,228.72	0.02
NATURA & CO HOLDING	BRL	82,694.00	240,554.75	0.04
PETRO RIO	BRL	70,200.00	659,755.46	0.12
PETROBRAS PFD	BRL	393,120.00	2,720,705.84	0.50
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	BRL	303,227.00	2,295,466.93	0.42
RAIA DROGASIL NM	BRL	104,896.00	578,843.51	0.11

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Brasil (continuación)</b>				
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	39,700.00	201,545.79	0.04
RUMO	BRL	112,000.00	510,636.94	0.09
SABESP	BRL	25,155.00	306,722.94	0.06
SENDAS DISTRIBUIDORA	BRL	128,600.00	312,430.27	0.06
SIDERURGICA NACIONAL	BRL	43,632.00	105,828.43	0.02
SUZANO	BRL	67,507.00	732,094.62	0.14
TELEFONICA BRASIL	BRL	38,017.00	327,973.72	0.06
TIM	BRL	64,851.00	192,925.64	0.04
TOTVS	BRL	51,100.00	275,653.32	0.05
ULTRAPAR PARTICIPACOES	BRL	61,664.00	230,999.76	0.04
VALE	BRL	275,665.00	3,722,017.26	0.69
VIBRA ENERGIA	BRL	94,793.00	358,324.06	0.07
WEG	BRL	137,644.00	997,432.25	0.18
			<b>29,067,671.00</b>	<b>5.37</b>
<b>Chile</b>				
BANCO DE CHILE	CLP	3,860,181.00	391,008.59	0.07
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	CLP	6,103.00	155,459.53	0.03
BANCO SANTANDER CHILE ADR -SPONS.-	USD	11,321.00	207,627.14	0.04
CENCOSUD	CLP	94,969.00	179,126.49	0.03
CERVECERIAS UNIDAS	CLP	16,655.00	105,293.60	0.02
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	CLP	1,204,666.00	71,874.01	0.01
COPEC	CLP	33,166.00	233,890.02	0.04
EMPRESAS CMPC	CLP	87,103.00	159,522.15	0.03
ENEL AMERICAS	CLP	1,900,000.00	216,936.09	0.04
ENEL CHILE ADR -SPONS.-	USD	50,619.00	149,832.24	0.03
FALABELLA	CLP	64,598.00	143,592.79	0.03
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	11,733.00	694,142.35	0.13
			<b>2,708,305.00</b>	<b>0.50</b>
<b>China</b>				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	43,400.00	58,409.16	0.01
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,600.00	58,230.90	0.01
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	2,613.00	53,858.95	0.01
AECC AERO-ENGINE CONTROL 'A'	CNY	10,800.00	31,746.33	0.01
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	10,400.00	52,896.86	0.01
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	428,300.00	211,100.02	0.04
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	2,528,000.00	942,530.04	0.17
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	49,621.00	122,081.91	0.02
AIR CHINA 'A'	CNY	37,100.00	41,041.48	0.01
AIR CHINA 'H'	HKD	114,000.00	77,000.90	0.01
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	410,000.00	229,294.29	0.04
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	89,400.00	76,866.10	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	16,500.00	58,802.50	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	98,000.00	260,896.00	0.05
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	2,000.00	74,424.71	0.01
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	8,500.00	142,175.74	0.03
ANHUI KOUZI DISTILLERY 'A'	CNY	5,400.00	38,259.72	0.01
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO 'A'	CNY	7,700.00	77,537.38	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
ANJOY FOODS GRP 'A'	CNY	2,000.00	33,953.88	0.01
ASYMCEM LABORATORIES 'A'	CNY	1,120.00	23,261.69	0.00
AVARY HOLDING 'A'	CNY	1,900.00	5,296.26	0.00
AVIC INDUSTRY FINANCE 'A'	CNY	86,400.00	41,401.83	0.01
AVICHINA INDUSTRY & TECHNOLOGY CO 'H'	HKD	183,000.00	86,921.92	0.02
AVICOPTER 'A'	CNY	6,400.00	33,165.27	0.01
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	107,900.00	68,397.49	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	37,100.00	69,892.42	0.01
BANK OF CHINA 'A'	CNY	199,100.00	102,766.21	0.02
BANK OF CHINA 'H'	HKD	6,480,000.00	2,267,048.68	0.42
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	171,200.00	135,009.38	0.02
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	677,000.00	409,734.27	0.08
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	26,300.00	40,184.42	0.01
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	64,840.00	63,738.99	0.01
BANK OF NANJING 'A'	CNY	38,700.00	42,652.51	0.01
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	26,090.00	95,979.71	0.02
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	68,100.00	57,526.77	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	105,600.00	88,047.88	0.02
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	HKD	170,000.00	78,793.58	0.01
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	33,200.00	30,681.71	0.01
BEIJING EASPRING MATERIAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,700.00	27,090.54	0.01
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	28,200.00	33,203.61	0.01
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	3,070.00	155,853.23	0.03
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	7,300.00	30,033.44	0.01
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	CNY	21,100.00	77,073.66	0.01
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,100.00	84,919.75	0.02
BEIJING SHIJI INFO. TECH. 'A'	CNY	22,677.00	35,549.12	0.01
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	11,300.00	84,749.70	0.02
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	4,060.00	26,670.06	0.00
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	213,600.00	150,022.47	0.03
BETTA PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	4,200.00	32,937.45	0.01
BGI GENOMICS 'A'	CNY	1,300.00	9,285.43	0.00
BJ UNITED INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,776.00	8,079.99	0.00
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	239,100.00	126,358.54	0.02
BYD COMPANY 'A'	CNY	8,400.00	272,217.01	0.05
BYD 'H'	HKD	87,500.00	2,703,701.22	0.50
BY-HEALTH CO 'A'	CNY	4,700.00	12,219.70	0.00
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	41,990.00	45,301.21	0.01
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	2,581.00	43,799.81	0.01
CANMAX TECH 'A'	CNY	6,890.00	24,243.21	0.00
CGN POWER 'H'	HKD	766,000.00	198,545.52	0.04
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	1,800.00	34,255.08	0.01
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	2,800.00	58,269.24	0.01
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	3,600.00	15,279.25	0.00
CHINA BAOAN GROUP 'A'	CNY	17,000.00	24,252.38	0.00
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	HKD	715,000.00	72,122.11	0.01
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	677,000.00	314,648.26	0.06
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	154,000.00	120,732.55	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	154,000.00	64,692.20	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	94,100.00	81,164.83	0.01
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	7,919,000.00	4,469,180.45	0.83
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	29,600.00	113,066.42	0.02
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	5,900.00	3,554.20	0.00
CHINA ENERGY ENGINEERING 'A'	CNY	188,300.00	58,263.49	0.01
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	259,900.00	109,240.17	0.02
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	381,000.00	114,321.55	0.02
CHINA FEIHE	HKD	318,854.00	188,091.48	0.03
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	251,500.00	129,734.25	0.02
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	27,600.00	39,638.96	0.01
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	21,060.00	18,511.05	0.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	4,000.00	20,514.71	0.00
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	124,800.00	228,825.44	0.04
CHINA JUSHI 'A'	CNY	10,318.00	19,070.72	0.00
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	637,000.00	992,280.69	0.18
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	16,700.00	82,905.24	0.02
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	304,000.00	264,723.95	0.05
CHINA MEIDONG AUTO	HKD	56,000.00	30,674.72	0.01
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	112,800.00	509,173.46	0.09
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	331,500.00	1,384,097.11	0.26
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	69,900.00	61,535.52	0.01
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	45,510.00	87,106.73	0.02
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	48,700.00	82,611.02	0.02
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	10,500.00	41,387.45	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	150,300.00	79,018.34	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	571,500.00	195,562.83	0.04
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	71,600.00	57,934.63	0.01
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	276,000.00	177,260.65	0.03
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	344,000.00	180,524.25	0.03
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	99,700.00	99,645.05	0.02
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	260.00	1,348.76	0.00
CHINA NATL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	36,500.00	38,878.56	0.01
CHINA NORTHERN RARE EARTH 'A'	CNY	22,700.00	67,720.60	0.01
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	190,000.00	228,042.99	0.04
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	30,800.00	120,559.82	0.02
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	202,200.00	506,025.61	0.09
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	214,900.00	178,592.33	0.03
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	1,996,000.00	1,090,786.07	0.20
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	87,000.00	81,234.65	0.01
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	324,000.00	167,132.79	0.03
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	109,000.00	78,794.90	0.01
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	700.00	4,803.38	0.00
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	27,700.00	93,331.68	0.02
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	26,700.00	114,052.17	0.02
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	269,500.00	874,032.87	0.16
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	80,200.00	67,199.11	0.01
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	HKD	146,000.00	71,025.31	0.01
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	206,000.00	155,966.05	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	146,900.00	96,136.30	0.02
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	9,700.00	140,731.84	0.03
CHINA TOURISM 'H' -S-	HKD	6,400.00	84,904.52	0.02
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	4,068,000.00	389,562.81	0.07
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	123,600.00	83,087.88	0.02
CHINA VANKE 'A'	CNY	60,200.00	107,805.75	0.02
CHINA VANKE 'H'	HKD	196,700.00	216,996.83	0.04
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	112,500.00	342,550.82	0.06
CHINA ZHENHUA SCIENCE&TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,688.00	51,969.61	0.01
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	168,610.00	59,096.40	0.01
CHONGQI ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	14,250.00	94,954.14	0.02
CHONGQING BREWERY 'A'	CNY	4,100.00	47,859.36	0.01
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	29,848.00	54,922.74	0.01
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	CNY	7,410.00	15,998.81	0.00
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	60,490.00	179,382.37	0.03
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	138,075.00	279,963.12	0.05
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	4,100.00	28,431.58	0.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	21,780.00	605,418.65	0.11
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	24,100.00	44,609.92	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'H'	HKD	92,000.00	100,553.43	0.02
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	65,260.00	87,650.38	0.02
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	253,500.00	259,913.47	0.05
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	136,800.00	109,379.68	0.02
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	340,000.00	164,099.02	0.03
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	74,900.00	74,756.17	0.01
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	10,368.00	35,700.20	0.01
DHC SOFTWARE 'A'	CNY	7,600.00	6,763.39	0.00
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	5,000.00	33,584.22	0.01
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	1,700.00	3,640.18	0.00
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	HKD	224,000.00	88,377.51	0.02
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	28,400.00	31,611.61	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	62,727.00	130,537.66	0.02
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	2,100.00	13,944.37	0.00
EVE ENERGY 'A'	CNY	11,588.00	71,583.89	0.01
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	15,000.00	34,214.01	0.01
FIRST CAPITAL SECURITIES 'A'	CNY	27,500.00	22,176.13	0.00
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	8,400.00	32,569.44	0.01
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	33,000.00	74,158.66	0.01
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	84,900.00	83,109.65	0.02
FONGDA CARBON NEW MATERIAL 'A'	CNY	11,260.00	8,910.54	0.00
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	18,099.00	94,137.27	0.02
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	80,800.00	81,861.71	0.02
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	41,200.00	111,122.28	0.02
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT 'A'	CNY	11,600.00	30,492.77	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	10,100.00	51,052.94	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	59,600.00	273,197.04	0.05



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	9,240.00	56,421.49	0.01
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	35,440.00	145,482.24	0.03
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	500.00	25,028.66	0.00
GD POWER DEVELOPMENT 'A'	CNY	127,700.00	64,339.31	0.01
GEM 'A'	CNY	33,100.00	27,598.34	0.01
GEMDALE 'A'	CNY	7,100.00	6,629.49	0.00
GF SECURITIES 'A'	CNY	25,200.00	50,613.73	0.01
GF SECURITIES 'H'	HKD	108,000.00	145,069.05	0.03
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,332.00	44,980.02	0.01
GINLONG TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,300.00	35,471.26	0.01
GOERTEK 'A'	CNY	18,900.00	40,832.55	0.01
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	5,676.00	80,601.40	0.01
GOTION HIGH 'A'	CNY	13,400.00	42,562.83	0.01
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	9,300.00	32,684.85	0.01
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	217,000.00	258,786.66	0.05
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	13,700.00	68,087.11	0.01
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	17,000.00	28,162.55	0.01
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	7,200.00	44,605.54	0.01
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	48,000.00	50,207.93	0.01
GUANGZ.SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,000.00	13,880.02	0.00
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	37,100.00	50,844.70	0.01
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	HKD	274,000.00	135,393.19	0.02
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS 'A'	CNY	1,500.00	12,806.64	0.00
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	13,060.00	48,331.13	0.01
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	18,700.00	28,853.81	0.01
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	37,200.00	46,907.28	0.01
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	44,900.00	89,381.67	0.02
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	47,057.00	43,616.48	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	28,400.00	91,763.09	0.02
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	208,400.00	655,918.55	0.12
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	355,800.00	72,095.04	0.01
HAITONG SECURITIES 'A'	CNY	43,500.00	59,258.42	0.01
HAITONG SECURITIES 'H'	HKD	235,600.00	141,386.66	0.03
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	7,330.00	28,661.56	0.01
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	9,300.00	31,016.87	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	900.00	8,206.43	0.00
HBIS COMPANY 'A'	CNY	107,300.00	33,347.50	0.01
HEILONGJIANG AGRICULTURE 'A'	CNY	15,100.00	27,206.37	0.01
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	1,500.00	3,507.65	0.00
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	17,197.00	62,134.07	0.01
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	38,900.00	76,691.95	0.01
HENGYI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	31,980.00	32,181.29	0.01
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	3,700.00	75,711.95	0.01
HN AIRPORT INF 'A'	CNY	140,600.00	76,421.14	0.01
HONGFA TECHNOLOGY 'A'	CNY	6,720.00	30,867.36	0.01
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	3,400.00	28,120.66	0.01
HOYUAN GREEN 'A'	CNY	4,499.00	25,796.48	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
HUA XIA BANK 'A'	CNY	40,300.00	31,560.13	0.01
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	55,100.00	38,850.49	0.01
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	17,100.00	98,891.22	0.02
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	8,200.00	7,937.27	0.00
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	15,990.00	48,600.32	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	44,400.00	47,840.47	0.01
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	388,000.00	188,256.77	0.03
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	48,500.00	104,981.15	0.02
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	131,800.00	168,287.05	0.03
HUAXI SECURITIES 'A'	CNY	18,600.00	21,187.22	0.00
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	8,800.00	22,614.38	0.00
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	4,200.00	82,596.64	0.02
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	16,200.00	53,652.33	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	29,300.00	23,988.69	0.00
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	7,498.00	33,311.78	0.01
IFLYTEK 'A'	CNY	9,700.00	67,278.24	0.01
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	721.00	38,524.60	0.01
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	324,100.00	207,664.66	0.04
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	5,376,000.00	2,587,830.86	0.48
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	104,900.00	233,956.05	0.04
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,400.00	34,311.76	0.01
INNER MONGOLIA BAOTOU STEEL UN. 'A'	CNY	197,500.00	46,508.60	0.01
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	21,400.00	11,983.25	0.00
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	30,200.00	109,693.75	0.02
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	96,800.00	135,423.20	0.03
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY 'A'	CNY	12,300.00	63,335.35	0.01
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	16,660.00	58,346.29	0.01
JASON FURNITURE (HANGZHOU) 'A'	CNY	910.00	5,044.60	0.00
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	12,700.00	53,032.40	0.01
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	91,900.00	476,405.56	0.09
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	23,300.00	36,844.75	0.01
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	108,000.00	97,494.13	0.02
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	7,208.00	63,059.91	0.01
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	35,444.00	218,078.83	0.04
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	9,600.00	77,112.54	0.01
JIANGSU PACIFIC QUARTZ 'A'	CNY	4,200.00	61,337.96	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	7,100.00	125,785.43	0.02
JIANGSU YANGNON CHEMICAL 'A'	CNY	3,250.00	30,702.25	0.01
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	6,900.00	32,534.93	0.01
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	12,600.00	25,617.38	0.00
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	4,400.00	11,602.37	0.00
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	87,000.00	136,412.10	0.03
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	49,500.00	75,225.64	0.01
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	45,923.00	63,502.28	0.01
JIUGUI LIQUOR 'A'	CNY	1,200.00	14,492.28	0.00
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	13,900.00	23,578.91	0.00
JOINTOWN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	29,949.00	44,406.70	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL & COMMERCIAL HOLDING 'A'	CNY	6,200.00	29,319.17	0.01
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	19,539.00	296,406.63	0.05
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	5,400.00	10,675.76	0.00
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,300.00	59,315.51	0.01
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	6,300.00	1,551,317.79	0.29
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	32,800.00	55,145.48	0.01
LEPU MEDICAL TECH. (BEIJING) 'A'	CNY	1,900.00	4,273.94	0.00
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	52,800.00	41,349.25	0.01
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	4,500.00	22,758.68	0.00
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	5,700.00	14,335.79	0.00
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	41,412.00	154,670.78	0.03
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	48,098.00	196,368.75	0.04
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	6,500.00	192,801.21	0.04
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	10,000.00	38,759.45	0.01
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,744.00	59,819.72	0.01
MEINIAN ONEHEALTH 'A'	CNY	36,300.00	33,795.06	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	148,000.00	74,364.47	0.01
MING YANG SMART ENERGY 'A'	CNY	3,500.00	7,561.58	0.00
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,000.00	47,631.27	0.01
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	24,652.00	127,883.49	0.02
NANJING KING-FRIEND 'A'	CNY	478.00	830.48	0.00
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	40,608.00	123,369.16	0.02
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	26,557.00	71,882.54	0.01
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,600.00	85,895.10	0.02
NAVINFO 'A'	CNY	18,400.00	25,519.08	0.00
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	11,700.00	58,996.37	0.01
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	71,200.00	171,639.51	0.03
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	22,100.00	33,283.02	0.01
NINESTAR 'A'	CNY	10,500.00	37,175.39	0.01
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	2,700.00	28,626.41	0.01
NINGBO JOYSON ELECTRONIC 'A'	CNY	9,800.00	23,359.45	0.00
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	2,527.00	13,773.21	0.00
NINGBO RONBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,558.00	20,444.79	0.00
NINGBO SHANSHAN 'A'	CNY	17,400.00	33,113.25	0.01
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	2,900.00	29,432.67	0.01
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	34,900.00	68,328.07	0.01
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	138,800.00	797,512.06	0.15
OFFSHORE OIL ENGINEERING 'A'	CNY	34,500.00	30,607.78	0.01
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	2,800.00	36,759.45	0.01
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	23,168.00	30,387.28	0.01
OVCTEK CHINA 'A'	CNY	7,360.00	25,876.80	0.00
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES 'A'	CNY	90,600.00	45,647.16	0.01
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	747,000.00	268,016.91	0.05
PERFECT WORLD 'A'	CNY	16,950.00	30,632.42	0.01
PETROCHINA 'A'	CNY	79,200.00	86,529.82	0.02
PETROCHINA 'H'	HKD	1,718,000.00	1,294,226.98	0.24

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	6,300.00	26,824.93	0.00
PICC HOLDING 'A'	CNY	58,800.00	47,497.09	0.01
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	588,000.00	755,284.52	0.14
PING AN BANK 'A'	CNY	94,800.00	145,366.41	0.03
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	47,800.00	316,091.44	0.06
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	554,500.00	3,175,406.11	0.59
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	76,200.00	132,911.36	0.02
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	104,200.00	70,902.54	0.01
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	671,000.00	339,275.88	0.06
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	72,500.00	53,104.28	0.01
PYLON TECHNO 'A'	CNY	1,349.00	24,139.33	0.00
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	19,800.00	46,517.91	0.01
RAYTRON TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,000.00	26,122.58	0.00
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	56,250.00	91,721.68	0.02
S.F. HOLDING 'A'	CNY	24,300.00	135,738.84	0.03
SAIC MOTOR 'A'	CNY	48,300.00	97,869.32	0.02
SAILUN GROUP 'A'	CNY	1,400.00	2,417.02	0.00
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	31,400.00	66,290.57	0.01
SANGFOR TECHNOLOGIES 'A'	CNY	1,600.00	20,440.23	0.00
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	41,200.00	89,631.12	0.02
SDIC POWER HOLDINGS 'A'	CNY	43,400.00	69,936.50	0.01
SEAZEN HOLDINGS 'A'	CNY	12,800.00	23,220.07	0.00
SERES GRP 'A'	CNY	12,700.00	96,884.11	0.02
SG MICRO 'A'	CNY	975.00	10,381.36	0.00
SH FRIEND 'A'	CNY	2,346.00	80,102.26	0.01
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	39,100.00	98,820.30	0.02
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	9,000.00	22,080.97	0.00
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	15,240.00	52,392.53	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	70,500.00	133,405.15	0.02
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	5,800.00	25,490.05	0.00
SHANDONG LINGLONG TYRE 'A'	CNY	10,200.00	28,376.68	0.01
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM 'A'	CNY	32,800.00	14,100.72	0.00
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	208,000.00	182,720.41	0.03
SHANGAI BAIRUM INVESTMENT 'A'	CNY	2,352.00	9,283.67	0.00
SHANGHAI AIKO 'A'	CNY	20,100.00	61,395.05	0.01
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'A'	CNY	5,769.00	35,684.90	0.01
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'B'	USD	53,040.00	111,649.20	0.02
SHANGHAI CONSTRUCTION 'A'	CNY	71,600.00	26,957.74	0.00
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	79,600.00	51,003.11	0.01
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	9,100.00	35,632.40	0.01
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	38,500.00	90,451.10	0.02
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	3,700.00	19,193.94	0.00
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT 'A'	CNY	76,200.00	53,727.91	0.01
SHANGHAI JIN JIAN INTL HOTEL 'A'	CNY	6,000.00	30,887.08	0.01
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES 'A'	CNY	6,122.00	32,269.46	0.01
SHANGHAI M&G STATIONERY 'A'	CNY	3,300.00	16,490.91	0.00
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	26,100.00	64,606.56	0.01
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	HKD	57,300.00	89,404.86	0.02
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	136,400.00	132,589.90	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	9,106.00	36,516.13	0.01
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	45,700.00	43,547.49	0.01
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	89,900.00	74,342.02	0.01
SHANGHAI YUYUAN TOURIST SUPER BAZAR 'A'	CNY	18,200.00	18,538.82	0.00
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	37,100.00	51,098.67	0.01
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	22,600.00	58,758.56	0.01
SHANXI MEIJIN ENERGY 'A'	CNY	34,400.00	33,062.32	0.01
SHANXI SECURITIES CO 'A'	CNY	28,990.00	22,822.00	0.00
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL 'A'	CNY	14,500.00	8,020.23	0.00
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	5,140.00	168,541.30	0.03
SHEDE SPIRITS 'A'	CNY	3,900.00	66,744.02	0.01
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,200.00	19,347.14	0.00
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	4,200.00	38,279.44	0.01
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	130,400.00	77,304.22	0.01
SHENZHEN CAPCHEM TECH. 'A'	CNY	7,740.00	46,435.60	0.01
SHENZHEN CHENGXIN LITHIUM 'A'	CNY	8,777.00	26,869.25	0.00
SHENZHEN DYNAN 'A'	CNY	640.00	6,708.41	0.00
SHENZHEN ENERGY GROUP 'A'	CNY	35,520.00	31,026.40	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	4,600.00	41,874.72	0.01
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	9,120.00	36,547.30	0.01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	6,700.00	247,497.35	0.05
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN 'A'	CNY	65,200.00	37,759.45	0.01
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	8,000.00	32,475.24	0.01
SHENZHEN SC NEW ENERGY 'A'	CNY	2,700.00	28,075.61	0.01
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	2,961.00	59,081.96	0.01
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA 'A'	CNY	4,880.00	15,674.21	0.00
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	8,000.00	16,210.24	0.00
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	57,540.00	68,300.94	0.01
SICHUAN SWELLFUN 'A'	CNY	1,100.00	9,084.31	0.00
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,800.00	33,215.66	0.01
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	68,900.00	29,242.78	0.01
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	109,200.00	316,507.33	0.06
SKSHU PAINT CO 'A'	CNY	4,312.00	40,457.33	0.01
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT 'A'	CNY	24,120.00	40,353.97	0.01
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	54,500.00	30,741.95	0.01
STARPOWER SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	1,100.00	27,054.12	0.00
SUNGROW POWER 'A'	CNY	7,800.00	95,588.11	0.02
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	12,500.00	28,922.41	0.01
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	13,700.00	32,524.26	0.01
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES 'A'	CNY	2,048.00	35,503.40	0.01
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	40,600.00	369,866.00	0.07
TBEA 'A'	CNY	33,150.00	67,261.95	0.01
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	68,310.00	38,157.70	0.01
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	17,125.00	54,816.69	0.01
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	64,900.00	414,062.00	0.08
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,900.00	19,918.19	0.00
TIANMA MICROELECTRONICS 'A'	CNY	22,800.00	28,780.84	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	9,600.00	72,196.90	0.01
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	51,300.00	46,004.08	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	8,900.00	10,942.19	0.00
TITAN WIND ENERGY 'A'	CNY	500.00	883.76	0.00
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	90,762.00	199,327.76	0.04
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	17,700.00	46,455.07	0.01
TONGKUN GROUP CO 'A'	CNY	21,800.00	44,023.67	0.01
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP 'A'	CNY	18,800.00	8,210.81	0.00
TONGWEI 'A'	CNY	23,700.00	104,676.80	0.02
TOPCHOICE MEDICAL INVESTMENT 'A'	CNY	1,300.00	15,698.19	0.00
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	78,000.00	135,247.63	0.02
TRINA SOLAR 'A'	CNY	9,560.00	40,012.07	0.01
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	6,500.00	77,832.42	0.01
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	56,000.00	458,333.22	0.08
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	3,919.00	46,787.46	0.01
UNISPLENDOR CORP 'A'	CNY	20,860.00	67,314.96	0.01
WALVAX BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	4,800.00	15,469.83	0.00
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	19,300.00	233,374.86	0.04
WEICHAJ POWER 'A'	CNY	49,700.00	85,259.97	0.02
WEICHAJ POWER 'H'	HKD	173,000.00	235,471.63	0.04
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES 'A'	CNY	5,920.00	22,248.55	0.00
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	29,800.00	70,909.39	0.01
WESTERN SECURITIES CO 'A'	CNY	37,100.00	33,523.98	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	1,572.00	9,848.64	0.00
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	5,535.00	70,520.99	0.01
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	8,100.00	48,406.87	0.01
WUCHAN ZHONGDA GROUP 'A'	CNY	27,600.00	17,911.22	0.00
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	31,619.00	32,986.85	0.01
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	17,800.00	380,417.61	0.07
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	21,450.00	66,105.94	0.01
WUXI APPTTEC 'A'	CNY	14,252.00	168,158.96	0.03
WUXI APPTTEC 'H' 144A/S	HKD	29,800.00	356,716.19	0.07
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	112,200.00	97,852.07	0.02
XIAMEN C & D 'A'	CNY	20,300.00	27,570.55	0.01
XIAMEN FARATRONIC 'A'	CNY	2,100.00	27,868.60	0.01
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	11,400.00	26,767.43	0.00
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,400.00	14,406.03	0.00
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	14,314.00	79,232.34	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	24,750.00	68,617.98	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	180,000.00	340,149.23	0.06
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	9,000.00	39,294.77	0.01
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	8,820.00	43,037.20	0.01
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	7,280.00	34,954.64	0.01
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	5,500.00	25,888.46	0.00
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	32,200.00	62,733.35	0.01
YONGXING SPECIAL MATERIALS TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,940.00	30,719.33	0.01
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	19,040.00	43,324.71	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	27,500.00	56,588.66	0.01
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTURE 'A'	CNY	11,200.00	23,001.01	0.00
YUNDA HOLDING 'A'	CNY	18,980.00	25,621.87	0.00
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	25,700.00	53,130.97	0.01
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	11,060.00	80,708.64	0.01
YUNNAN BOTANEE 'A'	CNY	2,800.00	35,770.41	0.01
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL 'A'	CNY	4,400.00	36,084.21	0.01
ZANGGE MINING 'A'	CNY	600.00	1,874.58	0.00
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	3,300.00	124,341.43	0.02
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	145,000.00	202,174.29	0.04
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP 'A'	CNY	53,160.00	35,153.60	0.01
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	11,000.00	35,075.18	0.01
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	24,300.00	74,090.79	0.01
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY 'A'	CNY	3,080.00	22,243.90	0.00
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	134,000.00	99,920.11	0.02
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	2,760.00	6,404.96	0.00
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	8,320.00	42,727.56	0.01
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	3,500.00	22,862.05	0.00
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	21,200.00	44,176.19	0.01
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	6,312.00	14,034.30	0.00
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	20,000.00	81,325.02	0.02
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	27,227.00	57,145.19	0.01
ZHEJIANG SUPOR CO 'A'	CNY	5,700.00	37,833.38	0.01
ZHEJIANG WEIXING NBM 'A'	CNY	11,400.00	28,484.29	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	122,700.00	71,395.56	0.01
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	33,600.00	46,370.05	0.01
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE 'H'	HKD	51,500.00	151,898.85	0.03
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	2,900.00	45,977.38	0.01
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	54,100.00	81,031.20	0.01
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	46,100.00	44,812.27	0.01
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	47,900.00	165,744.86	0.03
ZHUZHOU KIBING GROUP 'A'	CNY	9,300.00	10,440.82	0.00
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	91,500.00	151,956.61	0.03
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	450,000.00	688,342.54	0.13
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	27,900.00	26,165.71	0.00
ZTE 'A'	CNY	17,400.00	77,851.86	0.01
ZTE 'H'	HKD	58,400.00	176,351.55	0.03
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	36,432.00	880,561.44	0.16
			<b>64,698,495.61</b>	<b>11.97</b>
<b>Chipre</b>				
OZON -ADR SPONS.-	USD	4,395.00	0.00	0.00
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	10,256.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Colombia</b>				
BANCOLOMBIA	COP	20,438.00	155,634.01	0.03
BANCOLOMBIA PFD	COP	39,724.00	265,874.10	0.05
INTERCONEXION ELECTRICA	COP	34,913.00	128,745.01	0.02
			<b>550,253.12</b>	<b>0.10</b>
<b>Corea del Sur</b>				
AMOREPACIFIC CORP	KRW	2,331.00	210,746.71	0.04
BGF RETAIL	KRW	636.00	66,456.11	0.01
CELLTRION	KRW	8,737.00	901,281.11	0.17
CELLTRION HEALTHCARE	KRW	7,696.00	359,305.86	0.07
CELLTRION PHARM	KRW	1,403.00	69,453.29	0.01
CJ CHEILJEDANG	KRW	541.00	123,081.94	0.02
COSMO AM&T	KRW	1,821.00	201,613.33	0.04
COWAY CO	KRW	4,515.00	138,186.78	0.03
DB INSURANCE	KRW	4,276.00	283,291.74	0.05
DOOSAN BOBCAT	KRW	3,712.00	140,293.27	0.03
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	KRW	35,322.00	430,072.37	0.08
ECOPRO	KRW	1,677.00	1,119,738.34	0.21
ECOPRO BM	KRW	4,000.00	749,961.92	0.14
F&F	KRW	1,085.00	90,858.78	0.02
GS HOLDINGS	KRW	3,493.00	103,283.32	0.02
HANA FINANCIAL GROUP	KRW	24,347.00	765,917.24	0.14
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY	KRW	4,869.00	142,887.31	0.03
HANMI PHARM	KRW	651.00	144,248.36	0.03
HANMI SEMICONDUCTOR CO	KRW	3,826.00	149,421.91	0.03
HANON SYSTEMS	KRW	14,759.00	103,030.67	0.02
HANWHA AEROSPACE	KRW	2,985.00	231,384.74	0.04
HANWHA OCEAN CO LTD	KRW	2,628.00	60,276.04	0.01
HANWHA SOLUTION	KRW	7,439.00	164,006.18	0.03
HANWHA SOLUTIONS PFD	KRW	79.00	1,261.63	0.00
HD HYUNDAI	KRW	3,393.00	166,707.86	0.03
HLB	KRW	10,362.00	230,368.74	0.04
HOTEL SHILLA	KRW	2,711.00	170,165.54	0.03
HYBE	KRW	1,658.00	292,428.83	0.05
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTRUCTION	KRW	6,797.00	182,592.94	0.03
HYUNDAI GLOVIS	KRW	1,667.00	227,800.78	0.04
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	3,547.00	291,771.50	0.05
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KRW	1,636.00	146,941.55	0.03
HYUNDAI MERCHANT MARINE	KRW	22,373.00	269,589.80	0.05
HYUNDAI MIPO DOCLYARD	KRW	2,576.00	158,446.50	0.03
HYUNDAI MOBIS	KRW	5,044.00	898,977.57	0.17
HYUNDAI MOTOR	KRW	11,635.00	1,647,728.95	0.30
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	3,454.00	271,067.21	0.05
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	KRW	1,924.00	149,853.36	0.03
HYUNDAI STEEL	KRW	6,976.00	196,707.01	0.04
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	26,876.00	223,269.26	0.04
JYP ENTERTAINMENT	KRW	2,761.00	229,776.10	0.04
KAKAO	KRW	24,530.00	798,941.76	0.15
KAKAO GAMES	KRW	2,799.00	52,789.72	0.01
KAKAOBANK	KRW	11,420.00	197,611.26	0.04



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Corea del Sur (continuación)</b>				
KAKAOPAY	KRW	1,709.00	51,609.35	0.01
KANGWON LAND	KRW	5,791.00	64,802.12	0.01
KB FINANCIAL	KRW	30,487.00	1,249,391.42	0.23
KIA	KRW	21,149.00	1,275,771.63	0.24
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	KRW	5,657.00	204,580.72	0.04
KOREA ELECTRIC POWER	KRW	20,033.00	267,521.98	0.05
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	KRW	4,326.00	170,231.42	0.03
KOREA ZINC	KRW	575.00	215,614.05	0.04
KOREAN AIR LINES	KRW	13,818.00	222,722.01	0.04
KRAFTON	KRW	2,397.00	267,517.20	0.05
KT	KRW	6,872.00	168,820.58	0.03
KT & G	KRW	7,930.00	507,157.30	0.09
KUMHO PETRO CHEMICAL	KRW	1,713.00	170,233.43	0.03
L&F CO	KRW	1,962.00	252,119.71	0.05
LG	KRW	7,853.00	487,683.78	0.09
LG CHEM	KRW	4,014.00	1,476,914.38	0.27
LG CHEM PFD	KRW	707.00	163,467.98	0.03
LG DISPLAY	KRW	21,185.00	205,821.08	0.04
LG ELECTRONICS	KRW	8,835.00	660,627.15	0.12
LG ENERGY SOLUTION	KRW	3,914.00	1,382,109.41	0.26
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	KRW	688.00	227,650.49	0.04
LG INNOTEK	KRW	1,233.00	223,408.99	0.04
LG UPLUS	KRW	17,153.00	131,691.74	0.02
LOTTE CHEMICAL	KRW	1,808.00	183,693.83	0.03
LOTTE ENERGY MA	KRW	2,091.00	61,673.10	0.01
MERITZ FINANCIAL HOLDINGS	KRW	7,461.00	305,207.23	0.06
MIRAE ASSET SECURITIES	KRW	24,167.00	115,515.74	0.02
NAVER	KRW	10,763.00	1,607,189.50	0.30
NCSOFT	KRW	1,154.00	190,280.60	0.04
NETMARBLE GAMES	KRW	1,805.00	56,314.21	0.01
ORION	KRW	2,199.00	209,079.08	0.04
PANOCEAN	KRW	25,309.00	93,028.36	0.02
PEARLABYSS	KRW	2,784.00	96,142.15	0.02
POSCO FUTURE M	KRW	2,568.00	684,152.02	0.13
POSCO HOLDINGS	KRW	5,948.00	2,358,215.22	0.44
POSCO INTERNATIONAL	KRW	5,200.00	275,144.13	0.05
SAMSUNG BIOLOGICS	KRW	1,450.00	731,768.67	0.14
SAMSUNG C&T	KRW	6,988.00	557,216.37	0.10
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	393,501.00	19,946,221.57	3.69
SAMSUNG ELECTRONICS MECHANICS	KRW	4,827.00	491,499.10	0.09
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	67,648.00	2,732,185.36	0.50
SAMSUNG ENGINEERING	KRW	13,549.00	303,732.54	0.06
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	2,619.00	505,594.01	0.09
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	53,907.00	313,198.68	0.06
SAMSUNG LIFE INSURANCE	KRW	6,732.00	350,718.06	0.06
SAMSUNG SDI	KRW	4,629.00	1,756,369.31	0.32
SAMSUNG SDS	KRW	2,931.00	293,664.34	0.05
SAMSUNG SECURITIES	KRW	5,467.00	148,889.86	0.03
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	36,622.00	966,163.78	0.18

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Corea del Sur (continuación)</b>				
SK	KRW	3,224.00	349,302.02	0.06
SK BIOPHARMACEUTICALS	KRW	2,560.00	163,533.20	0.03
SK BIOSCIENCE	KRW	2,041.00	102,397.74	0.02
SK HYNIX	KRW	45,354.00	3,855,118.31	0.71
SK IE TECHNOLOGY	KRW	1,703.00	93,391.01	0.02
SK INNOVATION	KRW	4,919.00	542,423.44	0.10
SKC CO	KRW	1,200.00	67,496.57	0.01
SKSQUARE	KRW	8,106.00	255,001.65	0.05
S-OIL	KRW	4,316.00	253,317.57	0.05
WOORI FINANCIAL GROUP	KRW	51,789.00	470,529.32	0.09
WOORI INVESTMENT & SECURITIES	KRW	13,244.00	100,306.43	0.02
YUHAN CORP	KRW	4,833.00	271,484.29	0.05
			<b>65,458,221.48</b>	<b>12.12</b>
<b>Egipto</b>				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	193,296.00	375,329.78	0.07
EASTERN COMPANY	EGP	140,766.00	109,696.59	0.02
EFG HOLDING	EGP	37,407.00	17,855.98	0.00
			<b>502,882.35</b>	<b>0.09</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	257,930.00	607,422.84	0.11
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	129,425.00	396,761.68	0.07
ADNOC DISTRIBUTION	AED	241,350.00	246,406.25	0.05
ALDAR PROPERTIES	AED	331,067.00	519,172.32	0.10
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL	AED	227,157.00	253,561.40	0.05
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	218,751.00	348,400.74	0.06
EMAAR PROPERTIES	AED	551,703.00	1,207,631.82	0.22
EMIRATES NBD	AED	159,883.00	774,810.41	0.14
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	AED	290,111.00	1,614,426.37	0.30
FIRST ABU DHABI BANK	AED	361,188.00	1,337,350.91	0.25
MULTIPLY GROUP	AED	305,151.00	332,313.47	0.06
			<b>7,638,258.21</b>	<b>1.41</b>
<b>Estados Unidos</b>				
SOUTHERN COPPER	USD	6,540.00	492,396.60	0.09
YUM CHINA HOLDINGS	USD	35,403.00	1,972,655.16	0.36
			<b>2,465,051.76</b>	<b>0.45</b>
<b>Filipinas</b>				
ABOITIZ EQUITY VENTURES	PHP	151,750.00	134,513.98	0.02
AYALA CORPORATION	PHP	24,613.00	271,466.90	0.05
AYALA LAND	PHP	598,600.00	311,594.48	0.06
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	152,002.00	300,908.93	0.06
BDO UNIBANK	PHP	213,779.00	536,185.65	0.10
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	86,760.00	317,743.77	0.06
JG SUMMIT HOLDINGS	PHP	190,255.00	128,123.51	0.02
JOLLIBEE FOODS	PHP	31,450.00	127,521.03	0.02
MANILA ELECTRIC	PHP	21,210.00	137,960.97	0.03
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	141,984.00	135,519.23	0.03



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Filipinas (continuación)</b>				
PLDT	PHP	6,495.00	135,006.36	0.02
SM INVESTMENTS	PHP	22,198.00	330,953.27	0.06
SM PRIME HOLDINGS	PHP	816,138.00	437,093.12	0.08
UNIVERSAL ROBINA	PHP	61,320.00	128,869.98	0.02
			<b>3,433,461.18</b>	<b>0.63</b>
<b>Grecia</b>				
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	EUR	210,249.00	280,143.79	0.05
EUROBANK ERGASIAS SERVICES & HOLDINGS	EUR	225,769.00	348,749.37	0.06
FOLLI FOLLIE	EUR	6,767.00	0.00	0.00
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	13,486.00	226,454.09	0.04
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	17,608.00	257,639.18	0.05
JUMBO	EUR	9,601.00	264,291.78	0.05
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	EUR	6,292.00	159,480.17	0.03
MYTILINEOS HOLDINGS	EUR	8,728.00	322,318.36	0.06
NATL BANK GREECE	EUR	41,500.00	234,629.81	0.04
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	EUR	44,774.00	133,206.69	0.02
PUBLIC POWER CORP OF GREECE	EUR	13,997.00	140,783.71	0.03
			<b>2,367,696.95</b>	<b>0.43</b>
<b>Hong Kong</b>				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	49,000.00	168,925.46	0.03
BYD ELECTRONIC CO	HKD	61,000.00	278,056.68	0.05
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	305,000.00	105,147.48	0.02
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	438,000.00	56,484.69	0.01
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	89,394.00	111,287.98	0.02
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	305,000.00	632,442.64	0.12
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	527,000.00	191,774.45	0.04
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	130,000.00	712,921.64	0.13
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	101,000.00	67,059.45	0.01
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	166,000.00	316,660.55	0.06
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	143,400.00	142,816.71	0.03
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	236,000.00	109,986.69	0.02
CITIC PACIFIC	HKD	468,000.00	430,242.82	0.08
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	744,080.00	545,339.31	0.10
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	152,000.00	109,460.64	0.02
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	213,500.00	134,939.27	0.02
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	274,000.00	209,212.21	0.04
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	45,000.00	113,995.96	0.02
LENOVO GROUP	HKD	622,000.00	640,913.17	0.12
SINOTRUK HONG KONG	HKD	81,000.00	155,963.02	0.03
YUEXIU PROPERTY	HKD	129,300.00	149,080.74	0.03
			<b>5,382,711.56</b>	<b>1.00</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hungría</b>				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	10,919.00	265,400.89	0.05
MOL 'A'	HUF	36,302.00	276,538.19	0.05
OTP BANK	HUF	19,546.00	708,773.86	0.13
			<b>1,250,712.94</b>	<b>0.23</b>
<b>India</b>				
ABB INDIA	INR	8,674.00	428,079.00	0.08
ADANI ENTERPRISES	INR	21,868.00	635,673.91	0.12
ADANI GREEN ENERGY	INR	25,433.00	302,333.86	0.06
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	43,563.00	432,869.24	0.08
ADANI POWER	INR	58,644.00	266,556.37	0.05
AMBUJA CEMENTS LIMITED -DEMAT.-	INR	45,334.00	231,907.39	0.04
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	INR	8,746.00	541,113.66	0.10
ASHOK LEYLAND -DEMAT.-	INR	212,944.00	453,883.84	0.08
ASIAN PAINTS	INR	30,943.00	1,177,876.70	0.22
ASTRAL	INR	20,531.00	472,831.33	0.09
AU SMALL FINANCE BANK	INR	18,369.00	157,828.55	0.03
AUROBINDO PHARMA	INR	23,512.00	258,885.72	0.05
AVENUE SUPERMARTS LTD	INR	13,198.00	584,174.26	0.11
AXIS BANK	INR	183,284.00	2,288,145.85	0.42
BAJAJ AUTO	INR	5,337.00	325,440.22	0.06
BAJAJ FINANCE	INR	22,809.00	2,145,383.98	0.40
BAJAJ FINSERV	INR	29,591.00	548,854.10	0.10
BAJAJ HOLDINGS & INVESTMENT	INR	2,044.00	174,970.53	0.03
BALKRISHNA INDUSTRIES	INR	5,541.00	170,671.42	0.03
BANDHAN BANK	INR	62,283.00	188,706.22	0.03
BANK OF BARODA	INR	86,163.00	221,992.94	0.04
BERGER PAINTS INDIA	INR	19,524.00	133,743.47	0.02
BERGER PAINTS INDIA	INR	3,904.00	26,743.21	0.00
BHARAT ELECTRONICS	INR	419,710.00	699,000.60	0.13
BHARAT FORGE -DEMAT.-	INR	22,486.00	295,584.59	0.05
BHARAT PETROLEUM -DEMAT.-	INR	74,303.00	310,127.99	0.06
BHARTI AIRTEL -DEMAT.-	INR	181,018.00	2,019,418.63	0.37
BRITANNIA INDUSTRIES	INR	9,459.00	516,814.17	0.10
CG POWER & INDUSTRIAL SOLUTIONS -DEMAT.-	INR	89,945.00	478,962.83	0.09
CHOLAMAN INVESTMENT FINANCE	INR	33,522.00	491,499.16	0.09
CIPLA -DEMAT.-	INR	41,660.00	595,065.72	0.11
COAL INDIA	INR	126,204.00	448,637.45	0.08
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	11,782.00	284,549.98	0.05
CONTAINER	INR	25,948.00	223,791.85	0.04
CUMMINS INDIA -DEMAT.-	INR	19,125.00	390,670.09	0.07
DABUR INDIA -DEMAT.-	INR	53,180.00	353,247.13	0.07
DIVI'S LABORATORIES	INR	10,761.00	487,911.40	0.09
DLF	INR	47,808.00	305,646.44	0.06
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	INR	8,906.00	599,193.94	0.11
EICHER MOTORS	INR	11,686.00	485,072.80	0.09
GAIL INDIA -DEMAT.-	INR	189,529.00	283,924.00	0.05
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	31,439.00	375,414.71	0.07
GODREJ PROPERTIES	INR	11,436.00	214,022.37	0.04

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>India (continuación)</b>				
GRASIM INDUSTRIES	INR	22,799.00	533,286.42	0.10
HAVELLS INDIA	INR	31,596.00	528,475.39	0.10
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	82,378.00	1,224,937.45	0.23
HDFC ASSET MANAGEMENT 144A/S	INR	7,828.00	249,565.55	0.05
HDFC BANK	INR	227,142.00	4,174,874.27	0.77
HDFC LIFE INSURANCE	INR	82,056.00	629,837.40	0.12
HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	9,570.00	352,329.45	0.07
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	95,528.00	566,728.72	0.10
HINDUSTAN AERON	INR	21,940.00	509,428.80	0.09
HINDUSTAN PETROLEUM -DEMAT.-	INR	38,645.00	118,646.35	0.02
HINDUSTAN UNILEVER -DEMAT.-	INR	66,439.00	1,972,657.82	0.36
ICICI BANK	INR	428,939.00	4,916,917.39	0.91
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE	INR	19,526.00	307,922.49	0.06
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE	INR	30,017.00	204,664.82	0.04
IDFC FIRST BANK	INR	293,092.00	337,064.79	0.06
INDIA OIL -DEMAT.-	INR	231,873.00	253,956.26	0.05
INDIAN HOTELS -DEMATERIALISED-	INR	79,184.00	392,004.41	0.07
INDIAN RAILWAY CATERING AND TOURISM CORPORATION	INR	21,834.00	179,015.57	0.03
INDRAPRASTHA GAS	INR	29,561.00	161,917.35	0.03
INFO EDGE (INDIA) -DEMAT.-	INR	5,423.00	272,014.43	0.05
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	277,459.00	4,796,151.99	0.89
INTERGLOBE AVIATION	INR	10,180.00	291,910.49	0.05
ITC -DEMAT.-	INR	244,915.00	1,310,676.42	0.24
JINDAL STEEL & POWER -DEMAT.-	INR	31,308.00	264,421.14	0.05
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	INR	247,771.00	689,833.61	0.13
JSW STEEL	INR	47,830.00	449,033.00	0.08
JUBILANT FOOD	INR	30,770.00	197,534.17	0.04
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	90,611.00	1,893,920.03	0.35
LUPIN	INR	20,818.00	293,626.11	0.05
MAHINDRA & MAHINDRA	INR	77,162.00	1,444,210.19	0.27
MARICO -DEMAT.-	INR	43,316.00	292,967.98	0.05
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	11,100.00	1,418,302.84	0.26
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	61,565.00	420,658.11	0.08
MPHASIS -DEMAT.-	INR	10,087.00	288,684.96	0.05
MRF -DEMATERIALISED-	INR	140.00	180,890.60	0.03
MUTHOOT FINANCE	INR	11,992.00	180,801.49	0.03
NESTLE INDIA -DEMAT.-	INR	2,760.00	748,050.32	0.14
NTPC	INR	353,725.00	1,045,951.98	0.19
OIL & NATURAL GAS CORP	INR	252,668.00	583,738.18	0.11
PAGE INDUSTRIES	INR	424.00	199,020.91	0.04
PETRONET LNG	INR	74,808.00	216,159.76	0.04
PI INDUSTRIES	INR	8,006.00	332,903.39	0.06
PIDILITE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	12,897.00	378,874.68	0.07
POWER FINANCE CORP.	INR	18,379.00	55,751.44	0.01
POWER FINANCE CORPORATION	INR	73,518.00	223,011.83	0.04
POWER GRID INDIA	INR	382,778.00	920,745.93	0.17
REC	INR	105,725.00	365,906.82	0.07
RELIANCE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	250,602.00	7,076,743.10	1.32
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERNATIONAL	INR	155,907.00	180,236.56	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>India (continuación)</b>				
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	INR	27,126.00	258,418.26	0.05
SBI LIFE INSURANCE	INR	35,073.00	551,343.90	0.10
SHREE CEMENT -DEMAT.-	INR	662.00	203,005.46	0.04
SHRIRAM FINANCE	INR	23,351.00	539,716.52	0.10
SIEMENS INDIA -DEMAT.-	INR	11,672.00	516,194.22	0.10
SONA BLW 144A/S	INR	36,966.00	259,701.78	0.05
SRF	INR	12,164.00	329,495.25	0.06
STATE BANK OF INDIA	INR	141,888.00	1,022,709.17	0.19
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	77,247.00	1,077,804.37	0.20
TATA CONSULTANCY SERVICES -DEMAT.-	INR	76,593.00	3,254,599.55	0.60
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	INR	43,930.00	463,892.47	0.09
TATA ELXSI -DEMAT.-	INR	3,587.00	312,179.58	0.06
TATA MOTORS	INR	139,008.00	1,054,931.46	0.19
TATA POWER	INR	125,814.00	397,404.98	0.07
TATA STEEL	INR	633,499.00	983,342.71	0.18
TECH MAHINDRA	INR	49,273.00	725,555.24	0.13
THE SUPREME INDUSTRIES	INR	6,086.00	302,060.06	0.06
TITAN COMPANY	INR	29,638.00	1,123,828.44	0.21
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	7,482.00	173,811.49	0.03
TRENT	INR	16,286.00	407,957.70	0.08
TUBE INVESTMENTS OF INDIA	INR	9,516.00	342,440.15	0.06
TVS MOTOR -DEMAT.-	INR	18,483.00	338,716.29	0.06
ULTRA TECH CEMENT	INR	9,299.00	924,382.01	0.17
UNITED SPIRITS	INR	24,180.00	293,291.60	0.05
UPL	INR	41,986.00	311,578.51	0.06
VARUN BEVERAGES	INR	40,315.00	459,119.89	0.08
VEDANTA	INR	54,158.00	145,143.06	0.03
WIPRO -DEMAT.-	INR	122,462.00	598,807.06	0.11
YES BANK	INR	1,123,805.00	233,445.82	0.04
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	323,118.00	394,941.93	0.07
			<b>84,654,003.71</b>	<b>15.63</b>
<b>Indonesia</b>				
ANEKA TAMBANG	IDR	774,600.00	90,965.42	0.02
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	1,713,600.00	690,193.70	0.13
BANK CENTRAL ASIA	IDR	4,573,600.00	2,611,530.35	0.48
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	610,632.00	407,935.78	0.08
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,759,881.00	1,947,251.24	0.36
BARITO PACIFIC	IDR	2,345,072.00	197,252.14	0.04
CHAROEN POKPHAND INDONESIA	IDR	569,900.00	200,041.72	0.04
GOTO GOJ TOK 'A'	IDR	66,533,400.00	365,915.52	0.07
INDAH KIAT PULP & PAPER CORPORATION	IDR	295,100.00	211,940.70	0.04
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	167,800.00	120,242.47	0.02
KALBE FARMA	IDR	1,784,000.00	202,578.87	0.04
MERDEKA COPPER GOLD	IDR	974,180.00	181,532.29	0.03
PT ADARO ENERGY	IDR	1,221,500.00	225,247.78	0.04
PT BANK MANDIRI	IDR	3,002,772.00	1,170,581.33	0.22
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	359,900.00	154,273.00	0.03
SARANA MENARA NUSANTARA	IDR	2,131,293.00	132,384.33	0.02
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	IDR	280,752.00	116,712.72	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia (continuación)</b>				
SUMBER ALFARIA	IDR	1,380,200.00	264,335.76	0.05
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	3,822,800.00	927,545.09	0.17
UNILEVER INDONESIA	IDR	648,700.00	156,977.60	0.03
UNITED TRACTORS	IDR	135,669.00	247,982.63	0.05
VALE INDONESIA	IDR	143,300.00	52,386.19	0.01
			<b>10,675,806.63</b>	<b>1.99</b>
<b>Islas Caimán</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	192,500.00	160,993.12	0.03
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	54,500.00	93,247.37	0.02
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	TWD	9,557.00	289,843.81	0.05
AKESO	HKD	48,000.00	220,637.34	0.04
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	1,352,600.00	14,783,539.48	2.74
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	107,000.00	1,204,318.54	0.22
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	6,500.00	197,275.00	0.04
BAIDU 'A'	HKD	154,000.00	2,623,081.76	0.48
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,900.00	523,965.00	0.10
BEIGENE	HKD	58,900.00	809,212.99	0.15
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	14,548.00	201,171.77	0.04
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	260,000.00	111,876.41	0.02
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	71,000.00	172,789.17	0.03
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	141,000.00	120,262.67	0.02
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	188,000.00	184,114.71	0.03
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	29,000.00	106,085.96	0.02
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	100,000.00	151,432.81	0.03
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	261,000.00	874,792.58	0.16
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	135,000.00	152,377.66	0.03
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	220,000.00	56,461.71	0.01
CHINA RESOURCES LAND	HKD	264,000.00	1,051,704.66	0.19
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	8,725.00	64,613.03	0.01
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	53,800.00	217,072.41	0.04
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	162,000.00	170,442.35	0.03
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	252,000.00	179,543.64	0.03
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	149,400.00	225,096.05	0.04
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	1,117,000.00	129,786.60	0.02
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	HKD	181,000.00	186,734.78	0.03
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	6,500.00	196,755.00	0.04
DONGYUE GROUP	HKD	114,000.00	85,734.46	0.02
EAST BUY HOLDINGS 144A/S	HKD	35,000.00	165,126.88	0.03
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	65,500.00	543,613.13	0.10
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	119,058.00	164,179.00	0.03
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	472,171.00	557,065.88	0.10
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	104,000.00	274,213.40	0.05
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	90,500.00	93,945.16	0.02
HAIDILAO INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	131,000.00	351,257.71	0.06
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	52,000.00	110,216.52	0.02
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	114,000.00	155,166.27	0.03
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	53,500.00	170,435.32	0.03
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	17,428.00	687,186.04	0.13

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	31,854.00	178,551.61	0.03
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	93,000.00	454,202.65	0.08
IQIYI ADR -SPONS.-	USD	37,700.00	178,698.00	0.03
JD LOGISTICS S/144A	HKD	158,700.00	201,620.78	0.04
JD.COM 'A' -S-	HKD	193,802.00	2,848,189.34	0.53
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	64,236.00	87,432.11	0.02
JOYY 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,153.00	120,160.83	0.02
KE HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	51,742.00	803,035.84	0.15
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	49,745.00	111,661.53	0.02
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	55,000.00	38,905.21	0.01
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	229,000.00	281,869.31	0.05
KINGSOFT	HKD	90,400.00	327,809.89	0.06
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	192,152.00	1,542,003.89	0.28
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	4,672.00	313,818.24	0.06
LI AUTO INC 'A'	HKD	90,372.00	1,595,847.37	0.29
LI NING	HKD	199,500.00	839,331.64	0.15
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	154,500.00	277,757.90	0.05
LUFAX HOLDING -ADR SPONS.-	USD	54,300.00	57,558.00	0.01
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	417,820.00	6,113,770.33	1.14
MICROPORT SCIENTIFIC	HKD	62,000.00	93,730.01	0.02
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	9,015.00	233,488.50	0.04
MINTH GROUP	HKD	72,000.00	185,243.43	0.03
NETEASE S	HKD	157,900.00	3,215,719.03	0.59
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	120,892.00	736,293.93	0.14
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	112,504.00	1,017,036.16	0.19
PARADE TECHNOLOGIES	TWD	7,000.00	213,379.59	0.04
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	49,500.00	4,854,465.00	0.90
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	HKD	42,900.00	100,131.05	0.02
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	43,308.00	128,013.10	0.02
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	8,400.00	129,024.00	0.02
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL.	HKD	71,000.00	112,231.37	0.02
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	66,600.00	637,779.82	0.12
SILERGY	TWD	28,000.00	264,122.30	0.05
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	751,000.00	271,369.88	0.05
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	154,180.00	139,969.34	0.03
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	59,700.00	416,962.44	0.08
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	1,746,000.00	325,486.04	0.06
TENCENT HOLDINGS	HKD	553,300.00	21,632,222.16	4.00
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	150,000.00	209,528.86	0.04
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	133,366.00	101,320.51	0.02
TRIP COM GROUP	HKD	45,278.00	1,614,127.84	0.30
UNI PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	139,000.00	97,614.15	0.02
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	32,000.00	76,896.20	0.01
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	25,300.00	405,053.00	0.07
WANT WANT CHINA	HKD	429,000.00	279,906.81	0.05
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	USD	5,500.00	68,970.00	0.01
WUXI BIOLOGICS	HKD	319,770.00	1,863,862.10	0.34
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	1,251,600.00	1,972,041.24	0.36
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	376,000.00	281,333.04	0.05



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
XPENG 'A'	HKD	84,468.00	754,423.50	0.14
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	125,000.00	115,872.91	0.02
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	104,000.00	193,078.10	0.04
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	41,000.00	70,672.90	0.01
ZAI LAB	HKD	67,890.00	164,180.31	0.03
ZHEN DING TECHNOLOGY	TWD	52,205.00	159,135.45	0.03
ZHONGSHENG GROUP	HKD	77,500.00	218,195.39	0.04
			<b>88,542,472.08</b>	<b>16.33</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
VKCO -GDR SPONS.- -S-	USD	9,985.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kuwait</b>				
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING	KWD	121,478.00	219,332.58	0.04
BOUBYAN BANK	KWD	112,214.00	219,308.44	0.04
KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	659,149.00	1,563,359.69	0.29
MABANEE COMPANY	KWD	52,564.00	140,318.10	0.03
MOBILE TELECOMMUNICATIONS	KWD	153,346.00	241,642.18	0.04
NATIONAL BANK OF KUWEIT	KWD	623,193.00	1,826,930.82	0.34
THE GULF BANK	KWD	150,635.00	128,189.67	0.02
			<b>4,339,081.48</b>	<b>0.80</b>
<b>Luxemburgo</b>				
REINET INVEST	ZAR	11,732.00	258,890.64	0.05
			<b>258,890.64</b>	<b>0.05</b>
<b>Malasia</b>				
AMMB HOLDINGS	MYR	160,750.00	126,675.90	0.02
AXIATA GROUP	MYR	216,950.00	115,053.62	0.02
CELCOMDIGI BHD	MYR	280,400.00	260,976.10	0.05
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	551,100.00	637,340.52	0.12
DIALOG GROUP	MYR	344,850.00	155,706.73	0.03
GAMUDA	MYR	169,000.00	159,452.64	0.03
GENTING	MYR	226,100.00	200,806.56	0.04
GENTING MALAYSIA	MYR	231,000.00	122,996.65	0.02
HONG LEONG BANK	MYR	58,120.00	241,380.12	0.04
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	22,133.00	83,436.26	0.02
IHH HEALTHCARE	MYR	151,500.00	188,759.92	0.03
INARI AMERTRON	MYR	244,200.00	150,829.03	0.03
IOI CORPORATION	MYR	231,100.00	195,895.43	0.04
KUALA LUMPUR KEPONG REG.	MYR	46,400.00	211,481.82	0.04
MALAYAN BANKING BHD	MYR	421,412.00	788,927.44	0.15
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	MYR	73,740.00	111,978.32	0.02
MAXIS	MYR	202,400.00	174,153.88	0.03
MISC BHD	MYR	91,200.00	137,521.11	0.03
MR D.I.Y. GROUP (M)	MYR	361,850.00	116,371.55	0.02
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	4,300.00	115,851.13	0.02
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	210,700.00	322,652.26	0.06
PETRONAS DAGANGAN	MYR	22,600.00	107,723.34	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Malasia (continuación)</b>				
PETRONAS GAS	MYR	63,900.00	229,183.97	0.04
PPB GROUP	MYR	42,980.00	141,702.87	0.03
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS	MYR	350,400.00	351,500.78	0.06
PUBLIC BANK	MYR	1,148,890.00	993,449.44	0.18
QL RESOURCES	MYR	111,050.00	129,137.54	0.02
RHB BANK BERHAD	MYR	150,764.00	174,356.75	0.03
SIME DARBY BERHAD	MYR	158,220.00	74,472.33	0.01
SIME DARBY PLANTATION	MYR	198,120.00	180,598.18	0.03
TELEKOM MALAYSIA	MYR	54,000.00	56,354.83	0.01
TENAGA NASIONAL	MYR	208,675.00	443,994.10	0.08
			<b>7,500,721.12</b>	<b>1.37</b>
<b>México</b>				
ALFA S.A.B. 'A'	MXN	229,700.00	149,886.25	0.03
AMERICA MOVIL 'B'	MXN	1,517,790.00	1,317,918.85	0.24
ARCA CONTINENTAL	MXN	40,517.00	369,021.00	0.07
BANCO DEL BAJIO	MXN	76,500.00	241,273.14	0.04
CEMEX CPO	MXN	1,307,825.00	855,653.31	0.16
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	45,678.00	359,515.35	0.07
FIBRA UNO ADMINISTRACION	MXN	233,100.00	389,651.32	0.07
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (1SH B + 4SHS D)	MXN	164,500.00	1,801,610.46	0.33
GFORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	214,800.00	1,805,934.37	0.33
GRUMA 'B'	MXN	16,315.00	280,214.14	0.05
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	31,000.00	510,955.53	0.09
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	15,700.00	385,360.79	0.07
GRUPO BIMBO 'A'	MXN	104,200.00	503,776.77	0.09
GRUPO CARSO A1	MXN	43,300.00	318,075.69	0.06
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	MXN	144,200.00	284,359.09	0.05
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	256,025.00	1,215,266.20	0.22
GRUPO TELEVISA -CPO-	MXN	220,500.00	134,366.90	0.02
INDUSTRIAS PENOLES	MXN	18,810.00	222,373.35	0.04
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	141,300.00	282,136.57	0.05
OPERADORA SITES 'A-1'	MXN	166,900.00	139,063.34	0.03
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	69,159.00	144,100.31	0.03
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	14,700.00	131,761.61	0.02
WAL-MART DE MEXICO	MXN	437,556.00	1,651,677.43	0.30
			<b>13,493,951.77</b>	<b>2.46</b>
<b>Países Bajos</b>				
NEPI ROCKCAST	ZAR	37,359.00	206,432.90	0.04
PEPCO GROUP	PLN	9,400.00	43,586.26	0.01
YANDEX 'A'	USD	27,548.00	0.00	0.00
			<b>250,019.16</b>	<b>0.05</b>
<b>Perú</b>				
MINAS BUENAVENTURA ADR -SPONS.-	USD	20,908.00	178,136.16	0.03
			<b>178,136.16</b>	<b>0.03</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Polonia</b>				
ALLEGRO.EU	PLN	41,663.00	307,673.10	0.06
BANK PEKAO	PLN	13,190.00	305,044.03	0.06
BUDIMEX	PLN	1,509.00	150,207.15	0.03
CD PROJEKT	PLN	5,785.00	165,927.72	0.03
CYFROWY POLSAT	PLN	21,015.00	58,181.76	0.01
DINO POLSKA	PLN	4,272.00	347,432.82	0.06
KGHM POLSKA MIEDZ	PLN	12,186.00	312,533.53	0.06
LPP	PLN	99.00	294,842.30	0.05
MBANK	PLN	1,352.00	122,437.68	0.02
ORLEN SPOLKA AKCYJNA	PLN	46,077.00	619,631.60	0.11
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	PLN	66,433.00	114,114.51	0.02
PKO BANK POLSKI	PLN	73,344.00	583,385.47	0.11
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	44,850.00	425,068.90	0.08
SANTANDER BANK POLSKA S.A.	PLN	2,950.00	243,296.45	0.04
			<b>4,049,777.02</b>	<b>0.74</b>
<b>Qatar</b>				
BARWA REAL ESTATE	QAR	178,708.00	126,666.92	0.02
DUKHAN BANK -S-	QAR	156,560.00	170,753.79	0.03
INDUSTRIES QATAR	QAR	131,576.00	495,579.47	0.09
MASRAF AL RAYAN	QAR	423,802.00	259,520.93	0.05
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING	QAR	301,250.00	153,521.90	0.03
OOREDOO	QAR	78,269.00	229,861.83	0.04
QATAR ELECTRICITY AND WATER	QAR	36,688.00	176,989.51	0.03
QATAR FUEL	QAR	52,229.00	236,752.77	0.04
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	QAR	175,219.00	179,070.28	0.03
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC BANK	QAR	84,688.00	223,353.31	0.04
QATAR ISLAMIC BANK	QAR	140,825.00	718,053.66	0.13
QATAR NATIONAL BANK	QAR	382,281.00	1,617,344.63	0.30
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	QAR	277,001.00	410,935.96	0.08
			<b>4,998,404.96</b>	<b>0.91</b>
<b>Reino Unido</b>				
ANGLOGOLD ASH	ZAR	36,263.00	586,539.99	0.11
			<b>586,539.99</b>	<b>0.11</b>
<b>República Checa</b>				
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	CZK	13,935.00	593,648.97	0.11
KOMERCNI BANKA	CZK	6,232.00	182,051.14	0.03
MONETA MONEY BANK	CZK	33,633.00	122,519.81	0.02
			<b>898,219.92</b>	<b>0.16</b>
<b>Rusia</b>				
ALROSA	RUB	216,840.00	0.00	0.00
GAZPROM	USD	1,034,970.00	0.00	0.00
INTER RAO UES	RUB	2,984,000.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	36,270.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	5,652.00	0.00	0.00
MAGNIT GDR -SPONS.-	USD	4.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	5,639.00	0.00	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Rusia (continuación)</b>				
MOBILE TELESYSTEMS	RUB	76,600.00	0.00	0.00
MOSCOW EXCHANGE	RUB	123,300.00	0.00	0.00
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	USD	8,055.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	122,120.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	4,497.00	0.00	0.00
PHOSAGRO -GDR SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	2,961.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	106,950.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	942,960.00	0.00	0.00
SEVERSTAL	RUB	17,618.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	622,500.00	0.00	0.00
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	RUB	564,300.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	128,568.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	259,440.00	0.00	0.00
VTB BANK	RUB	253,780,000.00	0.00	0.00
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	RUB	11,704.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Singapur</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	16,800.00	117,228.91	0.02
			<b>117,228.91</b>	<b>0.02</b>
<b>Sudáfrica</b>				
ABSA GROUP	ZAR	69,307.00	643,170.32	0.12
AFRICAN RAINBOW MINERALS	ZAR	10,623.00	95,908.90	0.02
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	5,246.00	196,580.90	0.04
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	ZAR	34,907.00	318,360.50	0.06
BID CORPORATION	ZAR	28,479.00	638,303.65	0.12
BIDVEST GROUP	ZAR	21,785.00	315,430.02	0.06
CAPITEC BANK HOLDINGS	ZAR	7,620.00	694,206.54	0.13
CLICKS GROUP	ZAR	19,346.00	265,605.22	0.05
DISCOVERY	ZAR	40,655.00	295,988.19	0.05
EXXARO RESOURCES	ZAR	18,344.00	167,847.10	0.03
FIRSTRAND	ZAR	406,540.00	1,378,050.50	0.25
GOLD FIELDS	ZAR	72,892.00	794,370.13	0.15
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	284,928.00	159,558.71	0.03
HARMONY GOLD MINING	ZAR	48,471.00	182,724.00	0.03
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	69,839.00	366,481.08	0.07
KUMBA IRON ORE	ZAR	5,848.00	141,172.86	0.03
MTN GROUP	ZAR	137,405.00	823,070.50	0.15
NASPERS	ZAR	16,180.00	2,598,458.51	0.48
NEDBANK GROUP	ZAR	37,530.00	403,061.93	0.07
NORTH PLAT HOLDING	ZAR	23,857.00	145,400.64	0.03
OLD MUTUAL	ZAR	413,446.00	264,666.54	0.05
OUTSURANCE GROUP	ZAR	85,499.00	194,058.05	0.04
PEPKOR HOLDINGS	ZAR	198,885.00	182,105.92	0.03
REMGRO	ZAR	43,844.00	345,596.68	0.06
SANLAM	ZAR	152,501.00	531,584.91	0.10
SASOL	ZAR	47,098.00	652,543.08	0.12
SHOPRITE HOLDING (SHP)	ZAR	40,824.00	519,720.81	0.10

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica (continuación)</b>				
SIBANYE STILLWATER	ZAR	231,886.00	359,779.39	0.07
STANDARD BANK GROUP	ZAR	109,256.00	1,065,453.91	0.20
VODACOM GROUP	ZAR	47,930.00	269,067.85	0.05
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	67,237.00	242,082.32	0.04
			<b>15,250,409.66</b>	<b>2.83</b>
<b>Tailandia</b>				
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	THB	13,500.00	84,531.41	0.02
ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	THB	83,568.00	523,268.20	0.10
AIRPORTS OF THAILAND -FGN-	THB	347,100.00	664,887.73	0.12
ASSET WORLD -NVDR-	THB	439,845.00	47,110.08	0.01
B.GRIMM POWER -FGN-	THB	55,100.00	43,504.98	0.01
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES -FGN-	THB	923,500.00	678,438.02	0.13
BANGKOK EXPRESSWAY & METRO -NVDR-	THB	720,513.00	164,236.40	0.03
BANPU PUBLIC -NVDR-	THB	711,800.00	156,385.85	0.03
BERLI JUCKER -FGN-	THB	69,500.00	58,692.07	0.01
BTS GROUP HOLDINGS -NVDR-	THB	645,658.00	132,988.26	0.02
BUMRUNGRAD HOSPITAL -NVDR-	THB	46,670.00	343,496.32	0.06
C.P. ALL -FGN-	THB	486,300.00	807,995.86	0.15
CENTRAL PATTANA -FGN-	THB	152,100.00	264,203.91	0.05
CENTRAL RETAIL -FGN-	THB	170,734.00	181,694.28	0.03
CHAROEN POKPHAND FOODS -FGN-	THB	281,300.00	159,915.13	0.03
CP AXTRA -FGN-	THB	139,200.00	123,287.33	0.02
DELTA ELECTRONICS -NVDR-	THB	270,260.00	614,185.09	0.11
ELECTRICITY GENERATING -FGN-	THB	26,000.00	86,398.90	0.02
ENERGY ABSOLUTE -NVDR-	THB	122,733.00	171,902.03	0.03
GLOBAL POWER SYNERGY -FGN-	THB	55,300.00	67,962.24	0.01
GULF ENERGY DEVELOPMENT -NVDR-	THB	255,070.00	318,728.04	0.06
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	THB	444,476.00	152,583.59	0.03
INDORAMA VENTURES -FGN-	THB	121,200.00	86,541.71	0.02
INTOUCH HOLDINGS -FGN-	THB	69,400.00	140,562.99	0.03
KASIKORNBANK -NVDR-	THB	40,300.00	139,452.11	0.03
KRUNG THAI BANK -FGN-	THB	47,000.00	24,524.54	0.00
KRUNG THAI BANK -NVDR-	THB	288,470.00	150,523.31	0.03
KRUNGTHAI CARD -NVDR-	THB	88,601.00	107,063.34	0.02
LAND & HOUSE-FGN-	THB	749,900.00	160,637.69	0.03
MINOR INTERNATIONAL -FGN-	THB	289,478.00	248,436.33	0.05
MUANGTHAI CAPITAL -NVDR-	THB	75,745.00	74,886.92	0.01
OSOTSPA -FGN-	THB	134,800.00	92,550.63	0.02
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -FGN-	THB	22,500.00	105,664.26	0.02
PTT EXPLORATION & PRODUCTION -NVDR-	THB	83,644.00	392,808.06	0.07
PTT -FGN-	THB	135,000.00	124,201.85	0.02
PTT GLOBAL CHEMICAL -FGN-	THB	204,081.00	193,362.03	0.04
PTT -NVDR-	THB	685,396.00	630,573.72	0.12
PTT OIL & RETAIL BUSINESS -NVDR-	THB	232,500.00	119,402.67	0.02
RATCH GROUP -FGN-	THB	136,728.00	118,281.69	0.02
SCB X	THB	67,524.00	190,077.85	0.04
SCG PACKAGING -FGN-	THB	95,100.00	99,899.07	0.02
SIAM CEMENT -FGN-	THB	45,500.00	376,120.83	0.07
SIAM CEMENT PUBLIC -NVDR-	THB	15,837.00	130,914.85	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Tailandia (continuación)</b>				
THAI OIL -FGN-	THB	106,800.00	148,119.46	0.03
TMB BANK -NVDR-	THB	1,596,900.00	75,432.01	0.01
TRUE CORPORATION -FGN-	THB	970,096.00	189,157.07	0.03
			<b>9,965,590.71</b>	<b>1.85</b>
<b>Taiwán</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	42,000.00	641,439.87	0.12
ACER	TWD	252,170.00	283,569.68	0.05
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	242,682.00	823,211.50	0.15
ASIA CEMENT	TWD	181,901.00	223,991.72	0.04
ASUSTEK COMPUTER	TWD	55,541.00	631,450.78	0.12
AU OPTRONICS CORPORATION	TWD	572,075.00	290,640.79	0.05
AVANTECH	TWD	37,956.00	405,657.28	0.07
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	41,688.00	235,685.94	0.04
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	783,684.00	1,081,554.56	0.20
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	119,942.00	672,526.82	0.12
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	498,934.00	266,619.52	0.05
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	TWD	166,471.00	219,173.11	0.04
CHINA AIRLINES	TWD	283,000.00	185,858.33	0.03
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	TWD	1,252,439.00	457,823.77	0.08
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING PFD 'B'	TWD	123,093.00	25,243.59	0.00
CHINA STEEL	TWD	970,914.00	759,454.73	0.14
CHINATRUST FINANCIAL	TWD	1,449,047.00	1,099,786.29	0.20
CHUNGHWA TELECOM	TWD	316,600.00	1,137,702.32	0.21
COMPAL ELECTRONICS	TWD	299,013.00	284,372.89	0.05
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	TWD	157,576.00	1,584,034.07	0.29
E INK HOLDINGS	TWD	73,000.00	405,926.18	0.07
E. SUN FINANCIAL HOLDING	TWD	1,182,083.00	888,013.28	0.16
ECLAT TEXTILE	TWD	14,653.00	221,062.59	0.04
EMEMORY TECHNOLOGY	TWD	6,000.00	374,529.51	0.07
EVA AIRWAYS	TWD	216,000.00	199,067.55	0.04
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	TWD	77,401.00	278,140.55	0.05
FAR EASTERN NEW CENTURY	TWD	251,224.00	223,747.77	0.04
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	TWD	128,493.00	289,383.41	0.05
FENG TAY ENTERPRISE	TWD	47,128.00	267,171.32	0.05
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	TWD	890,058.00	732,053.09	0.14
FORMOSA CHEMICALS AND FIBER	TWD	307,178.00	585,227.83	0.11
FORMOSA PETROCHEMICAL	TWD	97,220.00	242,745.06	0.04
FORMOSA PLASTICS	TWD	316,893.00	783,385.05	0.14
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	29,971.00	56,357.23	0.01
FUBON FINANCIAL HOLDING	TWD	641,427.00	1,206,134.31	0.22
GIANT MANUFACTURE	TWD	25,441.00	140,679.93	0.03
GIGA-BYTE TECHNOLOGY	TWD	40,000.00	348,817.40	0.06
GLOBAL UNICHIP	TWD	6,000.00	253,713.54	0.05
GLOBALWAFERS	TWD	19,000.00	266,925.85	0.05
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	1,037,177.00	3,341,534.59	0.62
HOTAI MOTOR	TWD	25,500.00	517,417.63	0.10
HUA NAN FINANCIAL HOLDING	TWD	741,493.00	470,891.29	0.09
INNOLUX	TWD	719,432.00	293,072.62	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Taiwán (continuación)</b>				
INVENTEC	TWD	224,303.00	340,479.45	0.06
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	8,991.00	594,655.75	0.11
LITE-ON TECHNOLOGY	TWD	167,541.00	630,604.59	0.12
MEDIA TEK	TWD	123,916.00	2,821,463.72	0.52
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	TWD	886,639.00	1,035,494.81	0.19
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	61,000.00	309,908.46	0.06
MOMO.COM	TWD	5,280.00	82,110.25	0.02
NAN YA PCB	TWD	18,000.00	148,603.65	0.03
NAN YA PLASTICS	TWD	376,490.00	776,761.01	0.14
NANYA TECHNOLOGY	TWD	116,000.00	235,733.65	0.04
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	14,000.00	134,446.49	0.02
NOVATEK MICROELECTRONICS	TWD	43,686.00	572,456.37	0.11
PEGATRON	TWD	170,811.00	405,325.89	0.07
PHARMAESSENTIA	TWD	23,000.00	239,401.49	0.04
POU CHEN	TWD	163,004.00	144,671.38	0.03
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MAN.	TWD	216,000.00	177,655.24	0.03
PRESIDENT CHAIN STORE	TWD	43,632.00	354,808.63	0.07
QUANTA COMPUTER	TWD	220,197.00	1,633,716.37	0.30
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	37,833.00	462,943.11	0.09
RUENTEX DEVELOPMENT	TWD	99,126.00	108,091.11	0.02
SHANGHAI COMMERCIAL AND SAVINGS BANK	TWD	325,888.00	436,630.66	0.08
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	TWD	1,107,152.00	317,941.14	0.06
SINOPAC HOLDINGS	TWD	929,476.00	501,010.90	0.09
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL	TWD	82,023.00	162,874.62	0.03
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	TWD	945,793.00	524,455.77	0.10
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	9,528.00	3,896.15	0.00
TAIWAN BUSINESS BANK	TWD	397,000.00	162,339.49	0.03
TAIWAN CEMENT	TWD	575,802.00	593,095.41	0.11
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	TWD	888,693.00	704,776.59	0.13
TAIWAN HIGH SPEED RAIL	TWD	166,000.00	154,015.58	0.03
TAIWAN MOBILE	TWD	145,531.00	426,487.59	0.08
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	2,034,658.00	32,964,982.82	6.10
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	116,000.00	623,472.37	0.12
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	TWD	401,304.00	871,467.61	0.16
UNITED MICROELECTRONICS	TWD	941,706.00	1,318,601.35	0.24
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	TWD	81,000.00	170,629.33	0.03
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	TWD	6,000.00	294,605.10	0.05
WALSIN LIHWA	TWD	222,548.00	253,706.30	0.05
WAN HAI LINES	TWD	63,250.00	94,638.40	0.02
WINBOND ELECTRONICS	TWD	238,000.00	186,533.66	0.03
WISTRON	TWD	216,000.00	679,171.63	0.13
WIWYNN	TWD	7,599.00	351,930.89	0.06
WPG HOLDING	TWD	150,238.00	282,040.95	0.05
YAGEO	TWD	29,396.00	478,087.39	0.09
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	141,000.00	198,523.88	0.04
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	859,785.00	667,202.00	0.12
YUANTA FINANCIAL HOLDING -PROV.-	TWD	11,306.00	8,773.57	0.00
			<b>78,337,017.71</b>	<b>14.43</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Turquía</b>				
AKBANK	TRY	243,422.00	297,100.10	0.05
ASELSAN	TRY	99,382.00	147,905.71	0.03
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	41,532.00	416,158.28	0.08
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	TRY	100,776.00	163,655.01	0.03
FORD OTOMOTIV	TRY	7,229.00	222,818.87	0.04
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	100,423.00	218,687.80	0.04
HEKTAS TICARET TAS	TRY	81,864.00	80,327.13	0.01
KOC HOLDING	TRY	74,343.00	397,820.57	0.07
KOZA ALTIN IZLETMELERI	TRY	58,407.00	61,315.85	0.01
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI	TRY	3,172.00	95,363.64	0.02
SASA POLYESTER SANAYI	TRY	115,372.00	206,969.32	0.04
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	8,182.00	88,192.98	0.02
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	71,095.00	412,337.87	0.08
TURK HAVA YOLLARI	TRY	52,184.00	461,600.37	0.09
TURK SISE CAM	TRY	104,988.00	209,289.22	0.04
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	91,063.00	177,046.03	0.03
TURKIYE IS BANKASI 'C'	TRY	251,332.00	235,979.01	0.04
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	250,408.00	168,615.28	0.03
			<b>4,061,183.04</b>	<b>0.75</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>538,241,406.76</b>	<b>99.38</b>
<b>Derechos</b>				
<b>Brasil</b>				
LOCALIZA RENT A CAR -NIL PAID-	BRL	564.00	1,802.93	0.00
			<b>1,802.93</b>	<b>0.00</b>
<b>Chile</b>				
BCO DE CREDITO INVERSIONES	CLP	899.00	748.22	0.00
			<b>748.22</b>	<b>0.00</b>
<b>Corea del Sur</b>				
COSMO AM&T	KRW	95.00	1,872.68	0.00
HANWHA OCEAN RIGHT	KRW	867.00	5,846.81	0.00
			<b>7,719.49</b>	<b>0.00</b>
<b>Total derechos</b>			<b>10,270.64</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>538,251,677.40</b>	<b>99.38</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	627,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	1,904,634.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Rusia</b>				
PHOSAGRO -GDR SPONS.- -RESTR. BLOCKED-	USD	87.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>538,251,677.40</b>	<b>99.38</b>
Bancos			5,869,542.17	1.08
Otros pasivos netos			-2,513,817.90	-0.46
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>541,607,401.67</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Emerging Markets Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Islas Caimán	16.33
India	15.63
Taiwán	14.43
Corea del Sur	12.12
China	11.97
Brasil	5.37
Arabia Saudita	4.13
Sudáfrica	2.83
México	2.46
Indonesia	1.99
Tailandia	1.85
Emiratos Árabes Unidos	1.41
Malasia	1.37
Hong Kong	1.00
Qatar	0.91
Kuwait	0.80
Turquía	0.75
Polonia	0.74
Filipinas	0.63
Chile	0.50
Estados Unidos	0.45
Bermudas	0.44
Grecia	0.43
Hungría	0.23
República Checa	0.16
Reino Unido	0.11
Colombia	0.10
Egipto	0.09
Países Bajos	0.05
Luxemburgo	0.05
Perú	0.03
Singapur	0.02
Rusia	0.00
Islas Vírgenes Británicas	0.00
Chipre	0.00
	<b>99.38</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Equipos eléctricos y electrónicos	17.58
Bancos y entidades de crédito	14.51
Internet, software y servicios de TI	11.00
Sociedades de cartera y financieras	6.45
Productos químicos	3.94
Servicios públicos	3.76
Petróleo	3.57
Automóviles	3.37
Productos farmacéuticos y cosméticos	3.36
Comunicaciones	2.88
Servicios públicos	2.49
Seguros	2.38
Explotación de minas y acerías	2.19
Alimentación y bebidas no alcohólicas	2.07
Inmobiliarias	1.74
Acero inoxidable	1.56
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.56
Edición y artes gráficas	1.51
Mobiliario de oficina y ordenadores	1.48
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.45
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.44
Transporte y mercancías	1.26
Gastronomía	1.24
Construcción y materiales para la construcción	1.01
Actividades comerciales varias	0.78
Industria textil y prendas de vestir	0.75
Biotecnología	0.54
Servicios sanitarios y sociales	0.50
Piedras y metales preciosos	0.47
Productos forestales y papel	0.39
Bienes de consumo varios	0.33
Varios	0.32
Agricultura y pesca	0.27
Aeronáutica y astronáutica	0.25
Fotografía y óptica	0.22
Transporte	0.20
Embalajes	0.13
Caucho y neumáticos	0.12
Productos de Consumo	0.11
Servicios medioambientales y reciclaje	0.06
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.05
Relojería	0.04
Grupos industriales	0.03
Equipos y servicios para la energía	0.01
Productos de inversión varios	0.01
Metales y minas	0.00
Derechos	0.00
Petróleo y gas	0.00
	<b>99.38</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Euroland Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
ADIDAS	EUR	9,994.00	1,665,200.28	0.58
ALLIANZ	EUR	25,180.00	5,683,126.00	1.99
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	3,694.00	326,180.20	0.11
BASF REG.	EUR	55,926.00	2,402,021.70	0.84
BAYER REG.	EUR	61,276.00	2,784,994.20	0.97
BECHTLE	EUR	4,941.00	218,589.84	0.08
BEIERSDORF	EUR	6,276.00	766,613.40	0.27
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	18,953.00	1,826,690.14	0.64
BRENTAG	EUR	10,371.00	762,061.08	0.27
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	2,633.00	218,065.06	0.08
COMMERZBANK	EUR	66,942.00	722,304.18	0.25
CONTINENTAL	EUR	7,050.00	470,658.00	0.16
COVESTRO	EUR	11,966.00	610,983.96	0.21
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	32,824.00	1,077,283.68	0.38
DELIVERY HERO	EUR	10,636.00	288,980.12	0.10
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	121,650.00	1,271,242.50	0.44
DEUTSCHE BOERSE	EUR	11,930.00	1,952,941.00	0.68
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	36,687.00	275,372.62	0.10
DEUTSCHE POST	EUR	62,434.00	2,405,894.19	0.84
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	202,901.00	4,031,237.07	1.41
E.ON	EUR	140,677.00	1,575,582.40	0.55
EVONIK INDUSTRIES	EUR	13,178.00	228,308.85	0.08
FRESENIUS	EUR	26,283.00	774,297.18	0.27
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	12,985.00	530,307.40	0.19
GEA GROUP	EUR	11,998.00	419,450.08	0.15
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	3,753.00	780,248.70	0.27
HEIDELBERGMAT	EUR	9,160.00	673,443.20	0.24
HELLOFRESH	EUR	9,691.00	274,061.48	0.10
HENKEL	EUR	6,441.00	384,656.52	0.13
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	10,403.00	701,786.38	0.25
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	82,182.00	2,576,816.61	0.90
KNORR-BREMSE	EUR	5,877.00	353,677.86	0.12
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	4,909.00	320,754.06	0.11
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	50,328.00	3,316,111.92	1.16
MERCK	EUR	8,041.00	1,271,684.15	0.44
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	EUR	3,752.00	644,406.00	0.23
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	8,545.00	3,153,959.50	1.10
NEMETSCHKE	EUR	3,603.00	208,541.64	0.07
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	9,409.00	438,929.85	0.15
PORSCHE PFD	EUR	7,233.00	643,737.00	0.23
PUMA	EUR	6,727.00	395,547.60	0.14
R.W.E.	EUR	39,747.00	1,397,107.05	0.49
RATIONAL	EUR	475.00	285,000.00	0.10
SAP	EUR	65,247.00	8,013,636.54	2.80
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	1,658.00	533,544.40	0.19
SCOUT24	EUR	4,572.00	300,197.52	0.11

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Euroland Index (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Alemania (continuación)</b>				
SIEMENS	EUR	48,035.00	6,516,428.10	2.28
SIEMENS ENERGY	EUR	39,274.00	486,212.12	0.17
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	17,682.00	848,736.00	0.30
SYMRISE	EUR	8,225.00	742,882.00	0.26
TALANX	EUR	4,120.00	247,200.00	0.09
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	57,874.00	98,096.43	0.03
VOLKSWAGEN	EUR	1,924.00	239,922.80	0.08
VOLKSWAGEN PFD	EUR	12,889.00	1,404,127.66	0.49
VONOVIA	EUR	45,539.00	1,038,744.59	0.36
WACKER CHEMIE	EUR	1,170.00	158,710.50	0.06
ZALANDO	EUR	13,411.00	283,374.43	0.10
			<b>72,020,667.74</b>	<b>25.19</b>
<b>Austria</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	21,460.00	704,317.20	0.25
OMV	EUR	9,224.00	418,031.68	0.15
VERBUND 'A'	EUR	4,346.00	334,859.30	0.12
VOEST-ALPINE	EUR	6,504.00	168,063.36	0.06
			<b>1,625,271.54</b>	<b>0.58</b>
<b>Bélgica</b>				
AGEAS REG.	EUR	10,300.00	402,009.00	0.14
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	54,558.00	2,864,840.58	1.00
D'IETEREN	EUR	1,418.00	226,738.20	0.08
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	1,722.00	159,543.30	0.06
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	5,690.00	401,486.40	0.14
KBC GROUP	EUR	15,671.00	926,782.94	0.32
LOTUS BAKERIES	EUR	24.00	184,560.00	0.06
SOFINA	EUR	996.00	191,032.80	0.07
SOLVAY	EUR	4,580.00	480,213.00	0.17
U.C.B.	EUR	7,965.00	617,606.10	0.22
UMICORE	EUR	13,778.00	309,316.10	0.11
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	10,352.00	242,650.88	0.08
			<b>7,006,779.30</b>	<b>2.45</b>
<b>España</b>				
ACCIONA	EUR	1,447.00	174,652.90	0.06
ACS	EUR	14,033.00	478,104.31	0.17
AENA	EUR	4,701.00	670,362.60	0.23
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	28,396.00	1,626,522.88	0.57
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	373,042.00	2,876,153.82	1.01
BANCO SANTANDER	EUR	1,012,598.00	3,664,085.86	1.28
CAIXABANK SA	EUR	260,852.00	987,585.67	0.35
CELLNEX TELECOM	EUR	35,422.00	1,167,863.34	0.41
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	4,702.00	114,728.80	0.04
EDP RENOVAVEIS	EUR	19,528.00	302,976.92	0.11
ENAGAS	EUR	15,664.00	245,611.52	0.09
ENDESA	EUR	19,781.00	381,278.78	0.13
GRIFOLS 'A'	EUR	19,558.00	240,465.61	0.08
IBERDROLA	EUR	380,255.00	4,028,801.73	1.41

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Euroland Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España (continuación)</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	68,025.00	2,400,602.25	0.84
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	8,049.00	207,342.24	0.07
REDEIA CORPORACION	EUR	25,285.00	376,620.08	0.13
REPSOL	EUR	80,278.00	1,249,928.46	0.44
TELEFONICA	EUR	320,186.00	1,238,479.45	0.43
			<b>22,432,167.22</b>	<b>7.85</b>
<b>Finlandia</b>				
ELISA 'A'	EUR	8,731.00	383,203.59	0.13
FORTUM	EUR	28,928.00	318,063.36	0.11
KESKO 'B'	EUR	17,668.00	299,825.96	0.10
KONE OYJ 'B'	EUR	21,007.00	838,599.44	0.29
METSO OUTOTEC	EUR	41,630.00	414,385.02	0.14
NESTE	EUR	26,604.00	854,786.52	0.30
NOKIA	EUR	337,993.00	1,205,959.02	0.42
ORION 'B'	EUR	6,256.00	232,848.32	0.08
SAMPO 'A'	EUR	28,487.00	1,167,397.26	0.41
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	36,077.00	428,955.53	0.15
UPM-KYMMENE	EUR	33,578.00	1,090,277.66	0.38
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	29,861.00	321,155.06	0.11
			<b>7,555,456.74</b>	<b>2.62</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR	EUR	11,478.00	366,607.32	0.13
AEROPORTS DE PARIS	EUR	1,846.00	206,567.40	0.07
AIR LIQUIDE	EUR	32,855.00	5,251,543.20	1.84
ALSTOM	EUR	18,296.00	413,489.60	0.14
AMUNDI	EUR	3,890.00	207,531.50	0.07
ARKEMA	EUR	3,712.00	347,294.72	0.12
AXA	EUR	115,038.00	3,241,770.84	1.13
BIOMERIEUX	EUR	2,480.00	227,713.60	0.08
BNP PARIBAS 'A'	EUR	65,588.00	3,963,482.84	1.39
BOLLORE	EUR	48,140.00	245,032.60	0.09
BOUYGUES	EUR	11,995.00	397,514.30	0.14
BUREAU VERITAS	EUR	17,968.00	422,427.68	0.15
CAPGEMINI	EUR	10,314.00	1,710,061.20	0.60
CARREFOUR	EUR	37,227.00	606,241.70	0.21
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	29,280.00	1,665,446.40	0.58
COVIVIO	EUR	2,921.00	122,974.10	0.04
CREDIT AGRICOLE	EUR	76,983.00	900,085.24	0.31
DANONE	EUR	40,459.00	2,114,387.34	0.74
DASSAULT AVIATION	EUR	1,368.00	244,051.20	0.09
DASSAULT SYSTEMES	EUR	42,192.00	1,489,166.64	0.52
EDENRED	EUR	15,739.00	933,007.92	0.33
EIFFAGE	EUR	4,476.00	403,019.04	0.14
ENGIE	EUR	114,423.00	1,662,566.19	0.58
ESSILORLUXOTTICA	EUR	18,500.00	3,055,460.00	1.07
EURAZEO	EUR	2,937.00	165,793.65	0.06
GECINA	EUR	2,827.00	273,512.25	0.10
GETLINK	EUR	23,215.00	350,778.65	0.12

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Euroland Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1,985.00	3,433,653.00	1.20
IPSEN	EUR	2,343.00	291,000.60	0.10
KERING	EUR	4,623.00	1,996,673.70	0.70
KLEPIERRE	EUR	13,859.00	321,944.57	0.11
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	6,211.00	191,298.80	0.07
LEGRAND	EUR	16,580.00	1,447,434.00	0.51
L'OREAL	EUR	15,105.00	5,939,286.00	2.08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	17,279.00	12,378,675.60	4.33
MICHELIN	EUR	42,089.00	1,223,527.23	0.43
ORANGE	EUR	116,974.00	1,270,337.64	0.44
PERNOD-RICARD	EUR	12,790.00	2,018,901.50	0.71
PUBLICIS	EUR	14,315.00	1,027,244.40	0.36
REMY COINTREAU	EUR	1,285.00	148,610.25	0.05
RENAULT	EUR	11,718.00	455,537.25	0.16
SAFRAN	EUR	21,427.00	3,184,909.28	1.11
SANOFI	EUR	71,156.00	7,220,910.88	2.53
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1,710.00	386,460.00	0.14
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	34,067.00	5,347,837.66	1.87
SEB	EUR	1,664.00	147,513.60	0.05
SOCIETE GENERALE	EUR	45,280.00	1,043,477.60	0.37
SODEXO	EUR	5,641.00	550,110.32	0.19
TELEPERFORMANCE	EUR	3,773.00	450,496.20	0.16
THALES	EUR	6,517.00	867,412.70	0.30
TOTALENERGIES	EUR	140,613.00	8,761,596.03	3.07
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	7,524.00	351,747.00	0.12
VALEO	EUR	13,727.00	224,161.91	0.08
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	42,568.00	1,167,640.24	0.41
VINCI	EUR	33,325.00	3,499,791.50	1.22
VIVENDI	EUR	42,191.00	350,016.54	0.12
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	1,530.00	114,826.50	0.04
WORLDLINE	EUR	14,543.00	387,570.95	0.14
			<b>97,188,130.57</b>	<b>34.01</b>
<b>Irlanda</b>				
AIB GROUP	EUR	86,645.00	369,107.70	0.13
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	67,616.00	628,152.64	0.22
FLUTTER ENTERTAINMENT	EUR	11,042.00	1,710,405.80	0.60
KERRY GROUP 'A'	EUR	9,982.00	790,374.76	0.28
KINGSPAN GROUP	EUR	9,770.00	693,279.20	0.24
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	16,622.00	524,590.32	0.18
			<b>4,715,910.42</b>	<b>1.65</b>
<b>Italia</b>				
AMPLIFON	EUR	8,072.00	226,984.64	0.08
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	63,146.00	1,222,822.29	0.43
DIASORIN	EUR	1,415.00	122,284.30	0.04
ENEL	EUR	508,053.00	2,956,868.46	1.03
ENI	EUR	147,997.00	2,257,842.23	0.79
FINECOBANK	EUR	37,541.00	432,284.62	0.15

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Euroland Index (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia (continuación)</b>				
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	20,173.00	227,248.85	0.08
INTESA SANPAOLO	EUR	966,574.00	2,358,440.56	0.83
MEDIOBANCA	EUR	33,820.00	423,764.60	0.15
MONCLER	EUR	13,057.00	719,179.56	0.25
NEXI	EUR	37,958.00	219,700.90	0.08
POSTE ITALIANE	EUR	33,823.00	337,147.66	0.12
PRYSMIAN	EUR	16,155.00	616,313.25	0.22
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	6,571.00	293,789.41	0.10
SNAM	EUR	126,372.00	562,229.03	0.20
TELECOM ITALIA	EUR	606,066.00	179,456.14	0.06
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	87,722.00	625,282.42	0.22
UNICREDIT	EUR	114,829.00	2,610,063.17	0.91
			<b>16,391,702.09</b>	<b>5.74</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	32,407.00	770,476.43	0.27
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	8,610.00	460,635.00	0.16
TENARIS	EUR	29,708.00	445,174.38	0.16
			<b>1,676,285.81</b>	<b>0.59</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	25,326.00	340,381.44	0.12
ADYEN	EUR	1,356.00	956,929.20	0.33
AEGON	EUR	102,888.00	471,432.82	0.16
AERCAP HOLDINGS	USD	11,300.00	668,874.27	0.23
AIRBUS	EUR	37,081.00	4,708,545.38	1.65
AKZO NOBEL	EUR	10,816.00	740,679.68	0.26
ARGENX	EUR	3,484.00	1,604,730.40	0.56
ASM INTERNATIONAL	EUR	2,937.00	1,167,457.50	0.41
ASML HOLDING	EUR	25,205.00	14,092,115.50	4.94
ASR NEDERLAND	EUR	10,275.00	364,968.00	0.13
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	4,760.00	442,680.00	0.15
CNH INDUSTRIAL	EUR	63,449.00	732,201.46	0.26
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	32,608.00	364,068.32	0.13
EURONEXT	EUR	5,446.00	359,436.00	0.13
EXOR HOLDING	EUR	6,873.00	576,919.62	0.20
FERRARI	EUR	7,859.00	2,198,162.30	0.77
FERROVIAL	EUR	31,855.00	922,839.35	0.32
HEINEKEN	EUR	17,879.00	1,492,181.34	0.52
HEINEKEN HOLDING	EUR	7,895.00	563,703.00	0.20
IMCD	EUR	3,527.00	423,240.00	0.15
ING GROUP	EUR	226,481.00	2,842,336.55	0.99
JDE PEET'S	EUR	7,945.00	209,906.90	0.07
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	60,767.00	1,733,074.84	0.61
KONINKLIJKE KPN	EUR	204,838.00	638,889.72	0.22
NN GROUP	EUR	15,866.00	482,961.04	0.17
OCI	EUR	6,334.00	167,154.26	0.06
PROSUS	EUR	95,880.00	2,676,969.60	0.94
QIAGEN	EUR	14,485.00	554,340.95	0.19

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Euroland Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
RANDSTAD	EUR	6,937.00	363,360.06	0.13
ROYAL PHILIPS	EUR	57,828.00	1,096,765.85	0.38
STELLANTIS	EUR	139,013.00	2,531,426.73	0.89
STMICROELECTRONICS	EUR	42,660.00	1,748,420.10	0.61
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	51,711.00	1,278,813.03	0.45
WOLTERS KLUWER	EUR	16,103.00	1,846,208.95	0.65
			<b>51,362,174.16</b>	<b>17.98</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	195,920.00	771,141.12	0.27
GALP ENERGIA 'B'	EUR	30,528.00	428,613.12	0.15
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	17,767.00	377,726.42	0.13
			<b>1,577,480.66</b>	<b>0.55</b>
<b>Reino Unido</b>				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	12,934.00	763,273.58	0.27
			<b>763,273.58</b>	<b>0.27</b>
<b>Suiza</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	11,519.00	923,017.47	0.32
			<b>923,017.47</b>	<b>0.32</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>285,238,317.30</b>	<b>99.80</b>
Bancos			751,674.23	0.26
Otros pasivos netos			-168,950.90	-0.06
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>285,821,040.63</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Euroland Index

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Francia	34.01
Alemania	25.19
Países Bajos	17.98
España	7.85
Italia	5.74
Finlandia	2.62
Bélgica	2.45
Irlanda	1.65
Luxemburgo	0.59
Austria	0.58
Portugal	0.55
Suiza	0.32
Reino Unido	0.27
	<b>99.80</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	12.70
Bancos y entidades de crédito	9.31
Productos farmacéuticos y cosméticos	6.89
Industria textil y prendas de vestir	6.60
Seguros	5.88
Servicios públicos	5.50
Productos químicos	5.33
Automóviles	5.22
Internet, software y servicios de TI	5.08
Comunicaciones	4.87
Petróleo y gas	4.30
Sociedades de cartera y financieras	3.54
Construcción y materiales para la construcción	2.79
Tabaco y bebidas alcohólicas	2.61
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.59
Aeronáutica y astronáutica	2.35
Transporte y mercancías	1.33
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.24
Fotografía y óptica	1.07
Varios	1.02
Edición y artes gráficas	1.01
Inmobiliarias	0.92
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.88
Biotecnología	0.83
Gastronomía	0.73
Servicios públicos	0.62
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.60
Petróleo	0.60
Caucho y neumáticos	0.59
Productos forestales y papel	0.53
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	0.41
Acero inoxidable	0.40
Productos de Consumo	0.37
Metales y minas	0.27
Actividades comerciales varias	0.27
Explotación de minas y acerías	0.26
Bienes de consumo varios	0.18
Servicios medioambientales y reciclaje	0.11
	<b>99.80</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Security

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
-------------	--------	----------	----------------------------	--------------------------

### I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado

#### Renta variable

##### Alemania

DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	4,730,000.00	100,161,865.10	1.73
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	3,356,253.00	113,203,191.69	1.95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	245,000.00	95,985,463.00	1.66
			<b>309,350,519.79</b>	<b>5.34</b>

##### Estados Unidos

AVANTOR	USD	4,870,000.00	103,804,050.00	1.79
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	425,000.00	101,048,000.00	1.74
CINTAS	USD	428,000.00	208,641,440.00	3.60
CLEAN HARBORS	USD	342,000.00	57,955,320.00	1.00
CROWDSTRIKE 'A'	USD	958,000.00	161,806,200.00	2.79
DIGITAL REALTY TRUST	USD	1,455,000.00	177,786,450.00	3.07
ECOLAB	USD	960,000.00	164,390,400.00	2.84
EQUIFAX	USD	516,000.00	95,728,320.00	1.65
EQUINIX	USD	365,000.00	268,019,500.00	4.61
EXTRA SPACE STORAGE	USD	270,000.00	32,818,500.00	0.57
FAIR ISAAC	USD	48,000.00	42,185,280.00	0.73
FISERV	USD	1,595,000.00	181,016,550.00	3.12
FORTINET	USD	2,406,000.00	142,363,020.00	2.46
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	1,655,000.00	104,082,950.00	1.80
GEN DIGITAL	USD	4,782,650.00	86,135,526.50	1.49
GLOBAL PAYMENTS	USD	560,000.00	65,352,000.00	1.13
IRON MOUNTAIN REIT	USD	2,630,000.00	159,115,000.00	2.74
KLA CORPORATION	USD	472,500.00	221,467,837.50	3.82
MOBILEYE GLOBAL 'A'	USD	1,340,000.00	56,025,400.00	0.97
OKTA 'A'	USD	470,000.00	39,353,100.00	0.68
PALO ALTO NETWORKS	USD	1,079,000.00	256,068,280.00	4.42
PAYPAL HOLDINGS	USD	819,000.00	48,189,960.00	0.83
RAPID7	USD	1,340,000.00	62,202,800.00	1.07
REVVITY	USD	1,350,000.00	150,255,000.00	2.59
ROPER TECHNOLOGIES	USD	337,000.00	164,041,490.00	2.83
SPLUNK	USD	1,810,682.00	265,608,942.58	4.57
SYNOPSIS	USD	55,000.00	25,865,950.00	0.45
TENABLE HOLDINGS	USD	1,809,920.00	81,645,491.20	1.41
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	480,000.00	243,945,600.00	4.21
TRANSUNION	USD	1,400,000.00	102,004,000.00	1.76
VARONIS SYSTEMS	USD	954,745.00	29,492,073.05	0.51
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	400,000.00	42,960,000.00	0.74
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	255,000.00	61,465,200.00	1.06
			<b>4,002,839,630.83</b>	<b>69.05</b>

##### Irlanda

ALLEGION	USD	1,040,000.00	109,106,400.00	1.88
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	3,700,000.00	198,505,000.00	3.42
STERIS	USD	940,000.00	207,429,800.00	3.58
			<b>515,041,200.00</b>	<b>8.88</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Security (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Israel</b>				
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	1,077,000.00	178,275,810.00	3.08
			<b>178,275,810.00</b>	<b>3.08</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	1,820,000.00	182,473,200.00	3.15
EXPERIAN	GBP	2,999,687.00	99,049,208.79	1.71
			<b>281,522,408.79</b>	<b>4.86</b>
<b>Países Bajos</b>				
NXP SEMICONDUCTORS	USD	809,175.00	164,060,231.25	2.83
			<b>164,060,231.25</b>	<b>2.83</b>
<b>Reino Unido</b>				
HALMA	GBP	1,649,000.00	39,120,005.33	0.67
RENTOKIL INITIAL	GBP	22,872,000.00	170,883,701.68	2.95
			<b>210,003,707.01</b>	<b>3.62</b>
<b>Suecia</b>				
ASSA ABLOY 'B'	SEK	630,000.00	13,818,981.48	0.24
			<b>13,818,981.48</b>	<b>0.24</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>5,674,912,489.15</b>	<b>97.90</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	835,679.51	131,816,241.99	2.27
			<b>131,816,241.99</b>	<b>2.27</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>131,816,241.99</b>	<b>2.27</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>5,806,728,731.14</b>	<b>100.17</b>
Descubierto bancario			-1,634,162.18	-0.03
Otros pasivos netos			-8,245,502.80	-0.14
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>5,796,849,066.16</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Security

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	69.05
Irlanda	8.88
Alemania	5.34
Jersey	4.86
Reino Unido	3.62
Israel	3.08
Países Bajos	2.83
Luxemburgo	2.27
Suecia	0.24
	<b>100.17</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	27.50
Equipos eléctricos y electrónicos	15.18
Inmobiliarias	10.99
Productos farmacéuticos y cosméticos	6.42
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	3.81
Comunicaciones	3.68
Industria textil y prendas de vestir	3.60
Bienes de consumo varios	3.42
Automóviles	3.15
Mobiliario de oficina y ordenadores	3.12
Actividades comerciales varias	2.95
Sociedades de cartera y financieras	2.59
Participaciones en fondos de inversión	2.27
Varios	1.88
Construcción y materiales para la construcción	1.80
Productos químicos	1.79
Bancos y entidades de crédito	1.71
Seguros	1.66
Servicios públicos	1.65
Servicios medioambientales y reciclaje	1.00
	<b>100.17</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Clean Energy Transition

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,562,361.00	86,425,976.66	1.82
NEMETSCHKE	EUR	575,294.00	35,740,576.97	0.75
R.W.E.	EUR	4,333,718.00	162,265,756.26	3.41
			<b>284,432,309.89</b>	<b>5.98</b>
<b>Brasil</b>				
NEOENERGIA	BRL	7,041,800.00	26,020,865.81	0.55
			<b>26,020,865.81</b>	<b>0.55</b>
<b>Corea del Sur</b>				
LG CHEM	KRW	75,414.00	27,914,323.37	0.59
SAMSUNG SDI	KRW	115,640.00	44,067,646.71	0.93
			<b>71,981,970.08</b>	<b>1.52</b>
<b>Dinamarca</b>				
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	770,706.00	16,689,090.17	0.35
			<b>16,689,090.17</b>	<b>0.35</b>
<b>España</b>				
EDP RENOVAVEIS	EUR	3,915,264.00	64,641,361.01	1.36
IBERDROLA	EUR	13,928,447.00	157,678,377.11	3.32
			<b>222,319,738.12</b>	<b>4.68</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ALBEMARLE	USD	689,555.00	121,403,053.30	2.55
ALTAIR ENGINEERING 'A'	USD	894,776.00	56,030,873.12	1.18
ANALOG DEVICES	USD	969,171.00	172,783,805.88	3.64
ANSYS	USD	288,735.00	86,952,545.25	1.83
APPLIED MATERIALS	USD	1,655,368.00	234,019,374.16	4.92
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	1,148,030.00	26,898,342.90	0.57
AUTODESK	USD	451,670.00	95,126,218.70	2.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	611,687.00	145,434,701.12	3.06
EQUINIX	USD	101,764.00	74,725,305.20	1.57
EVGO	USD	1,426,999.00	4,965,956.52	0.10
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	1,184,987.00	102,987,220.17	2.17
MARVELL TECHNOLOGY	USD	3,691,174.00	203,937,363.50	4.29
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	113,396.00	52,639,557.16	1.11
NEXTERA ENERGY	USD	3,457,573.00	201,541,930.17	4.24
NEXTRACKER	USD	634,475.00	25,601,066.25	0.54
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,607,315.00	248,294,606.92	5.22
PTC	USD	1,067,427.00	152,503,295.49	3.21
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	2,659,984.00	50,167,298.24	1.06
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	7,188,266.00	75,692,440.98	1.59
SYNOPSYS	USD	522,904.00	245,916,522.16	5.17
TESLA	USD	371,018.00	93,989,989.94	1.98
TOPBUILD	USD	773,318.00	194,203,349.34	4.09
			<b>2,665,814,816.47</b>	<b>56.09</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Clean Energy Transition (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1,367,572.00	51,632,311.62	1.09
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	390,590.00	65,598,387.48	1.38
			<b>117,230,699.10</b>	<b>2.47</b>
<b>Irlanda</b>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	528,031.00	114,228,946.23	2.40
LINDE	USD	525,874.00	197,386,805.90	4.15
TRANE TECHNOLOGIES	USD	813,730.00	166,952,984.10	3.51
			<b>478,568,736.23</b>	<b>10.06</b>
<b>Italia</b>				
ENEL	EUR	12,590,162.00	77,977,571.23	1.64
			<b>77,977,571.23</b>	<b>1.64</b>
<b>Japón</b>				
KEYENCE	JPY	232,600.00	86,974,115.62	1.83
			<b>86,974,115.62</b>	<b>1.83</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASM INTERNATIONAL	EUR	191,843.00	81,634,491.37	1.72
ASML HOLDING	EUR	282,672.00	169,062,561.53	3.56
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1,066,356.00	216,203,679.00	4.55
			<b>466,900,731.90</b>	<b>9.83</b>
<b>Suecia</b>				
OX2 AB	SEK	10,532,984.00	49,936,290.48	1.05
			<b>49,936,290.48</b>	<b>1.05</b>
<b>Suiza</b>				
SIKA	CHF	301,578.00	77,638,187.53	1.63
			<b>77,638,187.53</b>	<b>1.63</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>4,642,485,122.63</b>	<b>97.68</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	863,824.34	136,255,677.52	2.87
			<b>136,255,677.52</b>	<b>2.87</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>136,255,677.52</b>	<b>2.87</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>4,778,740,800.15</b>	<b>100.55</b>
Descubierto bancario			-19,912,084.98	-0.42
Otros pasivos netos			-6,273,285.63	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>4,752,555,429.54</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Clean Energy Transition

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	56.09
Irlanda	10.06
Países Bajos	9.83
Alemania	5.98
España	4.68
Luxemburgo	2.87
Francia	2.47
Japón	1.83
Italia	1.64
Suiza	1.63
Corea del Sur	1.52
Suecia	1.05
Brasil	0.55
Dinamarca	0.35
	<b>100.55</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	27.22
Servicios públicos	16.66
Internet, software y servicios de TI	16.29
Sociedades de cartera y financieras	9.09
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	8.43
Productos químicos	4.77
Construcción y materiales para la construcción	4.09
Participaciones en fondos de inversión	2.87
Varios	2.40
Mobiliario de oficina y ordenadores	2.00
Automóviles	1.98
Comunicaciones	1.82
Inmobiliarias	1.57
Servicios medioambientales y reciclaje	1.36
	<b>100.55</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Russian Equities (nota 22)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Chipre</b>				
CIAN -ADR SPONS.-	USD	323,633.00	0.00	0.00
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	RUB	4,870,581.00	0.00	0.00
HEADHUNTER GROUP ADR -SPONS.-	USD	270,289.00	0.00	0.00
OZON -ADR SPONS-	USD	541,217.00	0.00	0.00
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	854,152.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
VKCO -GDR SPONS.- -S-	USD	465,635.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>				
POLYMETAL INTERNATIONAL	RUB	2,324,239.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kazajistán</b>				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR - SPONS.-S-	USD	1,925,834.00	25,806,175.60	20.12
KASPI GDR -SPONS.- -S-	USD	118,778.00	11,568,977.20	9.02
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	713,817.00	30,230,149.95	23.57
			<b>67,605,302.75</b>	<b>52.71</b>
<b>Países Bajos</b>				
YANDEX 'A'	USD	721,952.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Rusia</b>				
ALROSA	RUB	8,231,100.00	0.00	0.00
GAZPROM	USD	20,379,142.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	1,024,376.00	0.00	0.00
MAGNIT	RUB	692,888.00	0.00	0.00
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS	RUB	29,160,860.00	0.00	0.00
MECHEL	RUB	7,855,903.00	0.00	0.00
MECHEL PFD ADR -SPONS.-	USD	2.00	0.00	0.00
MMC NORILSK NICKEL	USD	97,768.00	0.00	0.00
NOVATEK	RUB	392,101.00	0.00	0.00
NOVATEK GDR -SPONS.- REG.S	USD	155,597.00	0.00	0.00
NOVOLIPETSK STEEL	RUB	3,350,660.00	0.00	0.00
PHOSAGRO	RUB	226,804.00	0.00	0.00
POLYUS	RUB	110,846.00	0.00	0.00
RASPADSKAYA	RUB	1,710,120.00	0.00	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	USD	1,178,154.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	1,480,421.00	0.00	0.00
ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	USD	6,912,141.00	0.00	0.00
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	12,223,702.00	0.00	0.00
SISTEMA	RUB	83,966,200.00	0.00	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - Russian Equities (nota 22) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Rusia (continuación)</b>				
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC	RUB	57,028,540.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	7,199,625.00	0.00	0.00
UNITED COMPANY RUSAL	RUB	12,939,220.00	0.00	0.00
X5 RETAIL GROUP GDR -SPONS.-	RUB	503,580.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>67,605,302.75</b>	<b>52.71</b>
Bancos			42,303,258.99	32.98
Depósitos en bancos			18,360,000.00	14.31
Otros pasivos netos			-1,181.39	0.00
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>128,267,380.35</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - Russian Equities (nota 22)

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Kazajistán	52.71
Rusia	0.00
Chipre	0.00
Jersey	0.00
Islas Vírgenes Británicas	0.00
Países Bajos	0.00
	<b>52.71</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Servicios públicos	23.57
Bancos y entidades de crédito	20.12
Internet, software y servicios de TI	9.02
Metales y minas	0.00
Petróleo y gas	0.00
Transporte y mercancías	0.00
Servicios públicos	0.00
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.00
Explotación de minas y acerías	0.00
Acero inoxidable	0.00
Sociedades de cartera y financieras	0.00
Productos químicos	0.00
Piedras y metales preciosos	0.00
Agricultura y pesca	0.00
Comunicaciones	0.00
Petróleo	0.00
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.00
	<b>52.71</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Timber

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b><i>Renta variable</i></b>				
<b>Austria</b>				
ANDRITZ	EUR	89,200.00	4,569,569.71	0.41
LENZING	EUR	57,489.00	2,384,275.79	0.21
			<b>6,953,845.50</b>	<b>0.62</b>
<b>Bélgica</b>				
ONTEX GROUP	EUR	624,183.00	4,609,491.59	0.41
			<b>4,609,491.59</b>	<b>0.41</b>
<b>Bermudas</b>				
NINE DRAGONS PAPER	HKD	1,597,000.00	899,650.34	0.08
			<b>899,650.34</b>	<b>0.08</b>
<b>Brasil</b>				
DEXCO	BRL	4,698,060.00	7,353,028.68	0.65
KLABIN	BRL	4,716,022.00	22,407,036.30	1.99
SUZANO	BRL	4,445,388.00	48,170,499.53	4.28
			<b>77,930,564.51</b>	<b>6.92</b>
<b>Canadá</b>				
ACADIAN TIMBER	CAD	751,434.00	9,606,660.62	0.85
CANFOR	CAD	1,248,547.00	15,878,545.51	1.41
INTERFOR	CAD	1,137,324.00	17,098,487.33	1.52
WEST FRASER TIMBER	CAD	633,780.00	46,436,570.56	4.12
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	6,615,523.00	4,101,088.29	0.36
			<b>93,121,352.31</b>	<b>8.26</b>
<b>Chile</b>				
COPEC	CLP	1,811,860.00	12,500,069.72	1.11
EMPRESAS CMPC	CLP	7,351,693.00	13,007,103.49	1.15
			<b>25,507,173.21</b>	<b>2.26</b>
<b>Estados Unidos</b>				
AMERICAN WOODMARK	USD	135,648.00	10,448,965.44	0.93
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	110,729.00	14,120,162.08	1.25
CLEARWATER PAPER	USD	78,994.00	2,889,600.52	0.26
DR HORTON	USD	99,586.00	10,899,687.70	0.97
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	1,068,061.00	23,887,184.27	2.12
HOME DEPOT	USD	58,847.00	17,943,038.77	1.59
INGEVITY	USD	166,229.00	7,972,342.84	0.71
INTERNATIONAL PAPER	USD	692,409.00	24,732,849.48	2.20
KADANT	USD	41,263.00	9,355,147.36	0.83
KB HOME	USD	179,593.00	8,460,626.23	0.75
KIMBERLY CLARK	USD	171,539.00	20,804,249.92	1.85
LENNAR CORP 'A'	USD	85,467.00	9,800,500.89	0.87
LOUISIANA PACIFIC	USD	217,939.00	12,300,477.16	1.09
LOWE'S COMPANIES	USD	74,019.00	15,506,240.31	1.38
MERCER INTERNATIONAL	USD	251,799.00	2,183,097.33	0.19

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Timber (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
NVR	USD	1,719.00	10,521,259.83	0.93
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	202,443.00	31,093,220.37	2.76
POTLATCH DELTIC	USD	1,433,040.00	65,303,632.80	5.81
PROCTER & GAMBLE	USD	96,437.00	14,091,374.44	1.25
PULTEGROUP	USD	185,013.00	13,966,631.37	1.24
RAYONIER REIT	USD	1,913,853.00	54,870,165.51	4.87
SONOCO PRODUCTS	USD	412,956.00	22,468,935.96	1.99
SYLVAMO	USD	75,804.00	3,347,504.64	0.30
TOLL BROTHERS	USD	186,326.00	13,918,552.20	1.24
UFP INDUSTRIES	USD	337,839.00	34,966,336.50	3.10
VERITIV	USD	40,546.00	6,850,246.70	0.61
WESTROCK	USD	882,703.00	32,103,908.11	2.85
WEYERHAEUSER	USD	2,098,298.00	64,690,527.34	5.74
			<b>559,496,466.07</b>	<b>49.68</b>
<b>Finlandia</b>				
HUHTAMAKI	EUR	158,045.00	5,276,362.36	0.47
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,639,008.00	33,309,400.64	2.96
UPM-KYMMENE	EUR	742,438.00	25,481,600.67	2.26
VALMET CORPORATION	EUR	219,575.00	5,213,625.03	0.46
			<b>69,280,988.70</b>	<b>6.15</b>
<b>Irlanda</b>				
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	738,503.00	24,674,596.37	2.19
			<b>24,674,596.37</b>	<b>2.19</b>
<b>Japón</b>				
OJI PAPER	JPY	5,482,400.00	23,144,092.15	2.05
SUMITOMO FORESTRY	JPY	865,600.00	22,162,773.81	1.97
UNI-CHARM	JPY	643,800.00	22,881,543.41	2.03
			<b>68,188,409.37</b>	<b>6.05</b>
<b>Noruega</b>				
ELOPAK	NOK	2,597,150.00	5,262,641.30	0.47
			<b>5,262,641.30</b>	<b>0.47</b>
<b>Reino Unido</b>				
D S SMITH	GBP	4,473,399.00	15,749,277.56	1.40
MONDI GBP	GBP	1,423,063.00	23,946,649.56	2.13
			<b>39,695,927.12</b>	<b>3.53</b>
<b>Sudáfrica</b>				
SAPPI	ZAR	2,517,673.00	5,810,836.88	0.52
			<b>5,810,836.88</b>	<b>0.52</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Timber (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia</b>				
BILLERUD	SEK	927,822.00	8,618,832.12	0.77
ESSITY 'B'	SEK	846,108.00	18,279,966.58	1.62
HOLMEN 'B'	SEK	618,648.00	24,292,073.49	2.16
HUSQVARNA 'B'	SEK	726,076.00	5,622,178.32	0.50
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,976,144.00	41,333,057.13	3.67
			<b>98,146,107.64</b>	<b>8.72</b>
<b>Suiza</b>				
SIG GROUP LTD	CHF	536,685.00	13,329,047.59	1.18
			<b>13,329,047.59</b>	<b>1.18</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,092,907,098.50</b>	<b>97.04</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	1,584,995.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	225,245.15	35,529,134.29	3.15
			<b>35,529,134.29</b>	<b>3.15</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>35,529,134.29</b>	<b>3.15</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,128,436,232.79</b>	<b>100.19</b>
Descubierto bancario			-597,196.89	-0.05
Otros pasivos netos			-1,498,281.63	-0.14
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,126,340,754.27</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Timber

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	49.68	Productos forestales y papel	45.85
Suecia	8.72	Embalajes	11.89
Canadá	8.26	Sociedades de cartera y financieras	11.75
Brasil	6.92	Construcción y materiales para la construcción	9.56
Finlandia	6.15	Varios	5.53
Japón	6.05	Productos farmacéuticos y cosméticos	3.28
Reino Unido	3.53	Participaciones en fondos de inversión	3.15
Luxemburgo	3.15	Comercio al por menor y grandes almacenes	2.97
Chile	2.26	Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.74
Irlanda	2.19	Inmobiliarias	1.24
Suiza	1.18	Petróleo	1.11
Austria	0.62	Productos químicos	0.92
Sudáfrica	0.52	Actividades comerciales varias	0.47
Noruega	0.47	Bienes de consumo varios	0.47
Bélgica	0.41	Servicios públicos	0.26
Bermudas	0.08		
Islas Caimán	0.00		
	<b>100.19</b>		<b>100.19</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Nutrition

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
HELLOFRESH	EUR	472,714.00	13,524,347.54	1.28
SYMRISE	EUR	185,661.00	16,961,988.96	1.60
			<b>30,486,336.50</b>	<b>2.88</b>
<b>Canadá</b>				
JAMIESON WELLNESS	CAD	590,550.00	10,281,257.35	0.97
SUNOPTA	USD	1,657,491.00	5,310,864.36	0.50
WASTE CONNECTIONS	USD	222,006.00	28,606,879.00	2.70
			<b>44,199,000.71</b>	<b>4.17</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	422,921.00	24,651,240.96	2.32
			<b>24,651,240.96</b>	<b>2.32</b>
<b>Estados Unidos</b>				
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	165,132.00	17,588,587.03	1.66
AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	USD	836,802.00	24,289,403.99	2.29
DARLING INTERNATIONAL	USD	660,216.00	32,939,037.39	3.11
DEERE & CO	USD	10,205.00	3,684,699.48	0.35
ECOLAB	USD	282,296.00	45,690,328.02	4.31
IDEXX LABORATORIES	USD	17,751.00	7,394,684.06	0.70
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	739,160.00	47,982,522.50	4.52
MCCORMICK	USD	417,091.00	29,756,170.78	2.81
REPUBLIC SERVICES	USD	198,460.00	27,059,308.19	2.55
SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	189,827.00	10,680,908.61	1.01
SYSCO	USD	379,465.00	23,851,060.96	2.25
VITAL FARMS	USD	871,744.00	9,772,101.93	0.92
WASTE MANAGEMENT	USD	236,370.00	34,378,653.69	3.24
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	34,327.00	7,820,586.09	0.74
ZOETIS 'A'	USD	243,537.00	40,245,755.27	3.79
			<b>363,133,807.99</b>	<b>34.25</b>
<b>Francia</b>				
DANONE	EUR	1,021,131.00	53,435,785.23	5.04
EDENRED	EUR	774,001.00	46,114,979.58	4.35
			<b>99,550,764.81</b>	<b>9.39</b>
<b>Irlanda</b>				
GLANBIA	EUR	1,284,100.00	20,057,642.00	1.89
KERRY GROUP 'A'	EUR	528,004.00	41,796,796.64	3.94
			<b>61,854,438.64</b>	<b>5.83</b>
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	15,214,317.00	48,171,485.06	4.54
			<b>48,171,485.06</b>	<b>4.54</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Nutrition (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón</b>				
YAKULT HONSHA	JPY	1,771,400.00	40,860,771.91	3.85
			<b>40,860,771.91</b>	<b>3.85</b>
<b>Noruega</b>				
MOWI	NOK	2,526,848.00	42,536,038.20	4.01
SALMAR	NOK	326,342.00	15,694,951.19	1.48
TOMRA SYSTEMS	NOK	439,184.00	4,782,028.88	0.45
			<b>63,013,018.27</b>	<b>5.94</b>
<b>Países Bajos</b>				
CNH INDUSTRIAL	EUR	2,365,238.00	27,614,153.65	2.60
			<b>27,614,153.65</b>	<b>2.60</b>
<b>Reino Unido</b>				
COMPASS GROUP	GBP	2,358,869.00	54,853,772.70	5.16
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	361,129.00	24,234,339.32	2.28
THG	GBP	5,947,175.00	4,865,809.25	0.46
			<b>83,953,921.27</b>	<b>7.90</b>
<b>Suiza</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	303,819.00	24,569,842.53	2.32
GIVAUDAN	CHF	16,620.00	51,784,321.19	4.88
NESTLE	CHF	383,246.00	41,328,228.48	3.90
SGS	CHF	238,316.00	19,069,972.33	1.80
SIG GROUP LTD	CHF	1,273,081.00	29,884,777.75	2.82
			<b>166,637,142.28</b>	<b>15.72</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>1,054,126,082.05</b>	<b>99.39</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	83.51	11,852.04	0.00
			<b>11,852.04</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>11,852.04</b>	<b>0.00</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,054,137,934.09</b>	<b>99.39</b>
Bancos			8,055,620.95	0.76
Otros pasivos netos			-1,589,060.94	-0.15
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,060,604,494.10</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Nutrition

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	34.25
Suiza	15.72
Francia	9.39
Reino Unido	7.90
Noruega	5.94
Irlanda	5.83
Islas Caimán	4.54
Canadá	4.17
Japón	3.85
Alemania	2.88
Países Bajos	2.60
Dinamarca	2.32
Luxemburgo	0.00
	<b>99.39</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Alimentación y bebidas no alcohólicas	30.72
Productos farmacéuticos y cosméticos	17.50
Varios	6.95
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	5.79
Sociedades de cartera y financieras	5.60
Agricultura y pesca	5.49
Gastronomía	5.16
Servicios públicos	3.11
Servicios medioambientales y reciclaje	2.70
Inmobiliarias	2.29
Actividades comerciales varias	2.28
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.25
Servicios públicos	1.80
Biotecnología	1.67
Comunicaciones	1.66
Productos químicos	1.60
Productos de Consumo	1.28
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.80
Equipos eléctricos y electrónicos	0.74
Participaciones en fondos de inversión	0.00
	<b>99.39</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Megatrend Selection

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
ADIDAS	EUR	170,266.00	30,224,128.79	0.27
BRENTAG	EUR	307,336.00	24,055,446.88	0.21
COMPUGROUP MEDICAL	EUR	194,576.00	7,670,396.06	0.07
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	1,766,207.00	37,400,969.83	0.33
DUERR	EUR	108,630.00	2,997,388.48	0.03
HELLOFRESH	EUR	524,021.00	15,861,790.78	0.14
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,082,626.00	70,244,975.66	0.62
KNORR-BREMSE	EUR	99,366.00	6,381,344.14	0.06
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	221,478.00	15,409,128.09	0.14
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	40,130.00	15,722,027.06	0.14
NEMETSCHKE	EUR	161,704.00	10,045,983.90	0.09
PUMA	EUR	270,812.00	17,214,067.29	0.15
R.W.E.	EUR	875,095.00	32,765,849.55	0.29
SAP	EUR	121,328.00	15,906,993.77	0.14
SIEMENS	EUR	331,153.00	48,132,439.49	0.42
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	386,140.00	19,728,209.23	0.17
SYMRISE	EUR	142,906.00	13,813,133.91	0.12
			<b>383,574,272.91</b>	<b>3.39</b>
<b>Austria</b>				
ANDRITZ	EUR	226,101.00	11,582,783.42	0.10
LENZING	EUR	82,554.00	3,423,811.57	0.03
			<b>15,006,594.99</b>	<b>0.13</b>
<b>Bermudas</b>				
ESSENT GROUP	USD	234,267.00	11,249,501.34	0.10
KINIKSA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	413,398.00	7,180,723.26	0.06
NINE DRAGONS PAPER	HKD	6,638,000.00	3,739,435.77	0.03
			<b>22,169,660.37</b>	<b>0.19</b>
<b>Brasil</b>				
KLABIN	BRL	2,943,578.00	13,985,697.92	0.12
NEOENERGIA	BRL	492,000.00	1,818,038.85	0.02
SABESP	BRL	1,858,259.00	22,758,961.97	0.20
SUZANO	BRL	3,062,654.00	33,187,108.32	0.29
			<b>71,749,807.06</b>	<b>0.63</b>
<b>Canadá</b>				
ACADIAN TIMBER	CAD	495,480.00	6,334,432.84	0.06
CANFOR	CAD	1,421,518.00	18,078,324.85	0.16
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	576,157.00	18,604,109.53	0.16
INTERFOR	CAD	1,172,033.00	17,620,301.16	0.16
JAMIESON WELLNESS	CAD	197,062.00	3,629,761.67	0.03
NOVANTA	USD	96,716.00	13,960,954.60	0.12
STANTEC	CAD	248,840.00	16,347,932.93	0.14
SUNOPTA	USD	1,509,102.00	5,115,855.78	0.05
WASTE CONNECTIONS	USD	715,813.00	97,586,786.29	0.86



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá (continuación)</b>				
WEST FRASER TIMBER	CAD	555,121.00	40,673,286.45	0.36
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	6,523,061.00	4,043,769.34	0.04
WSP GLOBAL	CAD	105,229.00	14,933,383.05	0.13
XENON PHARMACEUTICALS	USD	100,269.00	3,490,363.89	0.03
			<b>260,419,262.38</b>	<b>2.30</b>
<b>Chile</b>				
COPEC	CLP	941,286.00	6,493,956.83	0.06
EMPRESAS CMPC	CLP	4,247,313.00	7,514,628.23	0.07
			<b>14,008,585.06</b>	<b>0.13</b>
<b>China</b>				
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	3,603,953.00	11,332,936.37	0.10
			<b>11,332,936.37</b>	<b>0.10</b>
<b>Corea del Sur</b>				
LG CHEM	KRW	15,363.00	5,686,580.08	0.05
SAMSUNG SDI	KRW	23,305.00	8,880,979.82	0.08
			<b>14,567,559.90</b>	<b>0.13</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	355,257.00	21,908,258.07	0.19
COLOPLAST 'B'	DKK	114,427.00	12,187,884.77	0.11
GENMAB	DKK	51,293.00	18,300,866.54	0.16
NOVO NORDISK 'B'	DKK	477,366.00	43,924,213.28	0.39
NOVOZYMES 'B'	DKK	362,915.00	14,719,553.56	0.13
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	160,229.00	3,469,645.01	0.03
			<b>114,510,421.23</b>	<b>1.01</b>
<b>España</b>				
CELLNEX TELECOM	EUR	78,101.00	2,762,349.58	0.02
EDP RENOVAVEIS	EUR	832,943.00	13,751,963.90	0.12
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	1,207,580.00	11,218,418.20	0.10
IBERDROLA	EUR	2,880,048.00	32,603,871.39	0.29
			<b>60,336,603.07</b>	<b>0.53</b>
<b>Estados Unidos</b>				
89BIO	USD	1,023,453.00	15,454,140.30	0.14
A.O. SMITH	USD	146,747.00	9,840,853.82	0.09
ABBOTT LABORATORIES	USD	170,097.00	16,582,756.53	0.15
ADOBE	USD	67,082.00	34,511,676.54	0.30
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	173,349.00	19,772,186.94	0.17
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	365,270.00	38,094,008.30	0.34
AECOM TECHNOLOGY	USD	249,285.00	20,892,575.85	0.18
AFLAC	USD	292,091.00	22,499,769.73	0.20
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	739,699.00	83,356,680.31	0.74
AIRBNB 'A'	USD	152,531.00	21,435,181.43	0.19
AKERO THERAPEUTICS	USD	194,993.00	9,525,408.05	0.08
ALBEMARLE	USD	135,029.00	23,773,205.74	0.21
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	153,164.00	26,927,762.84	0.24
ALPHABET 'A'	USD	549,659.00	73,533,381.02	0.65

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
ALPHABET 'C'	USD	482,357.00	64,939,722.91	0.57
AMAZON.COM	USD	477,710.00	61,380,957.90	0.54
AMERICAN EXPRESS	USD	200,916.00	30,300,141.96	0.27
AMERICAN STATES WATER	USD	58,483.00	4,627,759.79	0.04
AMERICAN WATER WORKS	USD	284,021.00	35,332,212.40	0.31
AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	USD	725,364.00	22,275,928.44	0.20
AMGEN	USD	181,997.00	49,131,910.12	0.43
AMICUS THERAPEUTICS	USD	1,827,095.00	22,400,184.70	0.20
ANALOG DEVICES	USD	189,784.00	33,834,691.52	0.30
ANNEXON	USD	646,862.00	1,520,125.70	0.01
ANSYS	USD	66,922.00	20,153,560.30	0.18
APELLIS PHARMACEUTICALS	USD	155,302.00	6,076,967.26	0.05
APPLE	USD	223,373.00	38,585,452.02	0.34
APPLIED MATERIALS	USD	496,678.00	70,215,368.86	0.62
ARCELLX	USD	142,064.00	5,181,074.08	0.05
ARCUS BIOSCIENCES	USD	126,702.00	2,311,044.48	0.02
ARRAY TECHNOLOGIES	USD	263,409.00	6,171,672.87	0.05
ASGN	USD	199,109.00	16,438,439.04	0.15
AUTODESK	USD	294,865.00	62,101,517.65	0.55
AVANTOR	USD	905,915.00	19,309,578.23	0.17
AXSOME THERAPEUTICS	USD	268,657.00	19,289,572.60	0.17
BEAM THERAPEUTIC	USD	238,388.00	5,838,122.12	0.05
BIOCRIST PHARMACEUTICALS	USD	1,412,767.00	10,256,688.42	0.09
BIOGEN	USD	199,549.00	51,361,917.11	0.45
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	436,254.00	38,961,844.74	0.34
BIO-TECHNE	USD	113,277.00	7,819,511.31	0.07
BOOKING HOLDINGS	USD	27,010.00	84,198,813.20	0.74
BOSTON SCIENTIFIC	USD	713,971.00	37,926,139.52	0.33
BRIDGEBIO PHARMA	USD	587,614.00	15,865,578.00	0.14
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	104,511.00	8,601,255.30	0.08
BRUKER	USD	241,198.00	15,188,238.06	0.13
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	215,368.00	27,463,727.36	0.24
BUMBLE 'A'	USD	873,057.00	13,279,196.97	0.12
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	188,499.00	44,817,522.24	0.40
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	98,726.00	4,685,535.96	0.04
CARIBOU BIOSCIENCES	USD	670,293.00	3,230,812.26	0.03
CARRIER GLOBAL	USD	423,965.00	23,839,551.95	0.21
CELLDEX THERAPEUTICS	USD	609,961.00	17,042,310.34	0.15
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	341,772.00	23,831,761.56	0.21
CHEMED	USD	57,241.00	29,883,808.87	0.26
CINTAS	USD	68,871.00	33,573,235.08	0.30
CISCO SYSTEMS	USD	729,691.00	39,417,907.82	0.35
CLEAN HARBORS	USD	50,267.00	8,518,245.82	0.08
CLEARWATER PAPER	USD	85,487.00	3,127,114.46	0.03
COLGATE PALMOLIVE	USD	218,397.00	15,536,762.58	0.14
CONFLUENT 'A'	USD	191,421.00	5,742,630.00	0.05
COOPER COMPANIES	USD	55,028.00	17,608,409.72	0.16
CORE & MAIN 'A'	USD	46,085.00	1,348,907.95	0.01
COSTAR GROUP	USD	349,334.00	27,136,265.12	0.24

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
CROWDSTRIKE 'A'	USD	318,538.00	53,801,068.20	0.47
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	284,353.00	26,558,570.20	0.23
CYTOKINETICS	USD	591,609.00	17,984,913.60	0.16
DANAHER	USD	185,900.00	46,205,445.00	0.41
DARLING INTERNATIONAL	USD	551,278.00	29,099,209.23	0.26
DATADOG 'A'	USD	183,589.00	17,026,043.86	0.15
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS	USD	207,387.00	2,642,110.38	0.02
DEERE & CO	USD	7,449.00	2,845,592.49	0.03
DENALI THERAPEUTICS	USD	195,854.00	4,063,970.50	0.04
DEXCOM	USD	229,775.00	21,722,928.50	0.19
DIGITAL REALTY TRUST	USD	234,696.00	28,677,504.24	0.25
DOVER	USD	106,923.00	15,090,042.99	0.13
DR HORTON	USD	182,880.00	20,016,216.00	0.18
DROPBOX 'A'	USD	368,203.00	10,118,218.44	0.09
ECOLAB	USD	611,975.00	104,794,599.00	0.91
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	245,612.00	17,126,524.76	0.15
ELEVANCE HEALTH	USD	45,199.00	19,980,669.94	0.18
ELI LILLY	USD	78,155.00	42,203,700.00	0.37
EQUIFAX	USD	85,889.00	15,934,127.28	0.14
EQUINIX	USD	125,064.00	91,834,495.20	0.81
ESSENTIAL UTILITIES	USD	635,159.00	21,855,821.19	0.19
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	112,632.00	16,418,366.64	0.14
EVGO	USD	1,016,214.00	3,536,424.72	0.03
EXTRA SPACE STORAGE	USD	192,183.00	23,359,843.65	0.21
FAIR ISAAC	USD	8,026.00	7,053,730.36	0.06
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	591,181.00	24,646,335.89	0.22
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	127,870.00	7,126,195.10	0.06
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	242,277.00	13,882,472.10	0.12
FISERV	USD	263,832.00	29,942,293.68	0.26
FIVE9	USD	583,642.00	38,286,915.20	0.34
FORTINET	USD	392,634.00	23,232,153.78	0.21
GEN DIGITAL	USD	794,072.00	14,301,236.72	0.13
GILEAD SCIENCES	USD	155,685.00	11,760,444.90	0.10
GLOBAL PAYMENTS	USD	93,212.00	10,877,840.40	0.10
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	921,073.00	20,599,797.65	0.18
GREIF 'A'	USD	34,728.00	2,361,504.00	0.02
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	353,468.00	53,918,008.72	0.48
HOME DEPOT	USD	124,964.00	38,102,773.24	0.34
HUBSPOT	USD	8,430.00	4,243,240.50	0.04
HUMANA	USD	77,053.00	37,831,481.94	0.33
IDEX CORP	USD	161,727.00	33,771,832.14	0.30
IDEXX LABORATORIES	USD	104,271.00	45,956,400.54	0.41
IMMUNOGEN	USD	984,117.00	15,716,348.49	0.14
IMMUNOVANT	USD	319,182.00	12,495,975.30	0.11
INCYTE	USD	217,557.00	12,705,328.80	0.11
INGEVITY	USD	132,246.00	6,342,518.16	0.06
INSMED	USD	872,922.00	22,364,261.64	0.20
INTEGER HOLDINGS	USD	118,515.00	9,489,496.05	0.08
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	290,335.00	9,239,911.38	0.08

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
INTER PARFUMS INC	USD	95,985.00	13,008,847.05	0.11
INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	USD	71,924.00	6,327,154.28	0.06
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	599,680.00	41,186,022.40	0.36
INTERNATIONAL PAPER	USD	497,816.00	17,781,987.52	0.16
INTRA-CELLULAR THERAPIES	USD	611,605.00	33,026,670.00	0.29
INTUIT	USD	126,202.00	65,746,193.92	0.58
INTUITIVE SURGICAL	USD	137,643.00	40,813,902.36	0.36
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	549,896.00	25,273,220.16	0.22
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	USD	1,821,802.00	8,261,872.07	0.07
IRON MOUNTAIN REIT	USD	436,664.00	26,418,172.00	0.23
KADANT	USD	23,599.00	5,350,365.28	0.05
KARUNA THERAPEUTICS	USD	93,744.00	15,734,930.40	0.14
KB HOME	USD	350,973.00	16,534,338.03	0.15
KIMBERLY CLARK	USD	174,985.00	21,222,180.80	0.19
KLA CORPORATION	USD	160,165.00	75,071,737.98	0.66
KORN FERRY	USD	260,056.00	12,412,472.88	0.11
KRYSTAL BIOTECH	USD	118,504.00	13,818,751.44	0.12
LAM RESEARCH	USD	36,676.00	23,310,898.84	0.21
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	230,996.00	20,075,862.36	0.18
LENNAR CORP 'A'	USD	169,839.00	19,475,438.13	0.17
LIVE NATION	USD	345,493.00	28,976,497.91	0.26
LOUISIANA PACIFIC	USD	338,906.00	19,127,854.64	0.17
LOWE'S COMPANIES	USD	230,773.00	48,344,635.77	0.43
LULULEMON ATHLETICA	USD	221,270.00	85,399,156.50	0.75
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	368,071.00	73,183,556.93	0.65
MARVELL TECHNOLOGY	USD	1,210,395.00	66,874,323.75	0.59
MASCO	USD	190,824.00	10,367,467.92	0.09
MASTERCARD 'A'	USD	95,674.00	38,212,673.97	0.34
MATCH GROUP	USD	585,731.00	23,733,820.12	0.21
MCCORMICK	USD	342,669.00	25,864,656.12	0.23
MERCADOLIBRE	USD	32,768.00	42,434,560.00	0.37
MERCER INTERNATIONAL	USD	331,279.00	2,872,188.93	0.03
META PLATFORMS 'A'	USD	285,149.00	88,179,476.76	0.78
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	418,276.00	33,223,662.68	0.29
MICRON TECHNOLOGY	USD	234,385.00	15,928,804.60	0.14
MICROSOFT	USD	195,537.00	62,315,686.53	0.55
MIDDLESEX WATER	USD	63,532.00	4,206,453.72	0.04
MIRUM PHARMACEUTICALS -S-	USD	188,369.00	5,907,251.84	0.05
MOBILEYE GLOBAL 'A'	USD	252,133.00	10,541,680.73	0.09
MODERNA	USD	100,810.00	10,318,911.60	0.09
MONGO DB 'A'	USD	13,981.00	5,004,988.29	0.04
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	22,205.00	10,307,783.05	0.09
MORPHIC HOLDING	USD	379,640.00	9,164,509.60	0.08
NATERA	USD	226,616.00	10,369,948.16	0.09
NEOGEN	USD	535,315.00	9,967,565.30	0.09
NETFLIX	USD	200,472.00	76,379,832.00	0.67
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	192,670.00	22,037,594.60	0.19
NEXTERA ENERGY	USD	692,731.00	40,379,289.99	0.36
NEXTRACKER	USD	158,300.00	6,387,405.00	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
NIKE 'B'	USD	569,886.00	55,472,703.24	0.49
NURIX THERAPEUTICS	USD	345,148.00	2,778,441.40	0.02
NVIDIA	USD	188,561.00	82,968,725.61	0.73
OKTA 'A'	USD	78,035.00	6,533,870.55	0.06
ON SEMICONDUCTOR	USD	510,567.00	48,621,295.41	0.43
OTIS WORLDWIDE	USD	385,163.00	31,055,692.69	0.27
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	171,145.00	26,286,160.55	0.23
PALO ALTO NETWORKS	USD	178,024.00	42,248,655.68	0.37
PARKER HANNIFIN	USD	19,276.00	7,598,791.96	0.07
PAYPAL HOLDINGS	USD	372,287.00	21,905,367.08	0.19
PLANET FITNESS 'A'	USD	282,182.00	13,468,546.86	0.12
PLIANT THERAPEUTICS	USD	258,368.00	4,363,835.52	0.04
POOL	USD	45,466.00	16,353,665.54	0.14
POTLATCH DELTIC	USD	1,295,936.00	59,055,803.52	0.52
POWERSCHOOL HOLDING 'A'	USD	637,953.00	14,558,087.46	0.13
PROCTER & GAMBLE	USD	70,683.00	10,328,199.96	0.09
PROGYNY	USD	443,816.00	15,240,641.44	0.13
PROLOGIS	USD	378,145.00	42,760,636.60	0.38
PTC	USD	439,768.00	62,829,654.16	0.55
PULTEGROUP	USD	303,857.00	22,938,164.93	0.20
QUALYS	USD	10,486.00	1,625,644.58	0.01
QUEST DIAGNOSTICS	USD	176,448.00	21,597,235.20	0.19
RALPH LAUREN 'A'	USD	170,915.00	19,991,927.55	0.18
RAPID7	USD	218,674.00	10,150,847.08	0.09
RAYONIER REIT	USD	1,613,398.00	46,256,120.66	0.41
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	29,978.00	24,852,061.78	0.22
REPUBLIC SERVICES	USD	620,676.00	89,535,306.04	0.79
REVVITY	USD	242,212.00	26,958,195.60	0.24
RINGCENTRAL 'A'	USD	657,986.00	19,739,580.00	0.17
ROPER TECHNOLOGIES	USD	108,044.00	52,592,577.88	0.46
SALESFORCE	USD	287,241.00	59,516,335.20	0.53
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	171,632.00	21,213,715.20	0.19
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	44,684.00	9,033,764.28	0.08
SEAGEN	USD	143,728.00	30,539,325.44	0.27
SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	163,069.00	9,707,497.57	0.09
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	322,980.00	18,561,660.60	0.16
SERVICENOW	USD	31,837.00	17,911,177.83	0.16
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	609,566.00	11,496,414.76	0.10
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	USD	58,542.00	9,700,994.82	0.09
SONOCO PRODUCTS	USD	314,554.00	17,114,883.14	0.15
SPLUNK	USD	913,696.00	134,030,066.24	1.17
SPRINGWORKS THERAPEUTICS	USD	353,414.00	8,223,943.78	0.07
STARBUCKS	USD	278,969.00	25,818,580.95	0.23
STRIDE	USD	460,063.00	20,882,259.57	0.18
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	1,467,775.00	15,455,670.75	0.14
SYLVAMO	USD	201,300.00	8,889,408.00	0.08
SYNOPSYS	USD	214,251.00	100,760,102.79	0.89
SYSCO	USD	295,975.00	19,682,337.50	0.17
TENABLE HOLDINGS	USD	295,360.00	13,323,689.60	0.12

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
TERADYNE	USD	246,769.00	24,948,345.90	0.22
TESLA	USD	180,899.00	45,827,143.67	0.40
TETRA TECH	USD	107,215.00	16,609,747.80	0.15
TG THERAPEUTICS	USD	271,113.00	2,372,238.75	0.02
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	273,406.00	138,950,397.32	1.22
T-MOBILE US	USD	108,812.00	15,259,794.88	0.13
TOLL BROTHERS	USD	279,910.00	20,909,277.00	0.18
TOPBUILD	USD	95,777.00	24,052,478.01	0.21
TORO	USD	197,622.00	16,440,174.18	0.15
TRANSUNION	USD	233,460.00	17,009,895.60	0.15
TRIMBLE	USD	246,895.00	13,631,072.95	0.12
TWILIO 'A'	USD	360,608.00	21,549,934.08	0.19
UBER TECHNOLOGIES	USD	823,420.00	38,445,479.80	0.34
UDR	USD	408,108.00	14,720,455.56	0.13
UFP INDUSTRIES	USD	192,989.00	19,974,361.50	0.18
ULTA BEAUTY	USD	42,675.00	17,192,050.50	0.15
UNITEDHEALTH GROUP	USD	185,685.00	93,973,321.65	0.83
UPSTART HOLDINGS	USD	33,755.00	983,620.70	0.01
VARONIS SYSTEMS	USD	157,926.00	4,878,334.14	0.04
VAXCYTE	USD	506,542.00	25,879,230.78	0.23
VENTAS	USD	743,444.00	31,726,472.70	0.28
VENTYX BIO	USD	344,673.00	11,967,046.56	0.11
VERA THERAPEUTICS 'A'	USD	423,812.00	5,975,749.20	0.05
VERITIV	USD	38,286.00	6,468,419.70	0.06
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	136,333.00	47,974,219.37	0.42
VIRIDIAN THERAPEUTICS	USD	376,116.00	5,713,202.04	0.05
VISA 'A'	USD	455,614.00	105,702,448.00	0.92
VITAL FARMS	USD	222,266.00	2,636,074.76	0.02
VMWARE 'A'	USD	125,384.00	21,053,227.44	0.19
WALT DISNEY	USD	347,603.00	28,009,849.74	0.25
WASTE MANAGEMENT	USD	634,379.00	97,618,240.52	0.86
WELLTOWER	USD	509,669.00	42,068,079.26	0.37
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	65,858.00	7,073,149.20	0.06
WESTROCK	USD	572,811.00	20,833,136.07	0.18
WEYERHAEUSER	USD	1,901,086.00	58,610,481.38	0.52
WORKDAY 'A'	USD	221,409.00	47,766,777.66	0.42
XYLEM	USD	495,578.00	45,147,155.80	0.40
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	118,751.00	28,623,741.04	0.25
ZOETIS 'A'	USD	435,580.00	76,156,807.20	0.67
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	88,510.00	6,224,023.20	0.05
ZUM WATER SOLUTIONS	USD	170,471.00	4,861,832.92	0.04
			<b>6,898,233,194.75</b>	<b>60.81</b>
<b>Faroe (Isle)</b>				
BAKKAFROST	NOK	242,928.00	12,454,340.25	0.11
			<b>12,454,340.25</b>	<b>0.11</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Finlandia</b>				
HUHTAMAKI	EUR	134,202.00	4,480,359.27	0.04
KONE OYJ 'B'	EUR	192,984.00	8,220,168.92	0.07
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	1,965,423.00	24,807,451.18	0.22
UPM-KYMMENE	EUR	695,054.00	23,855,309.76	0.21
VALMET CORPORATION	EUR	389,964.00	9,259,369.56	0.08
			<b>70,622,658.69</b>	<b>0.62</b>
<b>Francia</b>				
ABIVAX	EUR	172,136.00	2,742,725.51	0.02
ACCOR	EUR	529,300.00	18,087,980.62	0.16
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	368,754.00	22,390,234.00	0.20
DANONE	EUR	830,555.00	45,983,793.85	0.41
DASSAULT SYSTEMES	EUR	658,164.00	24,848,804.12	0.22
EDENRED	EUR	1,249,961.00	78,792,091.61	0.70
ESSILORLUXOTTICA	EUR	203,206.00	35,744,561.27	0.32
HERMES INTERNATIONAL	EUR	19,157.00	35,485,399.98	0.31
KERING	EUR	37,263.00	17,208,686.87	0.15
LEGRAND	EUR	192,132.00	17,871,995.68	0.16
L'OREAL	EUR	117,801.00	49,560,494.57	0.44
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	50,582.00	12,158,779.76	0.11
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	329,324.00	55,308,951.48	0.49
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,302,900.00	38,183,569.14	0.34
			<b>454,368,068.46</b>	<b>4.03</b>
<b>Irlanda</b>				
ALKERMES	USD	927,978.00	26,159,699.82	0.23
ALLEGION	USD	172,547.00	18,101,905.77	0.16
EATON CORPORATION -NPV-	USD	117,381.00	25,393,031.73	0.22
GLANBIA	EUR	1,112,777.00	18,389,708.19	0.16
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	653,825.00	35,077,711.25	0.31
KERRY GROUP 'A'	EUR	432,049.00	36,184,656.77	0.32
LINDE	USD	110,884.00	41,620,309.40	0.37
PENTAIR	USD	418,645.00	27,371,010.10	0.24
PERRIGO	USD	415,500.00	13,204,590.00	0.12
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	517,745.00	17,298,709.55	0.15
STERIS	USD	304,521.00	67,198,649.07	0.59
TRANE TECHNOLOGIES	USD	174,385.00	35,778,570.45	0.32
			<b>361,778,552.10</b>	<b>3.19</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	645,400.00	7,072,844.68	0.06
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	1,868,200.00	20,996,309.72	0.19
BEIGENE	HKD	464,656.00	6,349,773.11	0.06
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	12,334,286.00	41,317,806.41	0.36
ESR GROUP	HKD	4,516,600.00	6,358,404.64	0.06
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	1,754,184.00	5,592,486.51	0.05
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	2,048,247.00	29,934,305.09	0.26

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS 'A'	USD	163,372.00	9,183,140.12	0.08
TENCENT HOLDINGS	HKD	362,545.00	14,178,184.02	0.13
TRIP COM -SPONS.-	USD	538,290.00	19,195,421.40	0.17
			<b>160,178,675.70</b>	<b>1.42</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
BIOHAVEN RESEARCH	USD	537,633.00	14,639,746.59	0.13
			<b>14,639,746.59</b>	<b>0.13</b>
<b>Israel</b>				
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	175,755.00	29,092,725.15	0.26
			<b>29,092,725.15</b>	<b>0.26</b>
<b>Italia</b>				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	91,173.00	7,070,593.79	0.06
DIASORIN	EUR	57,869.00	5,332,732.51	0.05
ENEL	EUR	2,537,931.00	15,718,756.86	0.14
FINECOBANK	EUR	689,922.00	8,470,924.41	0.07
HERA	EUR	2,706,691.00	7,485,657.11	0.07
MONCLER	EUR	495,194.00	29,255,427.67	0.26
PRADA S.P.A.	HKD	874,200.00	5,157,481.53	0.05
REPLY	EUR	30,826.00	2,958,081.46	0.03
STEVANATO GROUP	USD	502,389.00	15,167,123.91	0.13
			<b>96,616,779.25</b>	<b>0.86</b>
<b>Japón</b>				
FANUC	JPY	922,700.00	23,982,378.32	0.21
HOYA	JPY	187,200.00	19,326,728.00	0.17
KEYENCE	JPY	113,000.00	42,253,117.22	0.37
M3	JPY	427,900.00	7,856,339.05	0.07
OJI PAPER	JPY	3,006,600.00	12,692,438.98	0.11
RECRUIT HOLDINGS	JPY	1,087,870.00	33,862,846.18	0.30
SHIMANO	JPY	233,800.00	31,731,092.48	0.28
SHISEIDO	JPY	135,900.00	4,795,232.86	0.04
SUMITOMO FORESTRY	JPY	605,400.00	15,500,627.62	0.14
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	862,800.00	18,921,470.47	0.17
TOKYO ELECTRON	JPY	180,900.00	24,902,840.44	0.22
UNI-CHARM	JPY	533,500.00	18,961,328.69	0.17
YAKULT HONSHA	JPY	1,465,000.00	35,753,060.09	0.32
YASKAWA ELECTRIC	JPY	367,800.00	13,398,278.37	0.12
			<b>303,937,778.77</b>	<b>2.69</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	321,154.00	32,198,900.04	0.28
EXPERIAN	GBP	499,255.00	16,485,324.21	0.15
FERGUSON NEWCO	USD	343,890.00	57,271,440.60	0.51
			<b>105,955,664.85</b>	<b>0.94</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo</b>				
INPOST	EUR	398,330.00	4,667,372.03	0.04
SAMSONITE INTERNATIONAL	HKD	5,148,000.00	17,669,417.96	0.16
			<b>22,336,789.99</b>	<b>0.20</b>
<b>Noruega</b>				
MOWI	NOK	2,023,639.00	36,040,982.99	0.32
SALMAR	NOK	273,938.00	13,938,785.89	0.12
TOMRA SYSTEMS	NOK	450,367.00	5,188,214.38	0.05
			<b>55,167,983.26</b>	<b>0.49</b>
<b>Países Bajos</b>				
AALBERTS	EUR	223,687.00	8,306,795.69	0.07
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	130,080.00	63,580,502.40	0.56
ASM INTERNATIONAL	EUR	43,223.00	18,392,579.45	0.16
ASML HOLDING	EUR	118,248.00	70,722,638.88	0.62
CNH INDUSTRIAL	EUR	1,911,508.00	23,611,233.54	0.21
CTP	EUR	121,232.00	1,734,121.93	0.02
EBUSCO HOLDING 144A/S	EUR	223,919.00	1,112,511.99	0.01
ELASTIC	USD	275,327.00	22,477,696.28	0.20
FERRARI	EUR	160,081.00	47,845,809.69	0.42
NXP SEMICONDUCTORS	USD	515,614.00	104,540,738.50	0.91
RANDSTAD	EUR	78,807.00	4,407,350.83	0.04
STMICROELECTRONICS	EUR	220,239.00	9,647,897.56	0.09
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	1,540,612.00	40,374,294.88	0.36
WOLTERS KLUWER	EUR	357,836.00	43,783,989.94	0.39
			<b>460,538,161.56</b>	<b>4.06</b>
<b>Reino Unido</b>				
ARM HOLDING -ADR SPONS-	USD	30,686.00	1,706,755.32	0.02
ASTRAZENECA	GBP	199,961.00	27,197,284.30	0.24
BURBERRY GROUP	GBP	693,318.00	16,312,397.00	0.14
COMPASS GROUP	GBP	4,555,607.00	112,081,708.36	0.98
CRODA INTERNATIONAL	GBP	322,295.00	19,382,617.61	0.17
D S SMITH	GBP	3,492,679.00	12,296,504.52	0.11
EXSCIENTIA ADR -SPONS.-	USD	363,255.00	1,627,382.40	0.01
HALEON RG	GBP	4,914,815.00	20,437,404.97	0.18
HALMA	GBP	702,845.00	16,673,923.68	0.15
IMMUNOCORE ADR -SPONS.-	USD	278,945.00	14,288,957.63	0.13
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	869,695.00	64,935,074.46	0.57
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	3,849,548.00	3,049,641.18	0.03
MONDI GBP	GBP	961,818.00	16,185,030.87	0.14
PEARSON	GBP	2,680,605.00	28,633,339.08	0.25
PENNON GROUP	GBP	984,735.00	7,019,226.54	0.06
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	745,125.00	52,903,421.96	0.47
RELX PLC	GBP	1,332,866.00	45,509,003.50	0.40
RENTOKIL INITIAL	GBP	3,797,478.00	28,372,118.65	0.25
SEGRO REIT	GBP	3,916,633.00	34,678,482.71	0.31

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
SEVERN TRENT	GBP	601,409.00	17,478,066.57	0.15
THG	GBP	6,390,954.00	5,532,174.41	0.05
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,504,647.00	17,572,013.97	0.16
			<b>563,872,529.69</b>	<b>4.97</b>
<b>Singapur</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	867,700.00	21,432,918.05	0.19
			<b>21,432,918.05</b>	<b>0.19</b>
<b>Sudáfrica</b>				
SAPPI	ZAR	2,092,322.00	4,829,118.73	0.04
			<b>4,829,118.73</b>	<b>0.04</b>
<b>Suecia</b>				
ALFA LAVAL	SEK	420,609.00	14,475,428.74	0.13
ASSA ABLOY 'B'	SEK	191,682.00	4,204,523.82	0.04
BILLERUD	SEK	378,114.00	3,512,420.58	0.03
ELEKTA 'B'	SEK	24,852.00	171,195.06	0.00
ESSITY 'B'	SEK	828,232.00	17,893,759.76	0.16
HOLMEN 'B'	SEK	393,995.00	15,470,761.23	0.14
HUSQVARNA 'B'	SEK	639,911.00	4,954,982.33	0.04
LIFCO 'B'	SEK	495,762.00	8,769,599.76	0.08
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,178,430.00	30,254,306.12	0.27
			<b>99,706,977.40</b>	<b>0.89</b>
<b>Suiza</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	347,013.00	43,053,910.50	0.38
DSM FIRMENICH	EUR	245,537.00	21,008,258.67	0.19
GARMIN	USD	314,258.00	33,169,931.90	0.29
GEBERIT	CHF	37,575.00	19,067,051.42	0.17
GIVAUDAN	CHF	13,690.00	45,129,070.02	0.40
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	2,831.00	31,779,059.08	0.28
LONZA GROUP	CHF	40,870.00	19,214,265.86	0.17
NESTLE	CHF	324,639.00	37,038,681.53	0.33
ON HOLDING 'A'	USD	686,637.00	19,919,339.37	0.18
SGS	CHF	203,431.00	17,222,637.61	0.15
SIG GROUP LTD	CHF	1,305,387.00	32,420,443.00	0.29
SIKA	CHF	164,470.00	42,341,128.01	0.37
			<b>361,363,776.97</b>	<b>3.20</b>
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	3,788,000.00	62,416,547.05	0.55
			<b>62,416,547.05</b>	<b>0.55</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>11,127,218,690.60</b>	<b>98.19</b>

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Warrants</b>				
<b>Suiza</b>				
CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 22/11/23	CHF	852,030.00	641,353.00	0.01
			<b>641,353.00</b>	<b>0.01</b>
<b>Total warrants</b>			<b>641,353.00</b>	<b>0.01</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>11,127,860,043.60</b>	<b>98.20</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Estados Unidos</b>				
WORLDCOM-MCI GROUP	USD	220.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	2,508,070.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Valores de renta fija</b>				
<b>Canadá</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	42,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total valores de renta fija</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>III. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	367,500.18	55,181,079.48	0.49
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	847,220.23	133,636,621.14	1.17
			<b>188,817,700.62</b>	<b>1.66</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>188,817,700.62</b>	<b>1.66</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>11,316,677,744.22</b>	<b>99.86</b>
Bancos			35,471,059.86	0.31
Otros pasivos netos			-20,030,303.82	-0.17
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>11,332,118,500.26</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Megatrend Selection

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	60.81
Reino Unido	4.97
Países Bajos	4.06
Francia	4.03
Alemania	3.39
Suiza	3.21
Irlanda	3.19
Japón	2.69
Canadá	2.30
Luxemburgo	1.86
Islas Caimán	1.42
Dinamarca	1.01
Jersey	0.94
Suecia	0.89
Italia	0.86
Brasil	0.63
Finlandia	0.62
Taiwán	0.55
España	0.53
Noruega	0.49
Israel	0.26
Singapur	0.19
Bermudas	0.19
Austria	0.13
Islas Vírgenes Británicas	0.13
Chile	0.13
Corea del Sur	0.13
Faroe (Isle)	0.11
China	0.10
Sudáfrica	0.04
	<b>99.86</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	11.95
Productos farmacéuticos y cosméticos	10.66
Equipos eléctricos y electrónicos	10.03
Sociedades de cartera y financieras	6.82
Biotechnología	5.18
Inmobiliarias	4.12
Productos forestales y papel	3.69
Mobiliario de oficina y ordenadores	3.47
Industria textil y prendas de vestir	3.31
Gastronomía	3.28
Servicios públicos	3.28
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	3.08
Alimentación y bebidas no alcohólicas	2.76
Construcción y materiales para la construcción	2.51
Servicios públicos	2.29
Comunicaciones	2.13
Productos químicos	2.11
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	1.99
Varios	1.88
Participaciones en fondos de inversión	1.66
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.63
Servicios sanitarios y sociales	1.61
Servicios medioambientales y reciclaje	1.54
Automóviles	1.48
Bancos y entidades de crédito	1.17
Edición y artes gráficas	1.04
Embalajes	1.03
Actividades comerciales varias	0.93
Agricultura y pesca	0.55
Bienes de consumo varios	0.50
Fotografía y óptica	0.49
Seguros	0.44
Relojería	0.38
Aeronáutica y astronáutica	0.27
Ocio	0.25
Productos de Consumo	0.14
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.12
Petróleo	0.06
Transporte y mercancías	0.02
Warrants	0.01
	<b>99.86</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Environmental Opportunities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	5,838,993.00	186,147,096.84	2.57
SYMRISE	EUR	1,272,924.00	116,294,336.64	1.60
			<b>302,441,433.48</b>	<b>4.17</b>
<b>Canadá</b>				
WASTE CONNECTIONS	USD	1,845,589.00	237,815,830.22	3.28
WEST FRASER TIMBER	CAD	1,629,146.00	112,822,559.33	1.55
WSP GLOBAL	CAD	1,699,743.00	227,992,392.26	3.14
			<b>578,630,781.81</b>	<b>7.97</b>
<b>Estados Unidos</b>				
AECOM TECHNOLOGY	USD	2,858,563.00	226,442,500.03	3.12
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	2,113,026.00	225,063,232.46	3.10
AMERICAN WATER WORKS	USD	2,230,557.00	262,269,651.04	3.61
ANSYS	USD	919,058.00	261,601,433.55	3.61
APPLIED MATERIALS	USD	1,292,856.00	172,751,467.60	2.38
AUTODESK	USD	685,563.00	136,471,099.65	1.88
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	1,160,796.00	260,860,923.40	3.59
CARRIER GLOBAL	USD	2,438,935.00	129,623,171.12	1.79
DANAHER	USD	611,287.00	143,606,222.92	1.98
EQUINIX	USD	178,695.00	124,022,437.15	1.71
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,024,858.00	182,256,358.54	2.51
PTC	USD	1,755,933.00	237,117,341.88	3.27
REPUBLIC SERVICES	USD	2,303,344.00	314,052,681.52	4.34
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	484,493.00	61,358,428.23	0.85
SYNOPSYS	USD	661,517.00	294,049,933.77	4.06
TETRA TECH	USD	1,623,552.00	237,732,207.79	3.28
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	350,010.00	168,130,512.48	2.32
WASTE MANAGEMENT	USD	1,229,023.00	178,754,309.30	2.46
WESTROCK	USD	3,743,555.00	128,689,126.04	1.77
WEYERHAEUSER	USD	4,348,757.00	126,722,285.74	1.75
XYLEM	USD	2,327,228.00	200,387,968.62	2.76
			<b>4,071,963,292.83</b>	<b>56.14</b>
<b>Finlandia</b>				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	10,978,932.00	130,978,658.76	1.80
			<b>130,978,658.76</b>	<b>1.80</b>
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	3,758,342.00	134,116,434.27	1.85
LEGRAND	EUR	1,851,113.00	162,749,854.96	2.24
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	1,349,990.00	214,297,412.60	2.95
			<b>511,163,701.83</b>	<b>7.04</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Global Environmental Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Irlanda</b>				
EATON CORPORATION -NPV-	USD	1,280,472.00	261,819,005.44	3.61
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	2,096,856.00	106,329,229.11	1.47
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	3,182,240.00	100,495,139.20	1.38
TRANE TECHNOLOGIES	USD	951,865.00	184,588,035.96	2.54
			<b>653,231,409.71</b>	<b>9.00</b>
<b>Italia</b>				
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	7,627,563.00	54,964,218.98	0.76
			<b>54,964,218.98</b>	<b>0.76</b>
<b>Japón</b>				
KEYENCE	JPY	320,000.00	113,095,316.85	1.56
SHIMANO	JPY	511,200.00	65,576,116.78	0.90
TOKYO ELECTRON	JPY	531,300.00	69,129,667.40	0.95
			<b>247,801,101.03</b>	<b>3.41</b>
<b>Jersey</b>				
APTIV	USD	1,002,463.00	94,997,108.11	1.31
			<b>94,997,108.11</b>	<b>1.31</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	275,172.00	155,554,731.60	2.14
			<b>155,554,731.60</b>	<b>2.14</b>
<b>Suecia</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	10,524,521.00	85,655,760.16	1.18
			<b>85,655,760.16</b>	<b>1.18</b>
<b>Suiza</b>				
GIVAUDAN	CHF	26,340.00	82,069,736.47	1.13
SIG GROUP LTD	CHF	4,698,344.00	110,290,677.68	1.52
			<b>192,360,414.15</b>	<b>2.65</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,079,742,612.45</b>	<b>97.57</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	159,301.56	12,269,834.05	0.17
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	1,116,301.46	166,427,464.94	2.29
			<b>178,697,298.99</b>	<b>2.46</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>178,697,298.99</b>	<b>2.46</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>7,258,439,911.44</b>	<b>100.03</b>
Bancos			11,049,146.67	0.15
Otros pasivos netos			-12,998,635.82	-0.18
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>7,256,490,422.29</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Environmental Opportunities

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	56.14
Irlanda	9.00
Canadá	7.97
Francia	7.04
Alemania	4.17
Japón	3.41
Suiza	2.65
Luxemburgo	2.46
Países Bajos	2.14
Finlandia	1.80
Jersey	1.31
Suecia	1.18
Italia	0.76
	<b>100.03</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	17.31
Internet, software y servicios de TI	16.38
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	8.08
Servicios públicos	7.13
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	6.80
Servicios medioambientales y reciclaje	6.56
Comunicaciones	5.67
Productos forestales y papel	5.12
Mobiliario de oficina y ordenadores	5.00
Varios	4.99
Construcción y materiales para la construcción	3.14
Participaciones en fondos de inversión	2.46
Automóviles	2.21
Embalajes	1.75
Inmobiliarias	1.71
Productos químicos	1.60
Sociedades de cartera y financieras	1.52
Bienes de consumo varios	1.47
Productos farmacéuticos y cosméticos	1.13
	<b>100.03</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - SmartCity

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
HELLOFRESH	EUR	90,000.00	2,574,900.00	0.26
KNORR-BREMSE	EUR	115,000.00	6,980,500.00	0.70
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	250,000.00	16,440,000.00	1.65
			<b>25,995,400.00</b>	<b>2.61</b>
<b>Bermudas</b>				
ESSENT GROUP	USD	260,000.00	11,800,756.14	1.19
			<b>11,800,756.14</b>	<b>1.19</b>
<b>Canadá</b>				
WASTE CONNECTIONS	USD	280,000.00	36,079,773.16	3.63
			<b>36,079,773.16</b>	<b>3.63</b>
<b>Dinamarca</b>				
HUSCOMPAGNIET	DKK	37,910.00	249,080.52	0.03
			<b>249,080.52</b>	<b>0.03</b>
<b>España</b>				
CELLNEX TELECOM	EUR	100,000.00	3,343,000.00	0.34
			<b>3,343,000.00</b>	<b>0.34</b>
<b>Estados Unidos</b>				
AUTODESK	USD	165,000.00	32,845,604.91	3.31
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	115,000.00	8,945,652.17	0.90
CARRIER GLOBAL	USD	450,000.00	23,916,351.61	2.41
CISCO SYSTEMS	USD	800,000.00	40,846,880.91	4.11
COSTAR GROUP	USD	390,000.00	28,634,404.54	2.88
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	310,000.00	27,366,729.68	2.75
ECOLAB	USD	160,000.00	25,896,408.32	2.61
EQUINIX	USD	50,000.00	34,702,268.43	3.49
EXTRA SPACE STORAGE	USD	160,000.00	18,381,852.55	1.85
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	660,000.00	26,006,994.33	2.62
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	140,000.00	7,374,480.15	0.74
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	280,000.00	15,164,461.25	1.53
HOME DEPOT	USD	100,000.00	28,819,470.70	2.90
LOWE'S COMPANIES	USD	195,000.00	38,611,105.86	3.89
MASTERCARD 'A'	USD	105,000.00	39,638,492.44	3.99
OTIS WORLDWIDE	USD	430,000.00	32,770,226.84	3.30
PAYPAL HOLDINGS	USD	260,000.00	14,459,735.35	1.46
PROLOGIS	USD	410,000.00	43,821,172.02	4.40
PTC	USD	130,000.00	17,554,914.93	1.77
REPUBLIC SERVICES	USD	220,000.00	29,996,209.83	3.02
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	51,500.00	9,840,978.26	0.99
UDR	USD	465,000.00	15,853,071.83	1.60
UPSTART HOLDINGS	USD	50,000.00	1,377,126.65	0.14
VISA 'A'	USD	210,000.00	46,049,149.34	4.63
VMWARE 'A'	USD	140,000.00	22,218,714.56	2.24



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - SmartCity (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
WASTE MANAGEMENT	USD	210,000.00	30,543,289.23	3.07
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	40,000.00	9,113,043.48	0.92
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	110,000.00	7,311,153.12	0.74
			<b>678,059,943.29</b>	<b>68.26</b>
<b>Finlandia</b>				
KONE OYJ 'B'	EUR	235,000.00	9,461,100.00	0.95
			<b>9,461,100.00</b>	<b>0.95</b>
<b>Francia</b>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	410,000.00	23,529,900.00	2.37
LEGRAND	EUR	220,000.00	19,342,400.00	1.95
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	280,000.00	44,447,200.00	4.46
			<b>87,319,500.00</b>	<b>8.78</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ESR GROUP	HKD	4,400,000.00	5,854,685.10	0.59
			<b>5,854,685.10</b>	<b>0.59</b>
<b>Luxemburgo</b>				
INPOST	EUR	450,000.00	4,983,750.00	0.50
			<b>4,983,750.00</b>	<b>0.50</b>
<b>Países Bajos</b>				
CTP	EUR	723,600.00	9,783,072.00	0.98
EBUSCO HOLDING 144A/S	EUR	248,580.00	1,167,331.68	0.12
			<b>10,950,403.68</b>	<b>1.10</b>
<b>Reino Unido</b>				
COMPASS GROUP	GBP	1,200,000.00	27,905,122.01	2.81
SEGRO REIT	GBP	4,290,261.00	35,904,188.19	3.61
			<b>63,809,310.20</b>	<b>6.42</b>
<b>Singapur</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	1,000,000.00	23,346,728.78	2.35
			<b>23,346,728.78</b>	<b>2.35</b>
<b>Suiza</b>				
SIKA	CHF	115,000.00	27,982,589.67	2.82
			<b>27,982,589.67</b>	<b>2.82</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>989,236,020.54</b>	<b>99.57</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	17,449.43	2,476,441.95	0.25
			<b>2,476,441.95</b>	<b>0.25</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,476,441.95</b>	<b>0.25</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - SmartCity (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>991,712,462.49</b>	<b>99.82</b>
Bancos	3,491,968.73	0.35
Otros pasivos netos	-1,718,032.56	-0.17
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>993,486,398.66</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - SmartCity

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	68.26
Francia	8.78
Reino Unido	6.42
Canadá	3.63
Suiza	2.82
Alemania	2.61
Singapur	2.35
Bermudas	1.19
Países Bajos	1.10
Finlandia	0.95
Luxemburgo	0.75
Islas Caimán	0.59
España	0.34
Dinamarca	0.03
	<b>99.82</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Inmobiliarias	23.84
Equipos eléctricos y electrónicos	9.74
Bancos y entidades de crédito	8.96
Mobiliario de oficina y ordenadores	7.42
Comercio al por menor y grandes almacenes	6.79
Sociedades de cartera y financieras	6.59
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	6.09
Internet, software y servicios de TI	4.89
Servicios medioambientales y reciclaje	3.63
Aeronáutica y astronáutica	3.30
Productos químicos	2.82
Gastronomía	2.81
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.61
Construcción y materiales para la construcción	2.37
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.65
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	1.53
Seguros	1.19
Comunicaciones	1.08
Varios	0.98
Servicios sanitarios y sociales	0.90
Productos de Consumo	0.26
Participaciones en fondos de inversión	0.25
Automóviles	0.12
	<b>99.82</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - China Index

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Bermudas</b>				
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	HKD	838,000.00	522,154.61	0.17
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	HKD	620,000.00	135,370.20	0.04
CHINA GAS HOLDINGS	HKD	443,600.00	418,573.04	0.14
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	150,000.00	439,550.95	0.14
CHINA RUYI HOLDINGS	HKD	856,000.00	221,873.32	0.07
COSCO SHIPPING PORTS	HKD	246,000.00	160,820.11	0.05
KUNLUN ENERGY	HKD	612,000.00	527,461.14	0.17
NINE DRAGONS PAPER	HKD	294,000.00	165,171.57	0.05
ORIENT OVERSEAS (INTERNATIONAL)	HKD	20,000.00	266,858.82	0.09
SHENZHEN INTERNATIONAL	HKD	222,552.00	137,250.49	0.04
			<b>2,995,084.25</b>	<b>0.96</b>
<b>China</b>				
360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	64,600.00	86,940.82	0.03
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	21,200.00	62,984.44	0.02
3PEAK INCORP 'A'	CNY	1,321.00	32,916.37	0.01
ACCELINK TECHNOLOGIES CO 'A'	CNY	12,000.00	53,000.91	0.02
ADVANCED MICRO-FABRICATION 'A'	CNY	5,601.00	115,447.37	0.04
AECC AERO-ENGINE CONTROL 'A'	CNY	10,100.00	29,688.70	0.01
AECC AVIATION POWER 'A'	CNY	25,400.00	129,190.40	0.04
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	847,700.00	417,813.43	0.14
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	4,645,000.00	1,731,824.37	0.56
AIER EYE HOSPITAL GROUP 'A'	CNY	82,641.00	203,320.58	0.07
AIMA TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,900.00	48,225.46	0.02
AIR CHINA 'A'	CNY	91,400.00	101,110.27	0.03
AIR CHINA 'H'	HKD	266,000.00	179,668.77	0.06
ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'	HKD	642,000.00	359,041.31	0.12
ALUMINUM CORPORATION 'A'	CNY	116,000.00	99,736.78	0.03
AMLOGIC (SHANGHAI) 'A'	CNY	3,847.00	33,208.17	0.01
ANGEL YEAST 'A'	CNY	8,000.00	36,801.62	0.01
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	CNY	37,300.00	132,929.30	0.04
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	189,500.00	504,487.66	0.16
ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	CNY	3,500.00	130,243.24	0.04
ANHUI GUJING DISTILLERY 'B'	HKD	18,600.00	311,113.97	0.10
ANHUI HONGLU STEEL CONSTRUCTION 'A'	CNY	7,800.00	30,253.73	0.01
ANHUI JIANGHUAI AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	25,700.00	46,128.95	0.01
ANHUI KOUZI DISTILLERY 'A'	CNY	5,600.00	39,676.75	0.01
ANHUI YINGJIA DISTILLERY CO 'A'	CNY	7,000.00	70,488.53	0.02
ANJOY FOODS GRP 'A'	CNY	2,000.00	33,953.88	0.01
ANKER INNO 'A'	CNY	4,200.00	53,914.38	0.02
APELOA PHARMACEUTICAL CO 'A'	CNY	11,100.00	27,339.58	0.01
ASIA - POTASH INTERNATIONAL INVESTMENT 'A'	CNY	5,600.00	21,536.62	0.01
ASR MICROELE	CNY	4,675.00	40,342.86	0.01
ASYMCHAM LABORATORIES 'A'	CNY	3,220.00	66,877.37	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
AUTOBIO DIAGNOSTICS 'A'	CNY	7,400.00	46,330.89	0.01
AVARY HOLDING 'A'	CNY	16,700.00	46,551.32	0.02
AVIC INDUSTRY FINANCE 'A'	CNY	86,500.00	41,449.74	0.01
AVICOPTER 'A'	CNY	5,600.00	29,019.61	0.01
BAIC BLUEPARK 'A'	CNY	63,900.00	46,017.64	0.01
BANK OF BEIJING 'A'	CNY	198,000.00	125,511.61	0.04
BANK OF CHANGSHA 'A'	CNY	40,700.00	45,636.89	0.01
BANK OF CHENGDU 'A'	CNY	30,500.00	57,458.72	0.02
BANK OF CHINA 'A'	CNY	310,300.00	160,162.50	0.05
BANK OF CHINA 'H'	HKD	12,599,200.00	4,407,870.34	1.43
BANK OF COMMUNICATIONS 'A'	CNY	356,900.00	281,453.56	0.09
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	HKD	1,404,280.00	849,899.02	0.27
BANK OF HANGZHOU 'A'	CNY	54,000.00	82,507.92	0.03
BANK OF JIANGSU 'A'	CNY	134,950.00	132,658.49	0.04
BANK OF NANJING 'A'	CNY	91,000.00	100,294.01	0.03
BANK OF NINGBO 'A'	CNY	58,220.00	214,179.34	0.07
BANK OF SHANGAI 'A'	CNY	124,222.00	104,935.25	0.03
BANK OF SUZHOU 'A'	CNY	21,063.00	19,869.05	0.01
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	CNY	205,900.00	171,676.70	0.06
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT 'H'	HKD	288,000.00	133,485.59	0.04
BEIJING DABEINONG TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	39,400.00	36,411.43	0.01
BEIJING EASPRING MATERIAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,810.00	27,724.57	0.01
BEIJING E-HULA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	9,700.00	45,883.60	0.01
BEIJING ENLIGHT MEDIA 'A'	CNY	20,300.00	23,901.89	0.01
BEIJING KINGSOFT OFFICE 688111 'A'	CNY	4,557.00	231,343.05	0.07
BEIJING NEW BUILDING MATERIALS 'A'	CNY	18,100.00	74,466.47	0.02
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATER 'A'	CNY	11,100.00	40,545.86	0.01
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,661.00	67,167.47	0.02
BEIJING SHIJI INFO. TECH. 'A'	CNY	21,366.00	33,493.95	0.01
BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL PROD.'A'	CNY	12,900.00	45,266.41	0.01
BEIJING TONGRENTANG 'A'	CNY	14,400.00	107,999.62	0.03
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	6,902.00	45,339.10	0.01
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	318,900.00	223,980.18	0.07
BEIQI FOTON MOTOR 'A'	CNY	89,900.00	42,586.65	0.01
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY 'A'	CNY	4,800.00	48,302.13	0.02
BETTA PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	2,300.00	18,037.18	0.01
BGI GENOMICS 'A'	CNY	4,100.00	29,284.81	0.01
BJ UNITED INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	7,148.00	32,520.15	0.01
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	4,615.00	54,806.09	0.02
BOC INTERNATIONAL (CHINA) 'A'	CNY	20,000.00	31,160.90	0.01
BOE TECHNOLOGY 'A'	CNY	375,100.00	198,231.23	0.06
BTG HOTELS GROUP 'A'	CNY	9,400.00	22,174.35	0.01
BYD COMPANY 'A'	CNY	17,400.00	563,878.08	0.18
BYD 'H'	HKD	164,500.00	5,082,958.29	1.64
BY-HEALTH CO 'A'	CNY	15,400.00	40,039.02	0.01
CAITONG SECURITIES 'A'	CNY	50,180.00	54,137.05	0.02
CAMBRICON TECHN 'A'	CNY	4,851.00	82,321.92	0.03
CANMAX TECH 'A'	CNY	8,580.00	30,189.65	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
CECEP SOLAR ENERGY 'A'	CNY	32,600.00	25,842.46	0.01
CECEP WIND-POWER 'A'	CNY	65,910.00	29,507.80	0.01
CETC CYBERSPACE SECURITY TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,700.00	18,557.71	0.01
CGN POWER 'H'	HKD	1,703,000.00	441,413.86	0.14
CHANGCHUN HIGH & NEW TECHNOLOGY INDUSTRIES 'A'	CNY	3,600.00	68,510.16	0.02
CHANGJIANG SECURITIES 'A'	CNY	59,700.00	47,651.94	0.02
CHANGZHOU XINGYU AUTOM LIGH SYS 'A'	CNY	2,800.00	58,269.24	0.02
CHAOZHOU THREE-CIRCLE 'A'	CNY	19,100.00	81,064.88	0.03
CHIFENG JILONG GOLD MINING 'A'	CNY	13,100.00	26,077.95	0.01
CHINA BAOAN GROUP 'A'	CNY	24,000.00	34,238.65	0.01
CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT 'H'	HKD	1,757,000.00	177,228.73	0.06
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	1,451,199.00	674,471.54	0.22
CHINA COAL ENERGY 'H'	HKD	361,000.00	283,015.91	0.09
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	437,200.00	183,658.63	0.06
CHINA CONSTRUCTION BANK 'A'	CNY	102,300.00	88,237.64	0.03
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	15,203,370.00	8,580,200.02	2.78
CHINA CSSC HOLDINGS 'A'	CNY	39,000.00	148,972.64	0.05
CHINA EASTERN AIRLINES 'A'	CNY	143,100.00	86,204.52	0.03
CHINA ENERGY ENGINEERING 'A'	CNY	281,600.00	87,132.22	0.03
CHINA EVERBRIGHT BANK 'A'	CNY	499,700.00	210,031.98	0.07
CHINA EVERBRIGHT BANK 'H'	HKD	497,000.00	149,128.12	0.05
CHINA FEIHE	HKD	599,000.00	353,349.17	0.11
CHINA FILM 'A'	CNY	21,600.00	41,638.41	0.01
CHINA GALAXY SECS 'H'	HKD	528,500.00	272,622.46	0.09
CHINA GALAXY SECURITIES 'A'	CNY	35,800.00	53,866.46	0.02
CHINA GREAT WALL SECURITIES 'A'	CNY	25,000.00	28,408.99	0.01
CHINA GREATWALL 'A'	CNY	32,200.00	46,245.46	0.01
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO 'A'	CNY	66,820.00	58,732.60	0.02
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'A'	CNY	19,200.00	98,470.63	0.03
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL 'H' 144A/S	HKD	252,400.00	462,784.78	0.15
CHINA JUSHI 'A'	CNY	33,648.00	62,191.46	0.02
CHINA LIFE INSURANCE (CHINA) 'H'	HKD	1,179,000.00	1,836,576.04	0.59
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	25,100.00	124,606.08	0.04
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	555,000.00	483,295.37	0.16
CHINA MEHECO 'A'	CNY	13,580.00	23,017.50	0.01
CHINA MEIDONG AUTO	HKD	110,000.00	60,253.91	0.02
CHINA MERCHANT BANK 'A'	CNY	199,300.00	899,630.05	0.29
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	615,447.00	2,569,648.32	0.83
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING 'A'	CNY	87,400.00	76,941.41	0.02
CHINA MERCHANTS SECURITIES 'A'	CNY	66,050.00	126,420.56	0.04
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDU.ZONE'A'	CNY	75,600.00	128,242.16	0.04
CHINA MINMETALS RARE EARTH 'A'	CNY	7,000.00	27,591.63	0.01
CHINA MINSENG BANKING 'A'	CNY	339,961.00	178,730.24	0.06
CHINA MINSENG BANKING 'H'	HKD	1,031,648.00	353,021.87	0.11
CHINA MOLYBDENUM 'A'	CNY	157,500.00	127,440.00	0.04
CHINA MOLYBDENUM CO 'H'	HKD	570,000.00	366,081.78	0.12
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	HKD	642,365.00	337,100.17	0.11
CHINA NATIONAL MEDICINES 'A'	CNY	9,200.00	41,755.06	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
CHINA NATIONAL NUCLEAR POWER CO 'A'	CNY	168,200.00	168,107.30	0.05
CHINA NATIONAL SOFTWARE & SERV.'A'	CNY	7,930.00	41,137.27	0.01
CHINA NATL CHEMICAL ENGINEERING 'A'	CNY	54,500.00	58,051.55	0.02
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	278,000.00	333,662.91	0.11
CHINA PACIFIC 'A'	CNY	62,600.00	245,033.91	0.08
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	414,800.00	1,038,078.26	0.34
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'A'	CNY	288,000.00	239,341.98	0.08
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	3,915,400.00	2,139,711.32	0.69
CHINA RAILWAY GROUP 'A'	CNY	194,500.00	181,610.81	0.06
CHINA RAILWAY 'H'	HKD	697,000.00	359,541.83	0.12
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMM. 'A'	CNY	56,000.00	40,481.79	0.01
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL & PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,300.00	91,264.19	0.03
CHINA SECURITIES 'A'	CNY	39,600.00	133,427.24	0.04
CHINA SHENHUA ENERGY 'A'	CNY	62,100.00	265,267.41	0.09
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	531,000.00	1,722,120.42	0.56
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	CNY	108,300.00	90,743.93	0.03
CHINA SOUTHERN AIRLINES 'H'	HKD	274,000.00	133,294.07	0.04
CHINA ST.CONSTRUCTION ENGIN.'A'	CNY	414,020.00	313,461.47	0.10
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	259,400.00	169,760.08	0.05
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	CNY	17,616.00	255,580.63	0.08
CHINA TOURISM 'H' -S-	HKD	13,200.00	175,115.57	0.06
CHINA TOWER 'H' 144A/S	HKD	6,884,000.00	659,230.67	0.21
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS 'A'	CNY	300,300.00	201,871.28	0.07
CHINA VANKE 'A'	CNY	86,400.00	154,724.54	0.05
CHINA VANKE 'H'	HKD	346,300.00	382,033.56	0.12
CHINA XD ELECTRIC 'A'	CNY	65,100.00	43,227.53	0.01
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	228,300.00	695,149.80	0.22
CHINA ZHENHUA SCIENCE&TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,795.00	53,155.78	0.02
CHINA ZHESHANG BANK 'A'	CNY	210,340.00	73,722.41	0.02
CHONGQG ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS 'A'	CNY	19,700.00	131,269.94	0.04
CHONGQING BREWERY 'A'	CNY	4,900.00	57,197.77	0.02
CHONGQING CHANGAN 'A'	CNY	73,892.00	135,967.28	0.04
CHONGQING FULING ZHACAI GROUP 'A'	CNY	10,270.00	22,173.79	0.01
CHONGQING RURAL 'A'	CNY	72,700.00	39,813.66	0.01
CHONGQING TAIJI IND 'A'	CNY	7,500.00	47,911.93	0.02
CITIC SECURITIES 'A'	CNY	114,120.00	338,421.48	0.11
CITIC SECURITIES 'H'	HKD	290,600.00	589,225.30	0.19
CNGR ADVANCED MATERIAL 'A'	CNY	10,100.00	70,038.77	0.02
CNNC HUA YUAN TITANIUM 'A'	CNY	36,945.00	23,368.74	0.01
CNPC CAPITAL 'A'	CNY	49,000.00	44,411.13	0.01
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	41,980.00	1,166,918.05	0.38
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT 'A'	CNY	103,600.00	33,757.82	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'A'	CNY	25,000.00	46,275.85	0.01
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION 'H'	HKD	226,000.00	247,011.68	0.08
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'A'	CNY	115,810.00	155,543.83	0.05
COSCO SHIPPING HOLDINGS 'H'	HKD	482,800.00	495,014.69	0.16

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
CRRC CORPORATION 'A'	CNY	223,800.00	178,941.32	0.06
CRRC CORPORATION 'H'	HKD	758,000.00	365,844.29	0.12
DAJIN HEAVY IN 'A'	CNY	8,100.00	28,800.15	0.01
DAQIN RAILWAY 'A'	CNY	170,700.00	170,372.21	0.06
DASHENLIN PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	8,700.00	29,956.77	0.01
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 'A'	CNY	118,700.00	43,228.49	0.01
DHC SOFTWARE 'A'	CNY	25,900.00	23,048.93	0.01
DO-FLUORIDE NEW MATERIALS 'A'	CNY	9,380.00	20,611.78	0.01
DONG-E E-JIAO 'A'	CNY	6,000.00	40,301.06	0.01
DONGFANG ELECTRIC 'A'	CNY	21,400.00	45,823.50	0.01
DONGFENG MOTOR GROUP 'H'	HKD	402,000.00	158,606.07	0.05
DONGXING SECURITIES 'A'	CNY	36,600.00	40,738.90	0.01
EAST MONEY INFORMATION 'A'	CNY	156,552.00	325,791.63	0.11
EASTROC BEV 'A'	CNY	3,500.00	87,629.07	0.03
ECOVACS ROBOTICS 'A'	CNY	6,300.00	41,833.10	0.01
ENN NATURAL GAS 'A'	CNY	17,900.00	42,691.25	0.01
EOPTOLINK TECHNOLOGY 'A'	CNY	8,000.00	50,383.17	0.02
EVE ENERGY 'A'	CNY	22,466.00	138,781.81	0.04
EVERBRIGHT SECURITIES 'A'	CNY	34,200.00	78,007.94	0.03
EVERDISPLAY 'A'	CNY	121,010.00	43,572.72	0.01
FARASIS 'A'	CNY	16,251.00	44,854.74	0.01
FAW JIEFANG GROUP 'A'	CNY	25,000.00	29,709.64	0.01
FIRST CAPITAL SECURITIES 'A'	CNY	30,400.00	24,514.70	0.01
FLAT GLASS GROUP 'A'	CNY	17,400.00	67,465.26	0.02
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	77,000.00	173,036.88	0.06
FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	136,040.00	133,171.22	0.04
FONGDA CARBON NEW MATERIAL 'A'	CNY	28,868.00	22,844.53	0.01
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO 'A'	CNY	40,924.00	212,855.60	0.07
FOUNDER SECURITIES 'A'	CNY	92,900.00	94,120.70	0.03
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	CNY	94,700.00	255,419.42	0.08
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT 'A'	CNY	10,100.00	26,549.74	0.01
FUYAO GLASS INDUSTRIES 'A'	CNY	20,400.00	103,116.83	0.03
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	HKD	102,800.00	471,219.05	0.15
GANFENG LITHIUM 'A'	CNY	15,600.00	95,257.06	0.03
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	66,880.00	274,544.36	0.09
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	800.00	40,045.86	0.01
GD POWER DEVELOPMENT 'A'	CNY	137,900.00	69,478.40	0.02
GEM 'A'	CNY	49,900.00	41,605.96	0.01
GEMDALE 'A'	CNY	37,499.00	35,014.00	0.01
GF SECURITIES 'A'	CNY	54,900.00	110,265.63	0.04
GF SECURITIES 'H'	HKD	163,800.00	220,021.40	0.07
GIANT NETWORK GROUP 'A'	CNY	19,400.00	34,369.54	0.01
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	7,112.00	96,007.77	0.03
GINLONG TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,300.00	35,471.26	0.01
GOERTEK 'A'	CNY	29,300.00	63,301.26	0.02
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	3,177.00	45,114.63	0.01
GOTION HIGH 'A'	CNY	16,100.00	51,138.92	0.02
GREAT WALL MOTOR 'A'	CNY	26,300.00	92,431.36	0.03



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
GREAT WALL MOTOR 'H'	HKD	375,750.00	448,106.40	0.14
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	CNY	22,000.00	109,336.97	0.04
GREELAND HOLDINGS 'A'	CNY	123,900.00	46,479.30	0.02
GRG BANKING EQUIPMENT 'A'	CNY	29,800.00	49,367.30	0.02
GUANGDONG HAID GROUP 'A'	CNY	15,800.00	97,884.38	0.03
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY HOLDING 'A'	CNY	19,600.00	17,818.12	0.01
GUANGHUI ENERGY 'A'	CNY	57,100.00	59,726.52	0.02
GUANGZ. SHIYUAN ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,600.00	38,864.05	0.01
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP 'A'	CNY	41,700.00	57,148.90	0.02
GUANGZHOU AUTOMOBILE 'H'	HKD	433,871.00	214,391.16	0.07
GUANGZHOU BAIYUN INTL AIRPORT 'A'	CNY	25,200.00	38,641.70	0.01
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,500.00	58,073.45	0.02
GUANGZHOU GREAT POWER 'A'	CNY	5,400.00	24,412.29	0.01
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS 'A'	CNY	4,700.00	40,127.46	0.01
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	17,620.00	65,206.32	0.02
GUANGZHOU YUEXIU FINANCIAL 'A'	CNY	37,908.00	34,721.20	0.01
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS 'A'	CNY	23,600.00	36,414.44	0.01
GUOLIAN SECURITIES 'A'	CNY	18,000.00	26,122.58	0.01
GUOSEN SECURITIES 'A'	CNY	49,500.00	62,416.95	0.02
GUOTAI JUNAN SECURITIES 'A'	CNY	63,500.00	126,408.37	0.04
GUOYUAN SECURITIES 'A'	CNY	41,756.00	38,703.06	0.01
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	60,600.00	195,804.35	0.06
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	392,000.00	1,233,781.54	0.40
HAINAN AIRLINES 'A'	CNY	437,400.00	88,629.48	0.03
HAITONG SECURITIES 'A'	CNY	111,500.00	151,892.26	0.05
HAITONG SECURITIES 'H'	HKD	457,600.00	274,611.77	0.09
HANGZHOU BINJIANG REAL ESTATE 'A'	CNY	36,400.00	47,792.27	0.02
HANGZHOU CHANG CHUAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	6,700.00	30,757.15	0.01
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	17,287.00	67,595.15	0.02
HANGZHOU GREAT STAR IND. 'A'	CNY	16,700.00	44,562.14	0.01
HANGZHOU HANGYANG 'A'	CNY	10,200.00	45,344.04	0.01
HANGZHOU LION MICROELECTRONICS 'A'	CNY	8,400.00	37,928.67	0.01
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	CNY	8,900.00	32,838.74	0.01
HANGZHOU SILAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	13,000.00	43,356.91	0.01
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	3,800.00	34,649.39	0.01
HAOHUA CHEMICAL SCIENCE & TECH. 'A'	CNY	9,300.00	42,017.92	0.01
HBIS COMPANY 'A'	CNY	72,000.00	22,376.70	0.01
HEBEI HENGSHUI LAOBAIGAN LIQUOR 'A'	CNY	8,000.00	25,410.64	0.01
HEBEI YANGYUAN ZHIHUI BEVERAGE 'A'	CNY	13,900.00	46,510.79	0.02
HEILONGJIANG AGRICULTURE 'A'	CNY	10,700.00	19,278.68	0.01
HENAN SHENHUO COAL INDUSTRY & ELECTRICITY POWER 'A'	CNY	25,600.00	59,863.97	0.02
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT & DEVELOPMENT A	CNY	34,015.00	122,898.78	0.04
HENGDIAN GROUP DMEGC MAGNETICS 'A'	CNY	11,000.00	24,608.35	0.01
HENGLI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	78,800.00	155,355.42	0.05
HENGTONG OPTIC ELECTRIC 'A'	CNY	19,500.00	37,697.02	0.01
HENGYI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	47,600.00	47,899.61	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
HIMILE MECHANIC 'A'	CNY	10,115.00	48,746.82	0.02
HISENSE VISUAL TECHNOLOGY 'A'	CNY	14,900.00	45,817.75	0.01
HITHINK ROYALFLUSH 'A'	CNY	5,300.00	108,452.25	0.04
HN AIRPORT INF 'A'	CNY	85,000.00	46,200.55	0.01
HONGFA TECHNOGY 'A'	CNY	9,520.00	43,728.76	0.01
HOSHINE SILICON INDUSTRY 'A'	CNY	8,000.00	66,166.25	0.02
HOYMILES POW 'A'	CNY	1,037.00	38,929.96	0.01
HOYUAN GREEN 'A'	CNY	5,869.00	33,651.81	0.01
HUA XIA BANK 'A'	CNY	126,700.00	99,222.54	0.03
HUADIAN POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	65,497.00	46,181.32	0.01
HUADONG MEDICINE 'A'	CNY	16,520.00	95,537.01	0.03
HUAFON CHEMICAL 'A'	CNY	49,100.00	47,526.80	0.02
HUAGONG TECH 'A'	CNY	11,600.00	53,473.53	0.02
HUAIBEI MINING HOLDINGS 'A'	CNY	26,000.00	49,657.55	0.02
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEERING 'A'	CNY	16,460.00	50,028.85	0.02
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'A'	CNY	82,300.00	88,677.26	0.03
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	HKD	678,000.00	328,964.15	0.11
HUATAI SECURITIES 'A'	CNY	67,600.00	146,324.24	0.05
HUATAI SECURITIES 'H'	HKD	191,800.00	244,897.23	0.08
HUAXI SECURITIES 'A'	CNY	23,000.00	26,199.25	0.01
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	CNY	30,800.00	79,150.32	0.03
HUBEI FEILIHUA QUARTZ GLASS 'A'	CNY	7,200.00	44,595.68	0.01
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	5,300.00	19,838.65	0.01
HUBEI XINGFA CHEMICALS GROUP 'A'	CNY	8,300.00	22,465.83	0.01
HUIZHOU DESAY 'A'	CNY	4,700.00	92,429.58	0.03
HUMANWELL HEALTHCARE 'A'	CNY	12,500.00	41,398.40	0.01
HUNAN CHANGYUAN 'A'	CNY	13,353.00	15,630.85	0.01
HUNAN VALIN STEEL 'A'	CNY	55,000.00	45,029.96	0.01
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	CNY	19,134.00	85,007.68	0.03
IFLYTEK 'A'	CNY	21,300.00	147,734.69	0.05
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	CNY	1,874.00	100,131.90	0.03
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'A'	CNY	586,900.00	376,051.80	0.12
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	10,252,815.00	4,935,370.37	1.60
INDUSTRIAL BANK 'A'	CNY	189,600.00	422,860.51	0.14
INGENIC SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	3,600.00	36,330.10	0.01
INNER MGOLIA YX 'A'	CNY	26,500.00	25,650.92	0.01
INNER MONGOLIA 'A'	CNY	14,000.00	26,374.50	0.01
INNER MONGOLIA JUNZHENG ENERGY 'A'	CNY	93,600.00	52,412.74	0.02
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRY 'A'	CNY	56,200.00	204,132.09	0.07
INNER MONGOLIA YITAI COAL 'B'	USD	178,600.00	249,861.40	0.08
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY 'A'	CNY	17,916.00	92,253.34	0.03
IRAY TECHNOLOGY 'A'	CNY	1,215.00	40,764.90	0.01
ISOFTSTONE I 'A'	CNY	13,650.00	49,673.57	0.02
JA SOLAR TECHNOLOGY 'A'	CNY	28,420.00	99,531.91	0.03
JASON FURNITURE (HANGZHOU) 'A'	CNY	5,720.00	31,708.92	0.01
JCET GROUP CO LTD 'A'	CNY	15,800.00	65,977.31	0.02
JD HEALTH INTERNATIONAL	HKD	178,250.00	924,040.17	0.30

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	CNY	80,900.00	127,928.77	0.04
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	190,000.00	171,517.44	0.06
JIANGSU GOODWE POWER SUPPLY 'A'	CNY	1,626.00	29,427.74	0.01
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC 'A'	CNY	12,288.00	107,502.80	0.03
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	63,808.00	392,596.03	0.13
JIANGSU KING'S LUCK BREWERY 'A'	CNY	13,300.00	106,833.00	0.03
JIANGSU NHWA PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	13,000.00	47,183.57	0.02
JIANGSU PACIFIC QUARTZ 'A'	CNY	3,200.00	46,733.68	0.02
JIANGSU PHOENIX PUBLISHING & MEDIA 'A'	CNY	29,600.00	42,470.83	0.01
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	CNY	15,000.00	265,743.86	0.09
JIANGSU YANGNON CHEMICAL 'A'	CNY	3,120.00	29,474.16	0.01
JIANGSU YOKE TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,900.00	43,337.74	0.01
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIP.& S 'A'	CNY	10,000.00	47,152.08	0.02
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLOGY 'A'	CNY	30,400.00	61,807.01	0.02
JIANGXI COPPER 'A'	CNY	22,200.00	58,539.22	0.02
JIANGXI COPPER 'H'	HKD	193,000.00	302,615.35	0.10
JIANGXI SPECIAL ELECTRIC MOTOR 'A'	CNY	21,600.00	26,260.59	0.01
JINDUICHENG MOLYBDENUM 'A'	CNY	33,300.00	50,606.34	0.02
JINKO SOLAR CO 'A'	CNY	57,404.00	79,378.20	0.03
JIUGUI LIQUOR 'A'	CNY	3,100.00	37,438.40	0.01
JIZHONG ENERGY RESOURCES 'A'	CNY	25,600.00	23,623.14	0.01
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	11,000.00	18,659.57	0.01
JOINTOWN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	22,499.00	33,360.26	0.01
JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL & COMMERCIAL HOLDING 'A'	CNY	5,900.00	27,900.50	0.01
JUEWEI FOOD 'A'	CNY	5,500.00	28,298.09	0.01
JUNYAO AIRLINES 'A'	CNY	18,300.00	35,828.19	0.01
KANZHUN -ADR SPONS.-	USD	33,843.00	513,398.31	0.17
KEDA INDUSTRIAL GROUP 'A'	CNY	13,700.00	21,814.13	0.01
KINGNET NETWORK 'A'	CNY	23,000.00	39,676.75	0.01
KUANG-CHI TECHNOLOGIES 'A'	CNY	22,000.00	43,493.82	0.01
KUNLUN TECHNOLOGY 'A'	CNY	13,700.00	71,913.49	0.02
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNY	11,889.00	2,927,558.29	0.95
LENS TECHNOLOGY 'A'	CNY	45,800.00	77,001.92	0.02
LEPU MEDICAL TECH. (BEIJING) 'A'	CNY	19,200.00	43,189.33	0.01
LIAONING PORT (PDA) COMPANY 'A'	CNY	211,400.00	45,440.42	0.01
LINGYI ITECH (GUANDONG) 'A'	CNY	56,300.00	44,090.21	0.01
LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP 'A'	CNY	7,800.00	39,448.38	0.01
LOMON BILLIONS GROUP 'A'	CNY	21,900.00	55,079.63	0.02
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	69,739.00	260,470.05	0.08
LUXI CHEMICAL 'A'	CNY	20,100.00	31,151.59	0.01
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	CNY	63,816.00	260,540.31	0.08
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	14,300.00	424,162.67	0.14
MANGO EXCELLENT 'A'	CNY	18,100.00	70,154.60	0.02
MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	CNY	5,024.00	80,270.91	0.03
MEIHUA HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	20,300.00	26,736.76	0.01
MEINIAN ONEHEALTH 'A'	CNY	36,462.00	33,945.88	0.01
METALLURGICAL 'A'	CNY	160,900.00	80,846.24	0.03
MING YANG SMART ENERGY 'A'	CNY	21,200.00	45,801.59	0.01
MONTAGE TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,000.00	74,849.13	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
MUYUAN FOODS 'A'	CNY	54,705.00	283,784.93	0.09
NANJING KING-FRIEND 'A'	CNY	13,841.00	24,047.33	0.01
NANJING SECURITIES 'A'	CNY	42,600.00	47,300.76	0.02
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	75,552.00	229,530.80	0.07
NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	CNY	33,402.00	90,410.08	0.03
NAURA TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,800.00	158,575.57	0.05
NAVINFO 'A'	CNY	21,200.00	29,402.42	0.01
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'A'	CNY	21,400.00	107,907.89	0.03
NEW CHINA LIFE INSURANCE 'H'	HKD	130,100.00	313,627.81	0.10
NEW HOPE LIUHE 'A'	CNY	40,000.00	60,240.75	0.02
NINESTAR 'A'	CNY	10,700.00	37,883.49	0.01
NINGBO DEYE TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,780.00	40,076.97	0.01
NINGBO JOYSON ELECTRONIC 'A'	CNY	10,500.00	25,027.98	0.01
NINGBO ORIENT WIRES & CABLES 'A'	CNY	7,110.00	38,752.48	0.01
NINGBO RONBAY NEW ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,812.00	21,904.31	0.01
NINGBO SHANSHAN 'A'	CNY	19,200.00	36,538.75	0.01
NINGBO TUOPU GROUP 'A'	CNY	10,900.00	110,626.25	0.04
NINGXIA BAOFENG ENERGY GROUP 'A'	CNY	68,700.00	134,502.54	0.04
NONGFU SPRING 'H' 144A/S	HKD	277,600.00	1,595,024.11	0.52
NORTH INDUSTRIES GROUP 'A'	CNY	11,000.00	22,228.84	0.01
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY 'A'	CNY	73,600.00	37,787.38	0.01
OFFSHORE OIL ENGINEERING 'A'	CNY	45,400.00	40,278.06	0.01
OPPEIN HOME GROUP 'A'	CNY	4,760.00	62,491.07	0.02
ORIENT SECURITIES 'A'	CNY	73,216.00	96,030.51	0.03
ORIENTAL PEARL GROUP 'A'	CNY	29,800.00	30,313.97	0.01
OVCTEK CHINA 'A'	CNY	7,000.00	24,611.09	0.01
PANGANG GROUP VANADIUM TITANIUM & RESOURCES 'A'	CNY	88,800.00	44,740.26	0.01
PEOPLE.CN 'A'	CNY	8,600.00	45,142.78	0.01
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	1,418,000.00	508,765.71	0.16
PERFECT WORLD 'A'	CNY	21,150.00	38,222.76	0.01
PETROCHINA 'A'	CNY	194,300.00	212,282.11	0.07
PETROCHINA 'H'	HKD	3,336,000.00	2,513,120.61	0.81
PHARMARON BEIJING 'A'	CNY	13,500.00	57,482.00	0.02
PICC HOLDING 'A'	CNY	98,100.00	79,242.60	0.03
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	1,083,933.00	1,392,309.21	0.45
PING AN BANK 'A'	CNY	198,500.00	304,380.09	0.10
PING AN INSURANCE 'A'	CNY	104,300.00	689,714.17	0.22
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	1,057,500.00	6,055,891.72	1.96
POLY DEVELOPMENT HOLDINGS GROUP 'A'	CNY	104,200.00	181,750.18	0.06
POSTAL SAVINGS BANK 'A'	CNY	310,000.00	210,938.47	0.07
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA 'H' 144A/S	HKD	1,228,000.00	620,910.25	0.20
POWER CONSTRUCTION CHINA 'A'	CNY	143,800.00	105,329.59	0.03
PYLON TECHNO 'A'	CNY	1,464.00	26,197.17	0.01
QI AN XIN 'A'	CNY	6,350.00	44,738.48	0.01
QINGHAI SALT LAKE POTASH 'A'	CNY	49,600.00	116,529.71	0.04
RAYTRON TECHNOLOGY 'A'	CNY	4,000.00	26,122.58	0.01
RISEN ENERGY 'A'	CNY	6,900.00	17,986.79	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
RIYUE HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	5,700.00	12,392.62	0.00
ROCKCHIP ELECT 'A'	CNY	4,281.00	36,016.78	0.01
RONGSHENG PETRO CHEMICAL 'A'	CNY	98,200.00	160,125.67	0.05
S.F. HOLDING 'A'	CNY	50,700.00	283,208.20	0.09
SAIC MOTOR 'A'	CNY	67,200.00	136,166.01	0.04
SAILUN GROUP 'A'	CNY	30,000.00	51,793.36	0.02
SANAN OPTOELECTRONICS 'A'	CNY	39,400.00	83,179.88	0.03
SANGFOR TECHNOLOGIES 'A'	CNY	3,700.00	47,268.04	0.02
SANY HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	88,400.00	192,315.32	0.06
SC NEW ENERGY 'A'	CNY	11,400.00	18,573.32	0.01
SDIC CAPITAL 'A'	CNY	60,000.00	56,598.92	0.02
SDIC POWER HOLDINGS 'A'	CNY	83,000.00	133,749.53	0.04
SEAZEN HOLDINGS 'A'	CNY	21,900.00	39,728.09	0.01
SELIGMAN NEW TECHNO 'A'	CNY	1,431.00	46,669.95	0.02
SERES GRP 'A'	CNY	13,500.00	102,987.04	0.03
SG MICRO 'A'	CNY	4,290.00	45,678.00	0.01
SH FRIEND 'A'	CNY	1,104.00	37,695.18	0.01
SHAANXI COAL INDUSTRY COMPANY 'A'	CNY	88,100.00	222,661.59	0.07
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW ENERGY 'A'	CNY	24,300.00	28,012.77	0.01
SHANDONG BUCHANG PHARMACEUTICALS 'A'	CNY	10,630.00	26,080.08	0.01
SHANDONG GOLD MINING 'A'	CNY	36,100.00	124,105.67	0.04
SHANDONG GOLD MINING 'H'	HKD	124,500.00	235,587.82	0.08
SHANDONG HUALU-HENGSHENG CHEMICAL 'A'	CNY	17,960.00	78,931.27	0.03
SHANDONG LINGLONG TYRE 'A'	CNY	11,800.00	32,827.92	0.01
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM 'A'	CNY	116,400.00	50,040.35	0.02
SHANDONG SUNPAPER CO 'A'	CNY	28,000.00	46,998.74	0.02
SHANDONG WEIGAO GROUP 'H'	HKD	408,000.00	358,413.10	0.12
SHANGAI BAIKONG INVESTMENT 'A'	CNY	9,016.00	35,587.40	0.01
SHANGHAI AIKO 'A'	CNY	16,520.00	50,460.01	0.02
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'A'	CNY	17,440.00	107,877.39	0.03
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE 'B'	USD	103,640.00	218,162.20	0.07
SHANGHAI CONSTRUCTION 'A'	CNY	85,100.00	32,040.55	0.01
SHANGHAI ELECTRIC GROUP 'A'	CNY	122,500.00	78,490.96	0.03
SHANGHAI ELECTRIC POWER 'A'	CNY	38,500.00	46,754.35	0.02
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	18,400.00	72,047.94	0.02
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL 'H'	HKD	75,500.00	177,378.12	0.06
SHANGHAI FUDAN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	5,138.00	33,554.45	0.01
SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	CNY	10,100.00	52,394.26	0.02
SHANGHAI INTERNATIONAL PORT 'A'	CNY	70,800.00	49,920.42	0.02
SHANGHAI JIN JIAN INTL HOTEL 'A'	CNY	8,200.00	42,212.34	0.01
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCES 'A'	CNY	6,611.00	34,847.02	0.01
SHANGHAI LINGANG 'A'	CNY	18,480.00	28,767.37	0.01
SHANGHAI M&G STATIONERY 'A'	CNY	8,500.00	42,476.58	0.01
SHANGHAI MOONS' ELECTRIC 'A'	CNY	5,600.00	52,818.00	0.02
SHANGHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	23,800.00	58,913.27	0.02
SHANGHAI PHARMACEUTICALS 'H'	HKD	114,100.00	178,029.56	0.06
SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 'A'	CNY	262,700.00	255,361.92	0.08
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENERGY 'A'	CNY	16,617.00	66,636.12	0.02
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS 'A'	CNY	59,900.00	57,078.66	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
SHANGHAI RURAL 'A'	CNY	105,800.00	87,490.38	0.03
SHANGHAI YUYUAN TOURIST SUPER BAZAR 'A'	CNY	31,800.00	32,392.00	0.01
SHANXI COAL IEG 'A'	CNY	16,000.00	41,292.30	0.01
SHANXI COKING COAL ENERGY 'A'	CNY	65,260.00	89,884.08	0.03
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL 'A'	CNY	26,800.00	69,678.29	0.02
SHANXI MEIJIN ENERGY 'A'	CNY	43,700.00	42,000.67	0.01
SHANXI SECURITIES CO 'A'	CNY	34,320.00	27,017.98	0.01
SHANXI TAIGANG STAINLESS STEEL 'A'	CNY	62,500.00	34,569.98	0.01
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE 'A'	CNY	11,220.00	367,905.33	0.12
SHEDE SPIRITS 'A'	CNY	2,300.00	39,361.86	0.01
SHENERGY 'A'	CNY	48,600.00	42,252.04	0.01
SHENGHE RESOURCES HOLDING CO 'A'	CNY	18,800.00	27,978.54	0.01
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	CNY	23,800.00	50,050.21	0.02
SHENNAN CIRCUITS 'A'	CNY	4,460.00	40,649.12	0.01
SHENWAN HONGYUAN 'A'	CNY	190,900.00	113,170.06	0.04
SHENZHEN CAPCHEM TECH. 'A'	CNY	7,380.00	44,275.80	0.01
SHENZHEN CHENGXIN LITHIUM 'A'	CNY	10,386.00	31,794.93	0.01
SHENZHEN DYNAN 'A'	CNY	2,240.00	23,479.44	0.01
SHENZHEN ENERGY GROUP 'A'	CNY	42,120.00	36,791.44	0.01
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	11,300.00	102,866.15	0.03
SHENZHEN KAIFA TECHNOLOGY 'A'	CNY	17,700.00	41,705.36	0.01
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL 'A'	CNY	8,320.00	33,341.39	0.01
SHENZHEN KEDALI INDUSTRY 'A'	CNY	1,900.00	25,019.35	0.01
SHENZHEN KSTAR SCIENCE&TEC'A'	CNY	7,900.00	31,052.60	0.01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL 'A'	CNY	11,800.00	435,890.86	0.14
SHENZHEN NEW INDUSTRIES BIOMEDICAL 'A'	CNY	5,600.00	48,700.81	0.02
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE TOWN 'A'	CNY	81,100.00	46,967.66	0.02
SHENZHEN SALUBRIS PHARMA 'A'	CNY	9,500.00	38,564.35	0.01
SHENZHEN SC NEW ENERGY 'A'	CNY	2,900.00	30,155.29	0.01
SHENZHEN SED INDUSTRY 'A'	CNY	11,900.00	36,462.36	0.01
SHENZHEN SENIOR TECHNOLOGY MATERIAL 'A'	CNY	10,488.00	18,767.48	0.01
SHENZHEN SUNLORD ELECT 'A'	CNY	13,500.00	53,156.99	0.02
SHENZHEN TRANSSION 'A'	CNY	6,848.00	136,640.75	0.04
SHENZHEN YUTO PACKAGING TECHNO. 'A'	CNY	6,000.00	20,273.75	0.01
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA 'A'	CNY	12,920.00	41,498.10	0.01
SHUANGLIANG ECO ENERGY SYSTEMS 'A'	CNY	29,400.00	42,546.13	0.01
SICHUAN CHUANTOU ENERGY 'A'	CNY	42,800.00	86,724.78	0.03
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	92,500.00	29,634.34	0.01
SICHUAN KELUN PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	12,700.00	50,685.06	0.02
SICHUAN ROAD & BRIDGE 'A'	CNY	59,220.00	70,295.13	0.02
SICHUAN SWELLFUN 'A'	CNY	4,400.00	36,337.22	0.01
SICHUAN YAHUA INDUSTRIAL GROUP 'A'	CNY	10,700.00	21,944.88	0.01
SIEYUAN ELECTRIC 'A'	CNY	5,883.00	41,625.46	0.01
SINOLINK SECURITIES 'A'	CNY	40,400.00	51,384.81	0.02
SINOMA INTL ENGINEERING 'A'	CNY	28,100.00	43,396.34	0.01
SINOMA SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	16,900.00	47,571.57	0.02
SINOMINE RESOUR 'A'	CNY	7,840.00	39,081.79	0.01
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEMICAL 'A'	CNY	39,300.00	16,679.84	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	206,600.00	598,813.32	0.19
SKSHU PAINT CO 'A'	CNY	4,900.00	45,974.24	0.01
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT 'A'	CNY	19,340.00	32,356.79	0.01
SOOCHOW SECURITIES 'A'	CNY	52,415.00	60,495.19	0.02
SOUTHWEST SECURITIES 'A'	CNY	64,700.00	36,495.49	0.01
SPRING AIRLINES 'A'	CNY	9,000.00	67,413.51	0.02
STARPOWER SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	1,643.00	40,409.02	0.01
SUNGROW POWER 'A'	CNY	13,500.00	165,440.96	0.05
SUNRESIN NEW MATERIALS 'A'	CNY	5,700.00	45,574.87	0.01
SUNWODA ELECTRONIC 'A'	CNY	16,100.00	37,252.06	0.01
SUZHOU DONGSHAN PRECISION 'A'	CNY	18,000.00	42,732.60	0.01
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIES 'A'	CNY	2,560.00	44,379.25	0.01
SUZHOU TFC OPTICAL COMMUNICATION 'A'	CNY	3,900.00	50,725.45	0.02
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS.-	USD	68,500.00	624,035.00	0.20
TANGSHAN JIDONG CEMENT 'A'	CNY	19,800.00	20,439.69	0.01
TBEA 'A'	CNY	53,430.00	108,410.43	0.04
TCL TECHNOLOGY GROUP 'A'	CNY	151,470.00	84,610.55	0.03
TCL ZHONGHUAN 'A'	CNY	43,125.00	138,042.03	0.04
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	119,300.00	761,134.00	0.25
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,500.00	36,691.41	0.01
TIANJIN 712 COMMUNICATION 'A'	CNY	5,200.00	17,997.75	0.01
TIANMA MICROELECTRONICS 'A'	CNY	23,800.00	30,043.16	0.01
TIANQI LITHIUM CORP 'A'	CNY	14,600.00	109,799.45	0.04
TIANSHAN ALUM 'A'	CNY	38,535.00	34,556.87	0.01
TIANSHUI HUATIAN 'A'	CNY	32,706.00	40,210.69	0.01
TITAN WIND ENERGY 'A'	CNY	16,600.00	29,340.81	0.01
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS	HKD	197,400.00	433,521.73	0.14
TONGFU MICROELECTRONIC 'A'	CNY	13,000.00	34,119.54	0.01
TONGKUN GROUP CO 'A'	CNY	19,100.00	38,571.20	0.01
TONGLING NONFERROUS METALS GROUP 'A'	CNY	107,600.00	46,993.81	0.02
TONGWEI 'A'	CNY	40,300.00	177,994.72	0.06
TOPCHOICE MEDICAL INVESTMENT 'A'	CNY	2,700.00	32,603.94	0.01
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	HKD	140,000.00	242,752.15	0.08
TRINA SOLAR 'A'	CNY	19,169.00	80,229.23	0.03
TSINGTAO BREWERY 'A'	CNY	6,300.00	75,437.58	0.02
TSINGTAO BREWERY 'H'	HKD	98,000.00	802,083.13	0.26
UNIGROUP GUOXIN MICROELECTRONICS 'A'	CNY	6,859.00	81,887.01	0.03
UNISPLENDOR CORP 'A'	CNY	24,048.00	77,602.60	0.03
USI (SH) 'A'	CNY	25,000.00	49,938.21	0.02
VERISILICON 'A'	CNY	4,021.00	33,003.57	0.01
WALVAX BIOTECHNOLOGY 'A'	CNY	12,800.00	41,252.87	0.01
WANDA FILM HOLDING 'A'	CNY	15,600.00	28,790.70	0.01
WANHUA CHEMICAL GROUP 'A'	CNY	28,600.00	345,830.11	0.11
WEICHAJ POWER 'A'	CNY	64,000.00	109,791.51	0.04
WEICHAJ POWER 'H'	HKD	316,600.00	430,926.69	0.14
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES 'A'	CNY	8,800.00	33,072.17	0.01
WENS FOODSTUFF 'A'	CNY	64,080.00	152,478.98	0.05
WESTERN MINING 'A'	CNY	16,700.00	29,380.37	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
WESTERN SECURITIES CO 'A'	CNY	35,900.00	32,439.65	0.01
WESTERN SUPERCONDUCTING TECHNOLOGIES 'A'	CNY	5,033.00	31,531.94	0.01
WILL SEMICONDUCTOR 'A'	CNY	10,665.00	135,881.90	0.04
WINGTECH TECHNOLOGY 'A'	CNY	11,300.00	67,530.57	0.02
WINTIME ENERGY 'A'	CNY	234,600.00	44,645.79	0.01
WUCHAN ZHONGDA GROUP 'A'	CNY	48,300.00	31,344.63	0.01
WUHAN GUIDE INFRARED 'A'	CNY	33,047.00	34,476.62	0.01
WULIANGYE YIBIN 'A'	CNY	36,100.00	771,521.11	0.25
WUS PRINTED CIRCUIT (KUNSHAN) 'A'	CNY	23,110.00	71,221.83	0.02
WUXI APTEC 'A'	CNY	26,248.00	309,699.44	0.10
WUXI APTEC 'H' 144A/S	HKD	55,968.00	669,956.09	0.22
WX AUTOWELL 'A'	CNY	928.00	18,150.82	0.01
XCMG CONSTRUCTION MACHINERY 'A'	CNY	111,500.00	97,241.58	0.03
XIAMEN C & D 'A'	CNY	24,100.00	32,731.54	0.01
XIAMEN FARATRONIC 'A'	CNY	2,300.00	30,522.76	0.01
XIAMEN TUNGSTEN 'A'	CNY	16,700.00	39,211.94	0.01
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'A'	CNY	33,925.00	42,870.57	0.01
XJ DAQO NEW 'A'	CNY	17,894.00	99,048.72	0.03
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONIC TECHNOLOGY 'A'	CNY	3,500.00	16,752.41	0.01
YANJING BREWERY 'A'	CNY	32,800.00	45,221.09	0.01
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'A'	CNY	31,350.00	86,916.11	0.03
YANKUANG ENERGY GROUP MINING 'H'	HKD	373,200.00	705,242.75	0.23
YANTAI JEREH OILFIELD SERVICES 'A'	CNY	9,500.00	41,477.81	0.01
YEALINK NETWORK 'A'	CNY	11,900.00	58,066.06	0.02
YIFENG PHARMACY CHAIN 'A'	CNY	10,642.00	51,097.16	0.02
YIHAI KERRY ARAWANA 'A'	CNY	13,300.00	62,603.01	0.02
YINTAI RESOURCES 'A'	CNY	28,140.00	54,823.49	0.02
YONGHUI SUPERSTORES 'A'	CNY	111,800.00	49,134.27	0.02
YONGXING SPECIAL MATERIALS TECHNOLOGY 'A'	CNY	5,330.00	33,144.54	0.01
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	31,590.00	71,881.70	0.02
YOUNGOR GROUP 'A'	CNY	46,100.00	44,875.39	0.01
YTO EXPRESS GROUP 'A'	CNY	27,400.00	56,382.88	0.02
YUAN LONGPING HIGH-TECH AGRICULTURE 'A'	CNY	10,800.00	22,179.55	0.01
YUNDA HOLDING 'A'	CNY	24,220.00	32,695.56	0.01
YUNNAN ALUMINIUM 'A'	CNY	32,500.00	67,188.98	0.02
YUNNAN BAIYAO GROUP 'A'	CNY	16,660.00	121,573.78	0.04
YUNNAN BOTANEE 'A'	CNY	5,460.00	69,752.30	0.02
YUNNAN CHIHONG ZING & GERM. 'A'	CNY	61,500.00	44,541.88	0.01
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL 'A'	CNY	8,900.00	72,988.52	0.02
YUNNAN TIN 'A'	CNY	17,000.00	33,352.84	0.01
YUNNAN YUNTIAN 'A'	CNY	27,200.00	63,642.71	0.02
YUTONG BUS CO 'A'	CNY	27,000.00	48,905.91	0.02
ZANGGE MINING 'A'	CNY	11,100.00	34,679.78	0.01
ZHANGZHOU PIENZHEHUANG PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	5,700.00	214,771.56	0.07
ZHAOJIN MINING INDUSTRY 'H'	HKD	219,000.00	305,352.89	0.10



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>China (continuación)</b>				
ZHEFU HOLDING GROUP CO 'A'	CNY	61,900.00	32,882.14	0.01
ZHEJIANG CENTURY HUATONG GROUP 'A'	CNY	80,080.00	52,955.24	0.02
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES CITY 'A'	CNY	61,400.00	75,993.16	0.02
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS 'A'	CNY	21,600.00	68,874.89	0.02
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY 'A'	CNY	30,500.00	92,994.61	0.03
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY 'A'	CNY	4,000.00	28,888.18	0.01
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	192,000.00	143,169.12	0.05
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUTICAL 'A'	CNY	15,070.00	34,972.02	0.01
ZHEJIANG HUAYOU COBALT 'A'	CNY	13,338.00	68,497.62	0.02
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANICAL 'A'	CNY	12,600.00	82,303.38	0.03
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMA. 'A'	CNY	6,800.00	26,980.19	0.01
ZHEJIANG JUHUA 'A'	CNY	25,800.00	53,761.59	0.02
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP 'A'	CNY	37,900.00	48,205.06	0.02
ZHEJIANG NHU 'A'	CNY	27,120.00	60,299.46	0.02
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	13,900.00	56,520.89	0.02
ZHEJIANG SATELLITE PETROCHEMICAL 'A'	CNY	33,614.00	70,550.49	0.02
ZHEJIANG SUPOR CO 'A'	CNY	4,300.00	28,540.97	0.01
ZHEJIANG WEIMING ENVIRONMENT PROTECTION 'A'	CNY	20,550.00	49,799.25	0.02
ZHEJIANG WEIXING NBM 'A'	CNY	14,600.00	36,479.88	0.01
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC POWER 'A'	CNY	136,900.00	79,658.13	0.03
ZHESHANG SECURITIES 'A'	CNY	31,900.00	44,023.94	0.01
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE 'H'	HKD	106,600.00	314,415.87	0.10
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	CNY	7,200.00	114,150.75	0.04
ZHONGJIN GOLD CO 'A'	CNY	66,400.00	99,454.20	0.03
ZHONGTAI SECURITIES 'A'	CNY	56,500.00	54,921.77	0.02
ZHUZHOU CRRC 'A'	CNY	9,050.00	49,289.12	0.02
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H'	HKD	84,900.00	293,773.26	0.09
ZHUZHOU KIBING GROUP 'A'	CNY	30,100.00	33,792.32	0.01
ZIBO QIXIANG TENGDA CHEMICAL 'A'	CNY	21,600.00	18,985.69	0.01
ZIJIN MINING GROUP 'A'	CNY	204,000.00	338,788.51	0.11
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	863,000.00	1,320,088.03	0.43
ZJ SUPCON 'A'	CNH	6,237.00	40,817.03	0.01
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY 'A'	CNY	67,400.00	63,210.35	0.02
ZTE 'A'	CNY	37,900.00	169,573.88	0.05
ZTE 'H'	HKD	116,816.00	352,751.41	0.11
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	67,500.00	1,631,475.00	0.53
			<b>123,925,490.53</b>	<b>40.01</b>
<b>Estados Unidos</b>				
YUM CHINA HOLDINGS	USD	66,099.00	3,683,036.28	1.19
			<b>3,683,036.28</b>	<b>1.19</b>
<b>Hong Kong</b>				
BEIJING ENTREPRISES HOLDINGS LIMITED	HKD	74,000.00	255,111.93	0.08
BYD ELECTRONIC CO	HKD	128,500.00	585,742.35	0.19
CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL	HKD	598,518.00	206,336.59	0.07
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	HKD	856,000.00	110,390.17	0.04
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	230,526.00	286,985.40	0.09

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - China Index (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hong Kong (continuación)</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	605,440.00	1,255,429.74	0.41
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	HKD	766,000.00	278,746.17	0.09
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	HKD	259,333.00	1,422,185.45	0.46
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	244,500.00	162,336.99	0.05
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	HKD	308,800.00	589,064.93	0.19
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS	HKD	235,960.00	235,000.22	0.08
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	HKD	538,000.00	250,732.38	0.08
CITIC PACIFIC	HKD	912,000.00	838,421.90	0.27
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	1,423,520.00	1,043,303.69	0.34
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	225,000.00	162,030.55	0.05
FOSUN INTERNATIONAL	HKD	392,350.00	247,978.56	0.08
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	464,000.00	354,286.37	0.11
HUA HONG SEMICONDUCTOR 144A/S	HKD	89,000.00	225,458.68	0.07
LENOVO GROUP	HKD	1,146,000.00	1,180,846.46	0.38
SINOTRUK HONG KONG	HKD	115,000.00	221,428.98	0.07
YUEXIU PROPERTY	HKD	262,140.00	302,243.05	0.10
			<b>10,214,060.56</b>	<b>3.30</b>
<b>Islas Caimán</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	281,500.00	235,426.30	0.08
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS	HKD	119,000.00	203,604.34	0.07
AKESO	HKD	79,000.00	363,132.29	0.12
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2,593,300.00	28,344,043.28	9.17
ANTA SPORTS PRODUCTS	HKD	200,000.00	2,251,062.69	0.73
AUTOHOME 'A' ADR -SPONS.-	USD	11,100.00	336,885.00	0.11
BAIDU 'A'	HKD	355,400.00	6,053,527.66	1.96
BEIGENE	HKD	108,600.00	1,492,029.38	0.48
BILIBILI 'Z' REG S	HKD	31,566.00	436,499.03	0.14
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	576,000.00	247,849.28	0.08
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	HKD	122,000.00	296,905.34	0.10
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	HKD	239,000.00	203,849.50	0.07
CHINA HONGQIAO GROUP	HKD	366,000.00	358,436.09	0.12
CHINA LITERATURE 144A/S	HKD	61,600.00	225,341.21	0.07
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	206,000.00	311,951.58	0.10
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	500,000.00	1,675,847.86	0.54
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLDINGS	HKD	220,000.00	248,319.16	0.08
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	370,000.00	94,958.33	0.03
CHINA RESOURCES LAND	HKD	506,666.00	2,018,420.43	0.65
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	15,454.00	114,444.68	0.04
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	HKD	106,800.00	430,916.99	0.14
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	340,750.00	358,507.59	0.12
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	408,000.00	290,689.70	0.09
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	323,400.00	487,256.12	0.16
COUNTRY GARDEN HOLDINGS	HKD	1,904,678.00	221,308.57	0.07
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	HKD	332,000.00	342,519.04	0.11
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	9,000.00	272,430.00	0.09
DONGYUE GROUP	HKD	278,000.00	209,071.76	0.07

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
EAST BUY HOLDINGS 144A/S	HKD	66,000.00	311,382.11	0.10
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	122,700.00	1,018,340.92	0.33
GALAXYCORE INC. 'A'	CNY	22,192.00	46,668.66	0.02
GDS HOLDINGS REGISTERED	HKD	135,503.00	186,856.39	0.06
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	HKD	948,000.00	1,118,447.46	0.36
GENSCRIPT BIOTECH 144A/S	HKD	192,000.00	506,240.12	0.16
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	HKD	149,000.00	154,672.14	0.05
H Aidilao INTERNATIONAL HLDG 144A/S	HKD	265,000.00	710,559.49	0.23
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	102,000.00	216,193.95	0.07
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 144A/S	HKD	196,000.00	266,777.10	0.09
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	95,000.00	302,642.16	0.10
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	32,618.00	1,286,127.74	0.42
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	58,487.00	327,837.89	0.11
INNOVENT BIOLOGICS 144A/S	HKD	180,500.00	881,543.86	0.29
IQIYI ADR -SPONS.-	USD	73,500.00	348,390.00	0.11
JD LOGISTICS S/144A	HKD	328,500.00	417,343.58	0.13
JD.COM 'A' -S-	HKD	371,541.00	5,460,310.60	1.77
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	155,000.00	210,971.69	0.07
JOYY 'A' ADR -SPONS.-	USD	7,406.00	282,242.66	0.09
KE HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	105,600.00	1,638,912.00	0.53
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	101,755.00	228,407.26	0.07
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	144,000.00	101,860.91	0.03
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP	HKD	438,000.00	539,121.22	0.17
KINGSOFT	HKD	150,200.00	544,657.58	0.18
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	366,000.00	2,937,119.69	0.95
LEGEND BIOTECH -ADR SPONS. -	USD	9,668.00	649,399.56	0.21
LI AUTO INC 'A'	HKD	176,800.00	3,122,049.03	1.01
LI NING	HKD	372,500.00	1,567,173.12	0.51
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	304,500.00	547,425.76	0.18
LUFAX HOLDING -ADR SPONS.-	USD	105,900.00	112,254.00	0.04
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	800,940.00	11,719,791.32	3.80
MICROPORT SCIENTIFIC	HKD	123,000.00	185,948.25	0.06
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	14,241.00	368,841.90	0.12
MINTH GROUP	HKD	114,000.00	293,302.10	0.09
NETEASE S	HKD	305,762.00	6,227,008.75	2.02
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY	HKD	239,652.00	1,459,602.89	0.47
NIO 'A' ADR -SPONS.-	USD	218,100.00	1,971,624.00	0.64
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	USD	94,600.00	9,277,422.00	3.01
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY	HKD	96,500.00	225,236.51	0.07
POP MART INTERNATIONAL S 144A	HKD	74,312.00	219,657.09	0.07
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	17,200.00	264,192.00	0.09
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL.	HKD	171,000.00	270,303.73	0.09
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	129,800.00	1,243,000.30	0.40
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	1,648,250.00	595,586.44	0.19
SMOORE INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	277,000.00	251,469.11	0.08
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	HKD	111,600.00	779,447.37	0.25
TECHNOLOGY HOLDINGS	HKD	3,244,000.00	604,740.39	0.20
TENCENT HOLDINGS	HKD	1,058,500.00	41,383,891.48	13.39
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING	HKD	316,000.00	441,407.47	0.14

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	289,000.00	219,558.41	0.07
TRIP COM GROUP	HKD	86,335.00	3,077,780.08	1.00
UNI PRESIDENT CHINA HOLDINGS	HKD	203,000.00	142,558.79	0.05
VINDA INTERNATIONAL HOLDING	HKD	58,000.00	139,374.36	0.05
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	54,300.00	869,343.00	0.28
WANT WANT CHINA	HKD	724,000.00	472,383.53	0.15
WEIBO 'A' ADR -SPONS-	USD	12,950.00	162,393.00	0.05
WUXI BIOLOGICS	HKD	607,946.00	3,543,570.40	1.15
XIAOMI 'B' 144A/S	HKD	2,418,800.00	3,811,100.47	1.23
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	792,000.00	592,595.13	0.19
XPENG 'A'	HKD	163,960.00	1,464,404.00	0.47
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	249,000.00	230,818.84	0.07
YADEA GROUP HOLDINGS 144A/S	HKD	200,000.00	371,304.04	0.12
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	93,000.00	160,306.82	0.05
ZAI LAB	HKD	152,500.00	368,795.06	0.12
ZHONGSHENG GROUP	HKD	129,000.00	363,189.75	0.12
			<b>167,939,110.63</b>	<b>54.38</b>
<b>Singapur</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	36,500.00	254,693.76	0.08
			<b>254,693.76</b>	<b>0.08</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>309,011,476.01</b>	<b>99.92</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	HKD	745,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	HKD	2,263,366.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Derechos</i>				
<b>China</b>				
ST KMY - RTS OF TRUST INT-N°F05238	CNY	6,681.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b>TOTAL II.</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - China Index (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>309,011,476.01</b>	<b>99.92</b>
Bancos	369,685.82	0.12
Otros pasivos netos	-112,163.80	-0.04
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>309,268,998.03</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - China Index

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Islas Caimán	54.38
China	40.01
Hong Kong	3.30
Estados Unidos	1.19
Bermudas	0.96
Singapur	0.08
Islas Vírgenes Británicas	0.00
	<b>99.92</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	27.27
Servicios públicos	9.86
Bancos y entidades de crédito	9.57
Equipos eléctricos y electrónicos	4.52
Seguros	4.18
Productos farmacéuticos y cosméticos	3.67
Edición y artes gráficas	3.30
Inmobiliarias	3.13
Gastronomía	2.75
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	2.71
Automóviles	2.61
Sociedades de cartera y financieras	2.41
Explotación de minas y acerías	2.37
Servicios públicos	2.15
Alimentación y bebidas no alcohólicas	2.08
Petróleo	2.06
Tabaco y bebidas alcohólicas	1.82
Biotecnología	1.68
Industria textil y prendas de vestir	1.47
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.28
Transporte y mercancías	1.18
Construcción y materiales para la construcción	1.17
Acero inoxidable	0.84
Productos químicos	0.74
Bienes de consumo varios	0.70
Transporte	0.66
Comunicaciones	0.59
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.58
Servicios sanitarios y sociales	0.55
Fotografía y óptica	0.38
Varios	0.38
Productos de Consumo	0.32
Piedras y metales preciosos	0.19
Agricultura y pesca	0.16
Relojería	0.16
Productos forestales y papel	0.14
Servicios medioambientales y reciclaje	0.08
Caucho y neumáticos	0.08
Actividades comerciales varias	0.07
Embalajes	0.03
Productos de inversión varios	0.02
Equipos y servicios para la energía	0.01
Derechos	0.00
	<b>99.92</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Bermudas</b>				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	55,100.00	161,440.58	0.68
CREDICORP	USD	293.00	38,157.39	0.16
			<b>199,597.97</b>	<b>0.84</b>
<b>Brasil</b>				
BANCO DO BRASIL	BRL	7,600.00	71,946.02	0.30
BANCO SANTANDER	BRL	7,000.00	36,612.63	0.15
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	49,000.00	309,698.16	1.30
GERDAU PFD	BRL	38,830.00	188,212.17	0.79
KLABIN	BRL	56,800.00	269,871.44	1.13
SUZANO	BRL	12,500.00	135,450.77	0.57
			<b>1,011,791.19</b>	<b>4.24</b>
<b>China</b>				
BANK OF CHINA 'H'	HKD	1,947,000.00	688,390.86	2.88
CHINA CITIC BANK 'H'	HKD	104,000.00	48,363.32	0.20
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES 'H'	HKD	162,000.00	68,084.92	0.29
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	1,022,000.00	576,891.30	2.42
GANFENG LITHIUM GROUP 'H' 144A/S	HKD	13,600.00	56,005.95	0.23
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	54,800.00	172,323.25	0.72
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	633,000.00	304,718.53	1.28
PEOPLES INSURANCE CO. GROUP OF CHINA 'H'	HKD	402,000.00	144,393.75	0.60
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	498,000.00	639,114.81	2.68
SINOPHARM GROUP 'H'	HKD	102,000.00	295,561.74	1.24
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT 'A' ADR - SPONS.-	USD	16,305.00	105,004.20	0.44
ZTO EXPRESS CAYMAN 'A' -ADR SPONS.-	USD	1,753.00	42,825.79	0.18
			<b>3,141,678.42</b>	<b>13.16</b>
<b>Corea del Sur</b>				
BGF RETAIL	KRW	349.00	36,468.41	0.15
DOOSAN BOBCAT	KRW	2,158.00	81,790.64	0.34
HYUNDAI GLOVIS	KRW	190.00	26,019.47	0.11
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	13,744.00	700,147.19	2.93
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	KRW	2,237.00	432,116.67	1.81
SAMSUNG SDS	KRW	2,828.00	284,452.38	1.19
			<b>1,560,994.76</b>	<b>6.53</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
ADNOC DISTRIBUTION	AED	207,111.00	211,452.83	0.89
ALDAR PROPERTIES	AED	127,123.00	199,354.34	0.83
EMAAR PROPERTIES	AED	404,910.00	886,326.28	3.72
EMIRATES NBD	AED	84,897.00	411,425.70	1.72
			<b>1,708,559.15</b>	<b>7.16</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Filipinas</b>				
AYALA LAND	PHP	163,700.00	85,299.19	0.36
			<b>85,299.19</b>	<b>0.36</b>
<b>Grecia</b>				
JUMBO	EUR	6,720.00	185,706.93	0.78
			<b>185,706.93</b>	<b>0.78</b>
<b>Hong Kong</b>				
BYD ELECTRONIC CO	HKD	18,500.00	84,527.51	0.35
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	HKD	647,200.00	473,586.94	1.98
FAR EAST HORIZON 'H'	HKD	80,000.00	57,628.69	0.24
			<b>615,743.14</b>	<b>2.57</b>
<b>Hungría</b>				
CHEMICAL WORKS OF GEDEON RICHTER	HUF	9,582.00	233,622.26	0.98
			<b>233,622.26</b>	<b>0.98</b>
<b>India</b>				
ASIAN PAINTS	INR	3,735.00	142,335.82	0.60
BAJAJ AUTO	INR	5,148.00	314,345.93	1.32
CIPLA -DEMAT.-	INR	10,020.00	143,456.62	0.60
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	INR	7,828.00	189,287.29	0.79
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	INR	6,956.00	468,567.27	1.96
HAVELLS INDIA	INR	5,705.00	95,603.67	0.40
HDFC BANK	INR	6,781.00	124,779.63	0.52
ICICI BANK	INR	7,763.00	89,142.50	0.37
INDRAPRASTHA GAS	INR	22,386.00	122,809.76	0.51
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	39,494.00	684,125.34	2.86
MARICO -DEMAT.-	INR	19,106.00	129,403.92	0.54
MPHASIS -DEMAT.-	INR	5,343.00	153,141.29	0.64
NESTLE INDIA -DEMAT.-	INR	1,955.00	530,479.67	2.22
TECH MAHINDRA	INR	20,578.00	303,468.59	1.27
WIPRO -DEMAT.-	INR	99,152.00	485,771.15	2.03
			<b>3,976,718.45</b>	<b>16.63</b>
<b>Islas Caimán</b>				
3SBIO 144A/S	HKD	76,500.00	64,201.13	0.27
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	98,900.00	1,083,830.71	4.55
BAIDU 'A'	HKD	18,700.00	319,192.75	1.34
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	144,000.00	62,084.16	0.26
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	HKD	18,000.00	27,350.64	0.11
CHINASOFT INTERNATIONAL	HKD	64,000.00	45,705.05	0.19
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	HKD	14,200.00	21,387.86	0.09
DAQO NEW ENERGY -ADR SPONS.-	USD	3,975.00	120,999.00	0.51
HAITIAN INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	24,000.00	51,011.29	0.21
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	43,000.00	137,087.63	0.57
KINGBOARD HOLDINGS	HKD	33,000.00	74,351.94	0.31
KINGBOARD LAMINATES HOLDINGS	HKD	66,000.00	46,791.92	0.20



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
TENCENT HOLDINGS	HKD	22,500.00	879,915.98	3.69
WANT WANT CHINA	HKD	350,000.00	228,651.04	0.96
YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	29,000.00	50,187.84	0.21
			<b>3,212,748.94</b>	<b>13.47</b>
<b>Malasia</b>				
AMMB HOLDINGS	MYR	109,200.00	86,130.61	0.36
HONG LEONG BANK	MYR	46,400.00	192,810.05	0.81
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	MYR	15,000.00	56,604.56	0.24
IOI CORPORATION	MYR	59,100.00	50,089.33	0.21
MALAYAN BANKING BHD	MYR	201,800.00	377,875.42	1.58
NESTLE (MALAYSIA)	MYR	5,200.00	139,993.94	0.59
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	197,900.00	303,285.10	1.27
PUBLIC BANK	MYR	120,800.00	104,522.84	0.44
RHB BANK BERHAD	MYR	92,300.00	106,873.58	0.45
SIME DARBY BERHAD	MYR	169,100.00	79,592.34	0.33
			<b>1,497,777.77</b>	<b>6.28</b>
<b>México</b>				
ARCA CONTINENTAL	MXN	10,400.00	94,321.27	0.39
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	39,568.00	312,900.34	1.31
GRUMA 'B'	MXN	12,490.00	211,650.72	0.89
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	14,265.00	367,835.88	1.54
WAL-MART DE MEXICO	MXN	143,600.00	548,614.02	2.30
			<b>1,535,322.23</b>	<b>6.43</b>
<b>Qatar</b>				
OOREDOO	QAR	22,837.00	67,068.16	0.28
			<b>67,068.16</b>	<b>0.28</b>
<b>Rusia</b>				
SBERBANK OF RUSSIA	RUB	301,750.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sudáfrica</b>				
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	2,963.00	112,446.08	0.47
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	48,584.00	259,097.44	1.08
KUMBA IRON ORE	ZAR	4,416.00	107,939.88	0.45
MR. PRICE GROUP	ZAR	11,121.00	82,046.16	0.34
NORTH PLAT HOLDING	ZAR	3,642.00	22,358.74	0.09
SIBANYE STILLWATER	ZAR	62,753.00	99,178.39	0.42
			<b>683,066.69</b>	<b>2.85</b>
<b>Tailandia</b>				
KRUNG THAI BANK -NVDR-	THB	248,400.00	129,599.56	0.54
			<b>129,599.56</b>	<b>0.54</b>
<b>Taiwán</b>				
EVERGREEN MARINE (TAIWAN)	TWD	29,000.00	104,837.70	0.44
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	245,000.00	793,331.33	3.32
MEDIA TEK	TWD	17,000.00	392,433.71	1.64

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Taiwán (continuación)</b>				
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	45,000.00	231,028.00	0.97
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	10,000.00	96,549.45	0.40
NOVATEK MICROELECTRONICS	TWD	15,000.00	198,881.50	0.83
REALTEK SEMICONDUCTOR	TWD	18,000.00	223,607.48	0.94
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	107,000.00	1,763,086.20	7.39
YANG MING MARINE TRANSPORT	TWD	80,000.00	113,402.74	0.47
			<b>3,917,158.11</b>	<b>16.40</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>23,762,452.92</b>	<b>99.50</b>
Bancos			172,877.20	0.72
Otros pasivos netos			-52,999.89	-0.22
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>23,882,330.23</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

India	16.63
Taiwán	16.40
Islas Caimán	13.47
China	13.16
Emiratos Árabes Unidos	7.16
Corea del Sur	6.53
México	6.43
Malasia	6.28
Brasil	4.24
Sudáfrica	2.85
Hong Kong	2.57
Hungría	0.98
Bermudas	0.84
Grecia	0.78
Tailandia	0.54
Filipinas	0.36
Qatar	0.28
Rusia	0.00
	<b>99.50</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	19.03
Bancos y entidades de crédito	13.98
Internet, software y servicios de TI	12.46
Productos farmacéuticos y cosméticos	8.39
Alimentación y bebidas no alcohólicas	6.51
Seguros	6.39
Inmobiliarias	4.91
Servicios públicos	4.66
Comercio al por menor y grandes almacenes	2.79
Transporte y mercancías	2.45
Mobiliario de oficina y ordenadores	2.16
Productos químicos	1.87
Productos forestales y papel	1.70
Piedras y metales preciosos	1.64
Explotación de minas y acerías	1.47
Petróleo	1.40
Automóviles	1.32
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	1.22
Sociedades de cartera y financieras	1.20
Bienes de consumo varios	0.78
Comunicaciones	0.57
Servicios públicos	0.51
Actividades comerciales varias	0.40
Embalajes	0.39
Varios	0.35
Industria textil y prendas de vestir	0.26
Agricultura y pesca	0.21
Gastronomía	0.21
Transporte	0.18
Relojería	0.09
	<b>99.50</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b><i>Renta variable</i></b>				
<b>Alemania</b>				
ALLIANZ	EUR	95,891.00	22,973,958.93	2.15
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	43,064.00	3,076,326.79	0.29
			<b>26,050,285.72</b>	<b>2.44</b>
<b>Australia</b>				
BLUESCOPE STEEL	AUD	155,173.00	1,967,373.31	0.18
FORTESCUE METALS	AUD	606,198.00	8,257,259.00	0.77
MEDIBANK PRIVATE	AUD	1,043,712.00	2,329,812.24	0.22
SONIC HEALTHCARE	AUD	168,254.00	3,245,298.61	0.30
			<b>15,799,743.16</b>	<b>1.47</b>
<b>Canadá</b>				
MANULIFE FINANCIAL	CAD	722,568.00	13,448,737.53	1.26
METRO	CAD	91,608.00	4,796,845.66	0.45
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	28,456.00	2,341,421.73	0.22
			<b>20,587,004.92</b>	<b>1.93</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	1,576.00	2,852,873.08	0.27
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	21,625.00	4,072,547.98	0.38
			<b>6,925,421.06</b>	<b>0.65</b>
<b>España</b>				
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	221,769.00	8,291,880.81	0.78
			<b>8,291,880.81</b>	<b>0.78</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ABBOTT LABORATORIES	USD	9,216.00	898,467.84	0.08
ABBVIE	USD	61,795.00	9,326,719.35	0.87
AFLAC	USD	227,637.00	17,534,878.11	1.64
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	17,993.00	2,027,631.17	0.19
ALPHABET 'A'	USD	226,044.00	30,240,166.32	2.83
AMGEN	USD	40,021.00	10,804,069.16	1.01
APPLE	USD	419,622.00	72,485,504.28	6.77
APPLIED MATERIALS	USD	116,986.00	16,538,310.82	1.55
ARROW ELECTRONICS	USD	22,544.00	2,860,608.16	0.27
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	69,115.00	16,789,415.80	1.57
AUTOZONE	USD	7,156.00	18,449,599.20	1.73
BLACKROCK 'A'	USD	16,215.00	10,615,960.50	0.99
BROADCOM	USD	24,224.00	20,377,955.52	1.91
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	42,099.00	3,690,819.33	0.35
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	61,359.00	5,317,984.53	0.50
CISCO SYSTEMS	USD	487,537.00	26,336,748.74	2.46
CME GROUP 'A'	USD	50,171.00	10,045,739.33	0.94
COCA-COLA	USD	289,812.00	16,203,388.92	1.52
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	196,674.00	13,406,283.21	1.25
COLGATE PALMOLIVE	USD	47,803.00	3,400,705.42	0.32

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
DOVER	USD	52,386.00	7,393,236.18	0.69
ELECTRONIC ARTS	USD	86,318.00	10,410,813.98	0.97
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	132,850.00	7,885,976.00	0.74
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	63,248.00	7,295,656.80	0.68
FASTENAL	USD	220,554.00	12,212,074.98	1.14
GENUINE PARTS	USD	52,301.00	7,561,155.57	0.71
GILEAD SCIENCES	USD	284,977.00	21,527,162.58	2.01
GRAINGER (W.W.)	USD	17,165.00	11,993,013.85	1.12
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	66,482.00	4,752,798.18	0.44
HENRY SCHEIN	USD	46,628.00	3,453,269.68	0.32
HOLOGIC	USD	96,707.00	6,750,148.60	0.63
HOME DEPOT	USD	22,168.00	6,759,244.88	0.63
HP	USD	291,844.00	7,585,025.56	0.71
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	69,588.00	16,178,514.12	1.51
INTERPUBLIC GROUP	USD	142,973.00	4,126,200.78	0.39
JOHNSON & JOHNSON	USD	21,195.00	3,304,300.50	0.31
JP MORGAN CHASE & CO	USD	29,364.00	4,333,832.76	0.41
KENVUE	USD	53,603.00	1,080,100.45	0.10
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	6,848.00	916,878.72	0.09
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	24,155.00	4,868,923.35	0.46
LAM RESEARCH	USD	7,239.00	4,601,036.01	0.43
MARSH & MC LENNAN	USD	54,354.00	10,443,034.02	0.98
MASCO	USD	78,758.00	4,278,922.14	0.40
MCKESSON	USD	29,001.00	12,732,889.05	1.19
MERCK & CO	USD	74,924.00	7,762,126.40	0.73
MICROSOFT	USD	124,377.00	39,637,706.13	3.71
NASDAQ	USD	126,669.00	6,197,914.17	0.58
NETAPP INC	USD	64,005.00	4,895,742.45	0.46
OMNICOM GROUP	USD	76,878.00	5,717,416.86	0.53
OTIS WORLDWIDE	USD	29,668.00	2,392,130.84	0.22
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	13,669.00	2,099,421.71	0.20
PEPSICO	USD	27,917.00	4,723,835.57	0.44
PUBLIC STORAGE	USD	4,895.00	1,300,209.90	0.12
PULTEGROUP	USD	86,258.00	6,511,616.42	0.61
QUALCOMM	USD	33,475.00	3,749,534.75	0.35
QUEST DIAGNOSTICS	USD	21,430.00	2,623,032.00	0.25
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	20,685.00	5,463,942.75	0.51
ROBERT HALF	USD	36,686.00	2,695,687.28	0.25
SNAP-ON	USD	20,289.00	5,227,055.07	0.49
STEEL DYNAMICS	USD	62,811.00	6,725,801.88	0.63
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	166,171.00	5,147,977.58	0.48
TRAVELERS COMPANIES	USD	43,564.00	7,205,485.60	0.67
VERISIGN	USD	36,776.00	7,507,452.64	0.70
VISA 'A'	USD	123,256.00	28,595,392.00	2.68
WALMART	USD	133,819.00	21,607,753.93	2.02
YUM BRANDS	USD	73,424.00	9,144,959.20	0.86
			<b>676,727,359.58</b>	<b>63.30</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
SANOFI	EUR	111,712.00	12,020,054.80	1.12
VIVENDI	EUR	206,497.00	1,817,265.29	0.17
			<b>13,837,320.09</b>	<b>1.29</b>
<b>Hong Kong</b>				
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	270,296.00	2,891,902.37	0.27
			<b>2,891,902.37</b>	<b>0.27</b>
<b>Irlanda</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	84,636.00	25,885,920.60	2.42
ALLEGION	USD	32,207.00	3,378,836.37	0.32
AON	USD	51,246.00	16,814,325.06	1.57
PENTAIR	USD	45,084.00	2,947,591.92	0.28
TRANE TECHNOLOGIES	USD	10,704.00	2,196,139.68	0.21
			<b>51,222,813.63</b>	<b>4.80</b>
<b>Islas Caimán</b>				
CK ASSET HOLDINGS	HKD	237,000.00	1,246,955.23	0.12
			<b>1,246,955.23</b>	<b>0.12</b>
<b>Italia</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	415,105.00	8,561,835.35	0.80
			<b>8,561,835.35</b>	<b>0.80</b>
<b>Japón</b>				
ASTELLAS PHARMA	JPY	257,300.00	3,584,655.76	0.34
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	249,300.00	7,745,996.57	0.72
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	141,300.00	8,237,348.13	0.77
HIROSE ELECTRIC	JPY	7,900.00	921,138.96	0.09
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	74,000.00	2,728,644.84	0.26
NINTENDO	JPY	246,000.00	10,307,766.19	0.96
OMRON	JPY	34,200.00	1,536,880.65	0.14
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	133,500.00	2,571,277.87	0.24
OTSUKA HOLDINGS	JPY	154,500.00	5,520,777.23	0.52
SEKISUI HOUSE	JPY	240,700.00	4,819,360.43	0.45
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	685,500.00	19,955,230.98	1.87
SHIONOGI & CO	JPY	66,800.00	3,003,802.10	0.28
TAISEI	JPY	64,100.00	2,267,469.98	0.21
TIS	JPY	40,800.00	903,920.82	0.08
TOKYO ELECTRON	JPY	120,400.00	16,574,361.47	1.55
			<b>90,678,631.98</b>	<b>8.48</b>
<b>Noruega</b>				
YARA INTERNATIONAL	NOK	51,436.00	1,961,948.25	0.18
			<b>1,961,948.25</b>	<b>0.18</b>
<b>Países Bajos</b>				
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	149,829.00	4,552,668.04	0.43
RANDSTAD	EUR	44,521.00	2,489,876.10	0.23
WOLTERS KLUWER	EUR	12,827.00	1,569,482.22	0.15
			<b>8,612,026.36</b>	<b>0.81</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Quest Global Sustainable Equities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
3I GROUP	GBP	368,822.00	9,353,479.35	0.88
BUNZL	GBP	130,289.00	4,679,334.65	0.44
RELX PLC	GBP	701,483.00	23,951,239.14	2.24
SAGE GROUP	GBP	356,669.00	4,336,154.58	0.41
TESCO	GBP	983,572.00	3,182,857.09	0.30
			<b>45,503,064.81</b>	<b>4.27</b>
<b>Singapur</b>				
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	1,277,700.00	12,013,362.65	1.12
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	295,700.00	2,115,714.30	0.20
			<b>14,129,076.95</b>	<b>1.32</b>
<b>Suiza</b>				
GARMIN	USD	54,699.00	5,773,479.45	0.54
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	20,473.00	5,882,067.61	0.55
NOVARTIS NOMINAL	CHF	72,550.00	7,495,510.39	0.70
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	43,786.00	12,010,011.16	1.12
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	14,111.00	2,843,814.22	0.27
TE CONNECTIVITY	USD	119,917.00	14,981,230.81	1.40
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	47,449.00	21,902,333.81	2.05
			<b>70,888,447.45</b>	<b>6.63</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,063,915,717.72</b>	<b>99.54</b>
Bancos			5,316,891.10	0.50
Otros pasivos netos			-355,100.51	-0.04
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,068,877,508.31</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	63.30
Japón	8.48
Suiza	6.63
Irlanda	4.80
Reino Unido	4.27
Alemania	2.44
Canadá	1.93
Australia	1.47
Singapur	1.32
Francia	1.29
Países Bajos	0.81
Italia	0.80
España	0.78
Dinamarca	0.65
Hong Kong	0.27
Noruega	0.18
Islas Caimán	0.12
	<b>99.54</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Mobiliario de oficina y ordenadores	18.81
Productos farmacéuticos y cosméticos	11.34
Sociedades de cartera y financieras	10.44
Seguros	8.79
Equipos eléctricos y electrónicos	7.51
Comercio al por menor y grandes almacenes	6.34
Internet, software y servicios de TI	5.19
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	5.08
Edición y artes gráficas	3.31
Bancos y entidades de crédito	2.71
Construcción y materiales para la construcción	2.57
Biotecnología	2.28
Transporte y mercancías	2.23
Productos químicos	2.16
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.96
Inmobiliarias	1.59
Bienes de consumo varios	0.96
Gastronomía	0.86
Explotación de minas y acerías	0.81
Piedras y metales preciosos	0.77
Fotografía y óptica	0.77
Comunicaciones	0.71
Automóviles	0.71
Productos forestales y papel	0.44
Varios	0.32
Servicios públicos	0.28
Aeronáutica y astronáutica	0.22
Embalajes	0.20
Agricultura y pesca	0.18
	<b>99.54</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Robotics

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b><i>Renta variable</i></b>				
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	7,883,905.00	265,916,547.10	3.62
SAP	EUR	869,390.00	113,983,427.71	1.55
SIEMENS	EUR	2,443,105.00	355,100,523.26	4.84
			<b>735,000,498.07</b>	<b>10.01</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2,807,085.00	292,750,894.65	3.99
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	783,767.00	88,322,703.23	1.20
ALPHABET 'C'	USD	3,674,770.00	494,734,285.10	6.73
ALTAIR ENGINEERING 'A'	USD	2,451,035.00	153,483,811.70	2.09
AUTODESK	USD	363,299.00	76,514,402.39	1.04
FIVE9	USD	2,391,081.00	156,854,913.60	2.14
INTUITIVE SURGICAL	USD	550,841.00	163,335,373.32	2.22
KLA CORPORATION	USD	604,685.00	283,424,929.78	3.86
LAM RESEARCH	USD	258,342.00	164,199,591.78	2.24
MARVELL TECHNOLOGY	USD	3,747,069.00	207,025,562.25	2.82
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	3,263,914.00	259,252,689.02	3.53
MICRON TECHNOLOGY	USD	1,994,224.00	135,527,463.04	1.85
NVIDIA	USD	684,059.00	300,992,800.59	4.10
PTC	USD	763,802.00	109,124,391.74	1.49
RINGCENTRAL 'A'	USD	4,775,865.00	143,275,950.00	1.95
SALESFORCE	USD	2,148,838.00	445,239,233.60	6.06
SPLUNK	USD	2,375,445.00	348,454,027.05	4.74
SYNOPSYS	USD	759,072.00	356,983,970.88	4.86
TERADYNE	USD	1,789,998.00	180,968,797.80	2.46
TWILIO 'A'	USD	2,580,038.00	154,183,070.88	2.10
WORKDAY 'A'	USD	984,842.00	212,469,813.08	2.89
			<b>4,727,118,675.48</b>	<b>64.36</b>
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	2,124,808.00	80,221,552.34	1.09
			<b>80,221,552.34</b>	<b>1.09</b>
<b>Japón</b>				
FANUC	JPY	6,778,700.00	176,188,737.31	2.40
KEYENCE	JPY	507,600.00	189,802,498.24	2.58
TOKYO ELECTRON	JPY	1,331,300.00	183,267,835.74	2.50
YASKAWA ELECTRIC	JPY	2,770,900.00	100,938,797.03	1.37
			<b>650,197,868.32</b>	<b>8.85</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	470,390.00	281,334,332.09	3.83
ELASTIC	USD	2,012,712.00	164,317,807.68	2.24
NXP SEMICONDUCTORS	USD	1,336,105.00	270,895,288.75	3.69
			<b>716,547,428.52</b>	<b>9.76</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Robotics (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
ARM HOLDING -ADR SPONS-	USD	236,450.00	13,151,349.00	0.18
			<b>13,151,349.00</b>	<b>0.18</b>
<b>Suecia</b>				
ELEKTA 'B'	SEK	446,255.00	3,074,064.56	0.04
			<b>3,074,064.56</b>	<b>0.04</b>
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	19,861,000.00	327,258,458.57	4.46
			<b>327,258,458.57</b>	<b>4.46</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,252,569,894.86</b>	<b>98.75</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	682,414.35	107,640,901.09	1.47
			<b>107,640,901.09</b>	<b>1.47</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>107,640,901.09</b>	<b>1.47</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>7,360,210,795.95</b>	<b>100.22</b>
Descubierto bancario			-6,080,599.48	-0.08
Otros pasivos netos			-9,920,475.34	-0.14
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>7,344,209,721.13</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Robotics

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	64.36
Alemania	10.01
Países Bajos	9.76
Japón	8.85
Taiwán	4.46
Luxemburgo	1.47
Francia	1.09
Reino Unido	0.18
Suecia	0.04
	<b>100.22</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Equipos eléctricos y electrónicos	43.39
Internet, software y servicios de TI	31.63
Servicios públicos	6.06
Mobiliario de oficina y ordenadores	5.35
Sociedades de cartera y financieras	5.06
Comunicaciones	4.82
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.26
Participaciones en fondos de inversión	1.47
Transporte y mercancías	0.18
	<b>100.22</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Global Equities Diversified Alpha

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	104,456.49	11,669,879.51	91.28
			<b>11,669,879.51</b>	<b>91.28</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>11,669,879.51</b>	<b>91.28</b>
Bancos			1,472,285.09	11.52
Otros pasivos netos			-357,096.44	-2.80
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>12,785,068.16</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - Global Equities Diversified Alpha

---

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

---

Luxemburgo	91.28
	<b>91.28</b>

---

---

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

---

Participaciones en fondos de inversión	91.28
	<b>91.28</b>

---

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Thematic Opportunities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
SIEMENS	EUR	148,099.00	21,525,899.38	2.33
			<b>21,525,899.38</b>	<b>2.33</b>
<b>Canadá</b>				
XENON PHARMACEUTICALS	USD	139,132.00	4,843,184.92	0.52
			<b>4,843,184.92</b>	<b>0.52</b>
<b>Dinamarca</b>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	295,490.00	27,189,129.06	2.94
			<b>27,189,129.06</b>	<b>2.94</b>
<b>Estados Unidos</b>				
89BIO	USD	283,288.00	4,277,648.80	0.46
ADOBE	USD	38,700.00	19,909,989.00	2.15
ALPHABET 'A'	USD	191,477.00	25,615,793.06	2.77
APPLIED MATERIALS	USD	71,443.00	10,099,896.91	1.09
BOSTON SCIENTIFIC	USD	456,304.00	24,238,868.48	2.62
CYTOKINETICS	USD	140,208.00	4,262,323.20	0.46
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	319,522.00	13,320,872.18	1.44
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	237,572.00	13,239,887.56	1.43
FORTINET	USD	211,789.00	12,531,555.13	1.35
IDEX CORP	USD	87,593.00	18,291,170.26	1.98
IDEX LABORATORIES	USD	47,135.00	20,774,279.90	2.25
INTUIT	USD	39,687.00	20,675,339.52	2.24
KLA CORPORATION	USD	55,758.00	26,134,610.97	2.83
LULULEMON ATHLETICA	USD	24,565.00	9,480,861.75	1.02
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	94,454.00	18,780,288.82	2.03
MERCADOLIBRE	USD	7,125.00	9,226,875.00	1.00
MICROSOFT	USD	94,568.00	30,137,875.92	3.26
NEXTERA ENERGY	USD	369,862.00	21,559,255.98	2.33
NVIDIA	USD	42,758.00	18,813,947.58	2.03
ON SEMICONDUCTOR	USD	119,019.00	11,334,179.37	1.23
POOL	USD	34,586.00	12,440,238.34	1.34
QUEST DIAGNOSTICS	USD	140,528.00	17,200,627.20	1.86
REPUBLIC SERVICES	USD	181,572.00	26,192,578.07	2.83
ROPER TECHNOLOGIES	USD	55,196.00	26,867,756.92	2.90
SYNOPSYS	USD	54,649.00	25,700,878.21	2.78
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	70,987.00	36,077,013.14	3.90
TOPBUILD	USD	71,841.00	18,041,430.33	1.95
TORO	USD	220,171.00	18,316,025.49	1.98
UNITEDHEALTH GROUP	USD	76,477.00	38,704,244.93	4.18
VISA 'A'	USD	172,852.00	40,101,664.00	4.35
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	23,685.00	5,709,032.40	0.62
			<b>598,057,008.42</b>	<b>64.66</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Thematic Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	52,623.00	9,256,547.78	1.00
HERMES INTERNATIONAL	EUR	9,419.00	17,447,250.74	1.89
L'OREAL	EUR	49,230.00	20,711,735.45	2.24
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	167,752.00	28,173,431.72	3.05
			<b>75,588,965.69</b>	<b>8.18</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	26,853,400.00	9,082,111.65	0.98
			<b>9,082,111.65</b>	<b>0.98</b>
<b>Irlanda</b>				
ALLEGION	USD	223,519.00	23,449,378.29	2.53
			<b>23,449,378.29</b>	<b>2.53</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	138,643.00	23,089,605.22	2.50
			<b>23,089,605.22</b>	<b>2.50</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	43,803.00	26,198,022.38	2.83
NXP SEMICONDUCTORS	USD	120,608.00	24,453,272.00	2.64
			<b>50,651,294.38</b>	<b>5.47</b>
<b>Singapur</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	322,400.00	7,963,550.51	0.86
			<b>7,963,550.51</b>	<b>0.86</b>
<b>Suecia</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	1,228,110.00	10,574,921.93	1.14
			<b>10,574,921.93</b>	<b>1.14</b>
<b>Suiza</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	87,107.00	10,807,367.40	1.17
GIVAUDAN	CHF	4,631.00	15,266,086.43	1.65
SIKA	CHF	67,391.00	17,349,127.24	1.88
			<b>43,422,581.07</b>	<b>4.70</b>
<b>Taiwán</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,204,000.00	19,838,839.14	2.14
			<b>19,838,839.14</b>	<b>2.14</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>915,276,469.66</b>	<b>98.95</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	61,144.54	9,644,658.52	1.04
			<b>9,644,658.52</b>	<b>1.04</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>9,644,658.52</b>	<b>1.04</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Global Thematic Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>924,921,128.18</b>	<b>99.99</b>
Bancos	1,276,468.45	0.14
Otros pasivos netos	-1,159,589.62	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>925,038,007.01</b>	<b>100.00</b>



## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Thematic Opportunities

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Estados Unidos	64.66
Francia	8.18
Países Bajos	5.47
Suiza	4.70
Dinamarca	2.94
Irlanda	2.53
Jersey	2.50
Alemania	2.33
Taiwán	2.14
Suecia	1.14
Luxemburgo	1.04
Indonesia	0.98
Singapur	0.86
Canadá	0.52
	<b>99.99</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	23.60
Productos farmacéuticos y cosméticos	12.29
Internet, software y servicios de TI	9.33
Mobiliario de oficina y ordenadores	7.65
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	7.11
Construcción y materiales para la construcción	4.45
Sociedades de cartera y financieras	4.35
Servicios sanitarios y sociales	4.18
Gastronomía	3.37
Bancos y entidades de crédito	3.28
Industria textil y prendas de vestir	2.91
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	2.83
Biotecnología	2.71
Varios	2.53
Servicios públicos	2.33
Bienes de consumo varios	1.98
Productos químicos	1.88
Relojería	1.17
Participaciones en fondos de inversión	1.04
Fotografía y óptica	1.00
	<b>99.99</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Corto Europe Long Short

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET TR - CORTO EUROPE M EUR	EUR	934,772.58	147,909,064.71	100.47
			<b>147,909,064.71</b>	<b>100.47</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>147,909,064.71</b>	<b>100.47</b>
Descubierto bancario			-441,290.97	-0.30
Otros pasivos netos			-250,941.95	-0.17
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>147,216,831.79</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Corto Europe Long Short

---

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

---

Luxemburgo	100.47
	<b>100.47</b>

---

---

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

---

Participaciones en fondos de inversión	100.47
	<b>100.47</b>

---

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Human

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Renta variable</b>				
<b>Estados Unidos</b>				
ASGN	USD	58,073.00	4,794,506.88	1.70
BOOKING HOLDINGS	USD	4,312.00	13,441,883.84	4.76
BUMBLE 'A'	USD	261,945.00	3,984,183.45	1.41
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	101,027.00	7,044,612.71	2.49
CHEMED	USD	17,174.00	8,966,030.18	3.17
ELEVANCE HEALTH	USD	13,561.00	5,994,775.66	2.12
IDEXX LABORATORIES	USD	25,871.00	11,402,384.54	4.04
INTUIT	USD	15,439.00	8,043,101.44	2.85
KORN FERRY	USD	75,560.00	3,606,478.80	1.28
LIVE NATION	USD	103,659.00	8,693,880.33	3.08
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	19,258.00	3,829,068.14	1.36
MATCH GROUP	USD	175,738.00	7,120,903.76	2.52
NETFLIX	USD	32,514.00	12,387,834.00	4.39
POWERSCHOOL HOLDING 'A'	USD	189,829.00	4,331,897.78	1.53
PROGYNY	USD	133,159.00	4,572,680.06	1.62
STRIDE	USD	134,531.00	6,106,362.09	2.16
UNITEDHEALTH GROUP	USD	27,194.00	13,762,611.46	4.88
VENTAS	USD	223,057.00	9,518,957.48	3.37
WALT DISNEY	USD	104,292.00	8,403,849.36	2.98
WELLTOWER	USD	152,917.00	12,621,769.18	4.47
WORKDAY 'A'	USD	12,219.00	2,636,127.06	0.93
ZOETIS 'A'	USD	71,636.00	12,524,838.24	4.43
			<b>173,788,736.44</b>	<b>61.54</b>
<b>Francia</b>				
EDENRED	EUR	184,302.00	11,617,594.52	4.11
			<b>11,617,594.52</b>	<b>4.11</b>
<b>Islas Caimán</b>				
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	541,100.00	7,907,958.60	2.80
			<b>7,907,958.60</b>	<b>2.80</b>
<b>Japón</b>				
RECRUIT HOLDINGS	JPY	323,130.00	10,058,280.39	3.56
SHIMANO	JPY	37,700.00	5,116,604.73	1.81
TECHNOPRO HOLDINGS	JPY	254,500.00	5,581,263.60	1.98
			<b>20,756,148.72</b>	<b>7.35</b>
<b>Países Bajos</b>				
RANDSTAD	EUR	25,609.00	1,432,205.86	0.51
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	462,233.00	12,113,583.07	4.29
WOLTERS KLUWER	EUR	106,455.00	13,025,588.95	4.61
			<b>26,571,377.88</b>	<b>9.41</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Human (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
COMPASS GROUP	GBP	453,428.00	11,155,699.97	3.95
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	65,206.00	4,868,553.30	1.72
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	2,595,341.00	2,056,048.87	0.73
PEARSON	GBP	793,680.00	8,477,828.16	3.00
RELX PLC	GBP	396,484.00	13,537,438.68	4.79
			<b>40,095,568.98</b>	<b>14.19</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>280,737,385.14</b>	<b>99.40</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	5,920.55	933,881.03	0.33
			<b>933,881.03</b>	<b>0.33</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>933,881.03</b>	<b>0.33</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>281,671,266.17</b>	<b>99.73</b>
Bancos			1,127,235.24	0.40
Otros pasivos netos			-363,098.41	-0.13
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>282,435,403.00</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Human

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	61.54
Reino Unido	14.19
Países Bajos	9.41
Japón	7.35
Francia	4.11
Islas Caimán	2.80
Luxemburgo	0.33
	<b>99.73</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	12.75
Edición y artes gráficas	12.40
Servicios sanitarios y sociales	10.78
Gastronomía	10.11
Servicios públicos	10.05
Sociedades de cartera y financieras	9.56
Inmobiliarias	7.84
Productos farmacéuticos y cosméticos	4.43
Varios	4.11
Biotecnología	4.04
Productos químicos	3.17
Ocio	2.98
Mobiliario de oficina y ordenadores	2.85
Comunicaciones	2.52
Automóviles	1.81
Participaciones en fondos de inversión	0.33
	<b>99.73</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Positive Change

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	36,605.00	1,234,651.51	2.44
			<b>1,234,651.51</b>	<b>2.44</b>
<b>China</b>				
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	259,200.00	815,076.42	1.61
			<b>815,076.42</b>	<b>1.61</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	2,660.00	467,654.60	0.92
ALPHABET 'A'	USD	13,114.00	1,754,390.92	3.47
BAKER HUGHES 'A'	USD	47,306.00	1,709,638.84	3.38
CARLISLE COS	USD	2,764.00	718,225.40	1.42
CMS ENERGY	USD	28,748.00	1,533,705.80	3.03
COOPER COMPANIES	USD	3,989.00	1,276,440.11	2.52
COSTCO WHOLESALE	USD	1,572.00	893,430.48	1.77
CUMMINS	USD	3,305.00	765,834.60	1.51
DARLING INTERNATIONAL	USD	13,065.00	689,636.03	1.36
DEERE & CO	USD	2,063.00	788,086.63	1.56
ENPHASE ENERGY	USD	2,961.00	362,840.94	0.72
HCA HEALTHCARE	USD	8,716.00	2,158,691.72	4.28
IDEXX LABORATORIES	USD	2,517.00	1,109,342.58	2.19
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	10,650.00	1,176,505.50	2.33
INTUIT	USD	3,457.00	1,800,958.72	3.56
MICROSOFT	USD	8,018.00	2,555,256.42	5.06
NEW YORK TIMES 'A'	USD	20,948.00	863,057.60	1.71
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	5,730.00	880,070.70	1.74
PG & E	USD	88,635.00	1,451,841.30	2.87
REPUBLIC SERVICES	USD	16,730.00	2,413,377.79	4.78
SYNOPSYS	USD	2,513.00	1,181,838.77	2.34
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	3,720.00	1,309,030.80	2.59
WILLIAMS COMPANIES	USD	27,628.00	944,325.04	1.87
ZSCALER	USD	4,287.00	680,818.47	1.35
			<b>29,484,999.76</b>	<b>58.33</b>
<b>Francia</b>				
LEGRAND	EUR	18,031.00	1,677,232.08	3.32
			<b>1,677,232.08</b>	<b>3.32</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	141,600.00	1,154,490.19	2.28
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	75,000.00	729,731.06	1.44
			<b>1,884,221.25</b>	<b>3.72</b>
<b>India</b>				
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	34,456.00	513,435.04	1.02
HDFC BANK	INR	23,804.00	438,026.00	0.87
			<b>951,461.04</b>	<b>1.89</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Positive Change (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	5,254,200.00	1,777,027.53	3.51
			<b>1,777,027.53</b>	<b>3.51</b>
<b>Irlanda</b>				
KERRY GROUP 'A'	EUR	12,129.00	1,015,819.28	2.01
KINGSPAN GROUP	EUR	16,423.00	1,240,613.13	2.45
LINDE	USD	4,811.00	1,805,808.85	3.57
			<b>4,062,241.26</b>	<b>8.03</b>
<b>Japón</b>				
FANUC	JPY	30,400.00	790,142.30	1.56
TOYOTA MOTOR	JPY	64,500.00	1,163,170.67	2.30
			<b>1,953,312.97</b>	<b>3.86</b>
<b>Jersey</b>				
FERGUSON NEWCO	USD	7,329.00	1,220,571.66	2.41
			<b>1,220,571.66</b>	<b>2.41</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	2,683.00	1,604,668.49	3.17
			<b>1,604,668.49</b>	<b>3.17</b>
<b>Reino Unido</b>				
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	41,604.00	823,593.95	1.63
			<b>823,593.95</b>	<b>1.63</b>
<b>Singapur</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	71,000.00	1,753,759.57	3.47
			<b>1,753,759.57</b>	<b>3.47</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>49,242,817.49</b>	<b>97.39</b>
<b>Productos estructurados</b>				
<b>Singapur</b>				
HDFC (CLSA GL MKT) CERT. 14/24	USD	25,143.00	461,641.07	0.91
			<b>461,641.07</b>	<b>0.91</b>
<b>Total productos estructurados</b>			<b>461,641.07</b>	<b>0.91</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>49,704,458.56</b>	<b>98.30</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<b>Productos estructurados</b>				
<b>Singapur</b>				
HCLT (CLSA GL MKT) CERT. 14/24	USD	32,912.00	488,853.13	0.97
			<b>488,853.13</b>	<b>0.97</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>488,853.13</b>	<b>0.97</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Positive Change (continuación)**

DESCRIPCIÓN	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Total cartera de inversiones</b>	<b>50,193,311.69</b>	<b>99.27</b>
Bancos	388,697.59	0.77
Otros pasivos netos	-17,982.10	-0.04
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>50,564,027.18</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Positive Change

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	58.33
Irlanda	8.03
Singapur	5.35
Japón	3.86
Hong Kong	3.72
Indonesia	3.51
Francia	3.32
Países Bajos	3.17
Alemania	2.44
Jersey	2.41
India	1.89
Reino Unido	1.63
China	1.61
	<b>99.27</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Sociedades de cartera y financieras	17.50
Equipos eléctricos y electrónicos	11.10
Mobiliario de oficina y ordenadores	8.62
Internet, software y servicios de TI	8.18
Bancos y entidades de crédito	7.85
Productos farmacéuticos y cosméticos	6.03
Construcción y materiales para la construcción	4.86
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	4.78
Servicios públicos	3.71
Equipos y servicios para la energía	3.38
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	3.07
Comunicaciones	2.44
Automóviles	2.30
Seguros	2.28
Biotecnología	2.19
Alimentación y bebidas no alcohólicas	2.01
Productos estructurados	1.88
Petróleo y gas	1.87
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.77
Embalajes	1.74
Edición y artes gráficas	1.71
	<b>99.27</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - ReGeneration (nota 1)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	4,488.00	151,375.93	0.82
SYMRISE	EUR	2,330.00	225,215.19	1.22
			<b>376,591.12</b>	<b>2.04</b>
<b>Canadá</b>				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	11,824.00	381,796.96	2.06
WASTE CONNECTIONS	USD	3,549.00	483,835.17	2.62
			<b>865,632.13</b>	<b>4.68</b>
<b>Dinamarca</b>				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	4,059.00	250,313.49	1.35
ORSTED	DKK	2,585.00	142,801.27	0.77
			<b>393,114.76</b>	<b>2.12</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ACADIA HEALTHCARE	USD	4,769.00	337,072.92	1.82
AMERICAN WATER WORKS	USD	4,332.00	538,900.80	2.91
ANSYS	USD	1,361.00	409,865.15	2.22
APPLIED MATERIALS	USD	2,821.00	398,804.77	2.16
AUTODESK	USD	2,432.00	512,203.52	2.77
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	2,385.00	567,057.60	3.07
COPART	USD	14,020.00	612,954.40	3.31
DANAHER	USD	1,485.00	369,096.75	2.00
DARLING INTERNATIONAL	USD	4,901.00	258,699.29	1.40
EBAY	USD	3,807.00	169,106.94	0.91
ECOLAB	USD	2,269.00	388,543.56	2.10
ENPHASE ENERGY	USD	366.00	44,849.64	0.24
EQUINIX	USD	847.00	621,952.10	3.36
INSTRUCTURE HOLDINGS	USD	11,851.00	303,385.60	1.64
INTUIT	USD	1,409.00	734,032.64	3.96
KLA CORPORATION	USD	489.00	229,201.64	1.24
ON SEMICONDUCTOR	USD	2,601.00	247,693.23	1.34
OPTION CARE HEALTH	USD	6,494.00	214,172.12	1.16
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,747.00	421,911.73	2.28
PRIVIA HEALTH GROUP	USD	11,681.00	268,078.95	1.45
REMITLY GLOBAL	USD	15,193.00	389,472.56	2.11
REPUBLIC SERVICES	USD	4,254.00	613,658.64	3.32
SAVERS VALUE	USD	10,563.00	197,211.21	1.07
SPS COMMERCE	USD	851.00	148,576.09	0.80
STRIDE	USD	6,177.00	280,374.03	1.52
SYNOPSIS	USD	1,273.00	598,679.17	3.24
TETRA TECH	USD	3,095.00	479,477.40	2.59
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	664.00	337,458.08	1.82
WASTE MANAGEMENT	USD	1,174.00	180,655.12	0.98

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)  
Pictet - ReGeneration (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
WEYERHAEUSER	USD	19,704.00	607,474.32	3.28
XYLEM	USD	2,736.00	249,249.60	1.35
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	397.00	95,692.88	0.52
			<b>11,825,562.45</b>	<b>63.94</b>
<b>Francia</b>				
DASSAULT SYSTEMES	EUR	12,020.00	453,811.85	2.45
ROBERTET	EUR	235.00	202,136.19	1.09
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	3,172.00	532,727.63	2.88
			<b>1,188,675.67</b>	<b>6.42</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	1,867,000.00	631,439.69	3.40
			<b>631,439.69</b>	<b>3.40</b>
<b>Islas Caimán</b>				
NU HOLDINGS	USD	60,518.00	444,504.71	2.40
			<b>444,504.71</b>	<b>2.40</b>
<b>Japón</b>				
KEYENCE	JPY	700.00	261,744.97	1.41
OISIX RA DAICHI	JPY	23,000.00	249,087.73	1.35
			<b>510,832.70</b>	<b>2.76</b>
<b>Noruega</b>				
TOMRA SYSTEMS	NOK	1,894.00	21,818.82	0.12
			<b>21,818.82</b>	<b>0.12</b>
<b>Países Bajos</b>				
ASML HOLDING	EUR	566.00	338,517.47	1.83
			<b>338,517.47</b>	<b>1.83</b>
<b>Suecia</b>				
HEXAGON 'B'	SEK	23,556.00	202,834.32	1.10
OX2 AB	SEK	17,013.00	80,657.69	0.44
SWECO 'B'	SEK	29,290.00	275,844.37	1.49
			<b>559,336.38</b>	<b>3.03</b>
<b>Suiza</b>				
DSM FIRMENICH	EUR	1,502.00	128,511.81	0.69
GEBERIT	CHF	336.00	170,499.78	0.92
GIVAUDAN	CHF	28.00	92,301.97	0.50
SIG GROUP LTD	CHF	19,154.00	475,706.56	2.57
			<b>867,020.12</b>	<b>4.68</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>18,023,046.02</b>	<b>97.42</b>
Bancos			483,528.15	2.61
Otros pasivos netos			-6,219.61	-0.03
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>18,500,354.56</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - ReGeneration (nota 1)

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	63.94
Francia	6.42
Suiza	4.68
Canadá	4.68
Indonesia	3.40
Suecia	3.03
Japón	2.76
Islas Caimán	2.40
Dinamarca	2.12
Alemania	2.04
Países Bajos	1.83
Noruega	0.12
	<b>97.42</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Internet, software y servicios de TI	14.83
Equipos eléctricos y electrónicos	11.04
Servicios medioambientales y reciclaje	7.27
Sociedades de cartera y financieras	7.01
Mobiliario de oficina y ordenadores	6.73
Servicios públicos	6.34
Embalajes	5.56
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	5.38
Productos farmacéuticos y cosméticos	4.85
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	4.30
Bancos y entidades de crédito	3.40
Inmobiliarias	3.36
Servicios sanitarios y sociales	3.34
Automóviles	3.31
Construcción y materiales para la construcción	2.41
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.98
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.35
Bienes de consumo varios	1.35
Productos químicos	1.22
Comunicaciones	0.82
Servicios públicos	0.80
Equipos y servicios para la energía	0.77
	<b>97.42</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNH) Pictet - China Environmental Opportunities (nota 1)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>China</b>				
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPEED 'A'	CNH	2,508,100.00	12,904,525.63	5.42
BJ HUAFENG 'A'	CNH	43,999.00	5,775,739.05	2.43
B-SOFT 'A'	CNH	840,400.00	5,665,396.92	2.38
BYD 'H'	HKD	25,000.00	5,641,751.13	2.37
CHINA SOUTHERN 'A'	CNH	141,101.00	4,006,516.33	1.68
CHINA THREE GORGES RENEWABLE 'A'	CNY	150,300.00	719,723.57	0.30
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY 'A'	CNY	48,680.00	9,999,419.16	4.20
ESTUN AUTOMATION 'A'	CNH	246,253.00	5,463,024.30	2.30
FLAT GLASS GRP 'H'	HKD	588,000.00	9,678,928.02	4.07
GLODON 'A'	CNY	348,400.00	8,152,218.68	3.43
GONGNIU GROUP 'A'	CNH	115,482.00	12,029,011.62	5.05
GUANGZHOU TINCI MATERIALS TECH. 'A'	CNY	263,216.00	7,132,321.84	3.00
GZ SIE CONSULT 'A'	CNH	154,500.00	3,570,167.46	1.50
HAIER SMART HOME 'A'	CNY	352,000.00	8,387,674.24	3.53
HANGZHOU FIRST APPLIED MATERIAL 'A'	CNY	304,432.00	8,726,360.62	3.67
HENAN LILIANG DIAMOND 'A'	CNH	25,020.00	839,816.32	0.35
HOYMILES POW 'A'	CNY	21,524.00	5,911,935.95	2.49
HUAMING POWER 'A'	CNH	705,700.00	9,889,369.29	4.16
INFORE ENVIRONMENT TECHNOLOGY 'A'	CNH	2,108,800.00	10,521,224.96	4.42
KINGSEMI 'A'	CNH	40,130.00	5,329,328.21	2.24
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY 'A'	CNH	187,760.00	5,157,671.44	2.17
LONGSHINE TECHNOLOGY 'A'	CNH	364,200.00	7,023,017.92	2.95
NARI TECHNOLOGY 'A'	CNY	412,822.00	9,194,136.28	3.87
SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIAL 'A'	CNH	389,400.00	10,670,813.87	4.49
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY 'A'	CNH	145,400.00	9,700,391.53	4.08
SUNGROW POWER 'A'	CNY	94,900.00	8,507,089.38	3.58
WUXI LEAD INTELLIGENT 'A'	CNH	21,210.00	579,933.15	0.24
XINYI ENERGY HOLDINGS 144A/S	HKD	5,053,800.00	7,854,539.85	3.30
YIJIAHE TECHNOLOGY 'A'	CNH	107,875.00	3,651,240.81	1.54
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNY	303,695.00	5,064,600.04	2.13
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CONTROLS 'A'	CNH	132,506.00	3,945,888.22	1.66
ZHUZHOU HUA 'A'	CNH	32,480.00	2,978,812.91	1.25
ZJ SHUANGHUAN 'A'	CNH	27,461.00	786,289.99	0.33
ZJ SUPCON 'A'	CNH	155,857.00	7,462,046.63	3.14
			<b>222,920,925.32</b>	<b>93.72</b>
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA RESOURCES MICROELECTRON. 'A'	CNY	68,657.00	3,723,827.29	1.57
			<b>3,723,827.29</b>	<b>1.57</b>
<i>Total renta variable</i>			<b>226,644,752.61</b>	<b>95.29</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CNH)  
Pictet - China Environmental Opportunities (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b><i>Warrants</i></b>				
<b>China</b>				
300012 (UBS) LEPO 30/04/24	USD	427,000.00	7,961,680.88	3.35
			<b>7,961,680.88</b>	<b>3.35</b>
<b><i>Total warrants</i></b>			<b>7,961,680.88</b>	<b>3.35</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>234,606,433.49</b>	<b>98.64</b>
Bancos			3,577,206.70	1.50
Otros pasivos netos			-332,863.26	-0.14
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>237,850,776.93</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - China Environmental Opportunities (nota 1)

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

China	97.07
Islas Caimán	1.57
	<b>98.64</b>

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Equipos eléctricos y electrónicos	35.15
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	12.15
Internet, software y servicios de TI	10.26
Servicios públicos	8.86
Bienes de consumo varios	6.67
Transporte y mercancías	5.42
Construcción y materiales para la construcción	5.32
Productos químicos	4.49
Servicios públicos	4.16
Warrants	3.35
Mobiliario de oficina y ordenadores	2.13
Piedras y metales preciosos	0.35
Automóviles	0.33
	<b>98.64</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Alemania</b>				
ADIDAS	EUR	1,622.00	254,426.92	0.00
ALLIANZ	EUR	11,152.00	2,548,789.60	0.04
B.M.W. PFD -NVTG-	EUR	863.00	77,713.15	0.00
BASF REG.	EUR	9,164.00	390,798.78	0.01
BECHTLE	EUR	645.00	28,321.95	0.00
BEIERSDORF	EUR	1,140.00	138,225.00	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	3,017.00	293,101.55	0.00
BRENTAG	EUR	1,515.00	110,898.00	0.00
CARL ZEISS MEDITEC	EUR	215.00	17,479.50	0.00
COMMERZBANK	EUR	10,952.00	106,387.73	0.00
CONTINENTAL	EUR	1,199.00	80,788.62	0.00
COVESTRO	EUR	21,402.00	1,092,358.08	0.02
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	6,036.00	200,576.28	0.00
DELIVERY HERO	EUR	2,557.00	68,156.84	0.00
DEUTSCHE BANK REG.	EUR	19,671.00	204,224.32	0.00
DEUTSCHE BOERSE	EUR	4,595.00	753,120.50	0.01
DEUTSCHE POST	EUR	10,857.00	414,737.40	0.01
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	120,043.00	2,382,853.55	0.04
E.ON	EUR	21,912.00	242,784.96	0.00
EVONIK INDUSTRIES	EUR	1,392.00	23,942.40	0.00
FRESENIUS	EUR	4,408.00	129,154.40	0.00
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	2,058.00	84,378.00	0.00
GEA GROUP	EUR	1,928.00	67,441.44	0.00
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	625.00	130,625.00	0.00
HEIDELBERGMAT	EUR	1,253.00	93,348.50	0.00
HELLOFRESH	EUR	2,555.00	71,029.00	0.00
HENKEL	EUR	1,225.00	73,059.00	0.00
HENKEL PFD -NVTG-	EUR	1,542.00	103,314.00	0.00
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	12,945.00	405,955.20	0.01
KNORR-BREMSE	EUR	453.00	26,881.02	0.00
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	9,250.00	574,240.00	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	30,143.00	1,986,122.27	0.03
MERCK	EUR	1,416.00	220,683.60	0.00
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	EUR	2,883.00	1,079,106.90	0.02
NEMETSCHKE	EUR	877.00	50,024.08	0.00
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	EUR	1,481.00	68,437.01	0.00
PORSCHE PFD	EUR	947.00	83,203.42	0.00
PUMA	EUR	1,466.00	81,509.60	0.00
R.W.E.	EUR	5,594.00	193,999.92	0.00
SAP	EUR	14,711.00	1,787,092.28	0.03
SARTORIUS PFD -NVTG-	EUR	203.00	64,229.20	0.00
SCOUT24	EUR	523.00	33,984.54	0.00
SIEMENS	EUR	7,467.00	1,012,375.86	0.02
SIEMENS ENERGY	EUR	4,057.00	49,130.27	0.00
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	3,103.00	149,812.84	0.00
SYMRISE	EUR	1,882.00	168,664.84	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Alemania (continuación)</b>				
TALANX	EUR	1,298.00	77,944.90	0.00
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	347,512.00	581,040.06	0.01
VOLKSWAGEN	EUR	168.00	20,823.60	0.00
VOLKSWAGEN PFD	EUR	1,914.00	208,166.64	0.00
VONOVIA	EUR	9,494.00	207,159.08	0.00
ZALANDO	EUR	2,187.00	45,292.77	0.00
			<b>19,357,914.37</b>	<b>0.26</b>
<b>Australia</b>				
AMPOL	AUD	1,440.00	29,542.78	0.00
ANZ BANKING GROUP	AUD	31,011.00	482,997.25	0.01
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	13,151.00	66,253.54	0.00
ARISTOCRAT LEISURE	AUD	4,994.00	123,826.28	0.00
ASX LIMITED	AUD	1,942.00	67,330.16	0.00
AURIZON HOLDINGS	AUD	12,900.00	27,326.71	0.00
BHP GROUP	GBP	51,950.00	1,395,311.15	0.02
BLUESCOPE STEEL	AUD	6,484.00	76,508.82	0.00
BRAMBLES	AUD	118,884.00	1,033,329.11	0.02
COCHLEAR	AUD	572.00	88,644.77	0.00
COLES GROUP	AUD	68,205.00	644,166.36	0.01
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUD	17,654.00	1,071,235.74	0.02
COMPUTERSHARE	AUD	5,788.00	91,202.23	0.00
CSL	AUD	7,623.00	1,160,448.01	0.02
DEXUS PROP TRUST	AUD	254,213.00	1,126,400.55	0.02
ENDEAVOUR	AUD	7,273.00	23,264.65	0.00
FORTESCUE METALS	AUD	21,585.00	274,085.44	0.00
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	15,994.00	208,236.39	0.00
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	318,060.00	752,914.91	0.01
IDP EDUCATION	AUD	1,501.00	19,478.73	0.00
IGO LTD	AUD	102,153.00	784,977.25	0.01
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	AUD	27,866.00	96,071.64	0.00
LENDLEASE GROUP -STAPLED-	AUD	11,333.00	49,390.29	0.00
MACQUARIE GROUP	AUD	3,546.00	361,012.06	0.01
MEDIBANK PRIVATE	AUD	38,247.00	79,859.77	0.00
MINERAL RESOURCES	AUD	1,600.00	65,679.77	0.00
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	26,243.00	33,928.55	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK	AUD	32,171.00	567,651.55	0.01
NEWCREST MINING	AUD	9,874.00	146,955.49	0.00
NORTHERN STAR RESOURCES	AUD	10,993.00	69,794.33	0.00
ORICA	AUD	2,876.00	27,214.93	0.00
ORIGIN ENERGY	AUD	120,119.00	640,145.15	0.01
PILBARA MINERALS	AUD	197,389.00	515,185.51	0.01
QANTAS AIRWAYS	AUD	13,544.00	42,584.24	0.00
QBE INSURANCE GROUP	AUD	68,992.00	657,880.72	0.01
RAMSAY HEALTH CARE	AUD	1,983.00	62,432.57	0.00
REA GROUP	AUD	628.00	58,823.94	0.00
REECE	AUD	385.00	4,353.57	0.00
RIO TINTO	AUD	3,845.00	265,006.01	0.00
SANTOS	AUD	36,093.00	173,070.21	0.00
SCENTRE GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	46,598.00	69,578.43	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Australia (continuación)</b>				
SEEK	AUD	1,912.00	25,613.12	0.00
SONIC HEALTHCARE	AUD	4,947.00	89,480.91	0.00
SOUTH32	AUD	475,133.00	977,658.39	0.02
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	AUD	32,332.00	76,929.14	0.00
SUNCORP METWAY	AUD	11,136.00	94,427.36	0.00
TELSTRA	AUD	48,922.00	114,323.94	0.00
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	30,960.00	238,470.58	0.00
TREASURY WINE ESTATES	AUD	9,845.00	73,680.24	0.00
VICINITY CENTRES	AUD	22,417.00	23,063.20	0.00
WESFARMERS	AUD	11,289.00	362,205.36	0.01
WESTPAC BANKING	AUD	39,911.00	512,360.00	0.01
WISETECH GLOBAL	AUD	2,729.00	107,751.44	0.00
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	50,126.00	1,110,220.27	0.02
WOOLWORTHS GROUP	AUD	23,893.00	541,233.36	0.01
			<b>17,881,516.87</b>	<b>0.26</b>
<b>Austria</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	3,324.00	108,196.20	0.00
OMV	EUR	1,870.00	85,290.70	0.00
VERBUND 'A'	EUR	364.00	28,028.00	0.00
VOEST-ALPINE	EUR	795.00	20,638.20	0.00
			<b>242,153.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Bélgica</b>				
AGEAS REG.	EUR	2,018.00	78,358.94	0.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	8,697.00	441,807.60	0.01
D'IETEREN	EUR	161.00	25,599.00	0.00
ELIA SYSTEM OPERATOR	EUR	236.00	21,605.80	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	1,028.00	72,371.20	0.00
KBC GROUP	EUR	2,571.00	153,694.38	0.00
LOTUS BAKERIES	EUR	11.00	84,480.00	0.00
SOFINA	EUR	267.00	50,916.90	0.00
SOLVAY	EUR	759.00	79,391.40	0.00
U.C.B.	EUR	9,250.00	720,575.00	0.01
UMICORE	EUR	2,702.00	58,930.62	0.00
WAREHOUSES DE PAUW	EUR	1,037.00	23,726.56	0.00
			<b>1,811,457.40</b>	<b>0.02</b>
<b>Bermudas</b>				
ARCH CAPITAL GROUP	USD	9,319.00	720,252.75	0.01
BUNGE	USD	14,174.00	1,484,223.95	0.02
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	HKD	5,000.00	22,403.89	0.00
EVEREST GROUP LTD	USD	3,354.00	1,211,319.84	0.02
HONGKONG LAND HOLDINGS	USD	6,800.00	22,982.10	0.00
INVESCO	USD	43,814.00	600,197.32	0.01
JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	2,025.00	88,990.32	0.00
NORWEGIAN CRUISE LINE	USD	19,344.00	310,221.79	0.01
			<b>4,460,591.96</b>	<b>0.07</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá</b>				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	5,080.00	219,199.48	0.00
AIR CANADA 'B' -VOTING AND VARIABLE VOTING-	CAD	66,949.00	911,911.74	0.02
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	3,994.00	22,887.04	0.00
ALIMENTATION COUCHE-TARD	CAD	7,931.00	396,733.41	0.01
ALTAGAS	CAD	1,727.00	31,978.33	0.00
BANK OF MONTREAL	CAD	7,831.00	629,889.54	0.01
BANK OF NOVA SCOTIA	CAD	12,091.00	525,791.30	0.01
BARRICK GOLD	CAD	41,023.00	565,679.47	0.01
BCE	CAD	16,006.00	578,835.56	0.01
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT 'A'	CAD	3,683.00	117,691.45	0.00
BROOKFIELD CORP	CAD	16,129.00	489,614.40	0.01
BROOKFIELD RENEWABLE CORPORATION	CAD	1,674.00	39,121.90	0.00
BRP SUBORD	CAD	812.00	57,419.87	0.00
CAE	CAD	3,936.00	86,850.69	0.00
CAMECO	CAD	22,557.00	878,395.87	0.01
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE -TRUST UNITS-	CAD	1,563.00	49,441.88	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	CAD	9,045.00	334,586.32	0.01
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	CAD	17,195.00	1,784,456.59	0.03
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	19,751.00	1,395,566.45	0.02
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	CAD	696.00	70,999.06	0.00
CANADIAN UTILITIES 'A' -NVTG-	CAD	2,243.00	45,701.97	0.00
CCL INDUSTRIES 'B'	CAD	1,832.00	73,563.17	0.00
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	CAD	2,148.00	200,857.97	0.00
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	184.00	360,602.37	0.01
DOLLARAMA	CAD	2,954.00	195,650.05	0.00
ELEMENT FLEET MANAGEMENT	CAD	2,302.00	31,081.04	0.00
EMERA	CAD	2,252.00	76,006.98	0.00
EMPIRE 'A' -NVTG-	CAD	2,293.00	59,731.78	0.00
ENBRIDGE	CAD	21,204.00	673,267.69	0.01
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	CAD	199.00	158,211.45	0.00
FIRST QUANTUM MINERALS	CAD	6,723.00	145,612.91	0.00
FIRSTSERVICE	CAD	227.00	31,437.10	0.00
FORTIS INC	CAD	4,936.00	179,023.14	0.00
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	2,228.00	282,082.37	0.00
GEORGE WESTON	CAD	685.00	73,009.49	0.00
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	2,592.00	78,301.37	0.00
GILDAN ACTIVEWEAR	CAD	1,016.00	26,680.20	0.00
GREAT-WEST LIFECO	CAD	3,355.00	92,479.31	0.00
HYDRO ONE	CAD	3,107.00	75,727.84	0.00
IA FINANCIAL	CAD	1,422.00	85,205.86	0.00
IGM FINANCIAL	CAD	57,694.00	1,417,928.18	0.02
IMPERIAL OIL	CAD	10,871.00	640,331.48	0.01
INTACT FINANCIAL	CAD	2,108.00	293,059.40	0.00
IVANHOE MINES 'A'	CAD	3,688.00	29,488.67	0.00
KEYERA	CAD	154,047.00	3,463,986.96	0.06
KINROSS GOLD CORP	CAD	7,854.00	34,209.13	0.00
LOBLAW COMPANIES	CAD	1,334.00	107,862.20	0.00
LUNDIN MINING CORPORATION	CAD	8,744.00	60,102.94	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá (continuación)</b>				
MAGNA INTERNATIONAL	CAD	2,285.00	116,033.73	0.00
MANULIFE FINANCIAL	CAD	123,567.00	2,161,515.92	0.04
METRO	CAD	14,412.00	717,395.33	0.01
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	3,500.00	223,098.09	0.00
NORTHLAND POWER	CAD	4,795.00	74,124.14	0.00
NUTRIEN	CAD	5,223.00	311,055.83	0.01
NUVEI	CAD	111.00	1,562.54	0.00
ONEX CORPORATION	CAD	1,171.00	65,221.62	0.00
OPEN TEXT	CAD	2,352.00	77,682.91	0.00
PAN AMERICAN SILVER	CAD	3,017.00	41,009.89	0.00
PARKLAND	CAD	505.00	14,168.08	0.00
PEMBINA PIPELINE	CAD	5,467.00	156,294.15	0.00
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	CAD	4,495.00	109,242.70	0.00
QUEBECOR 'B'	CAD	3,668.00	75,225.69	0.00
RESTAURANT BRANDS INTL	CAD	2,780.00	175,487.74	0.00
RIOCAN REIT -TRUST UNITS-	CAD	252.00	3,183.27	0.00
RITCHIE BRO AUCTION	CAD	1,462.00	86,741.29	0.00
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	CAD	3,780.00	138,448.47	0.00
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	14,604.00	1,216,470.27	0.02
SAPUTO	CAD	3,450.00	68,722.18	0.00
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	USD	31,668.00	1,594,349.67	0.03
STANTEC	CAD	13,428.00	839,543.97	0.01
SUN LIFE FINANCIAL	CAD	34,554.00	1,601,018.62	0.03
TC ENERGY	CAD	9,675.00	316,971.58	0.01
TECK RESSOURCES 'B'	CAD	28,854.00	1,160,238.99	0.02
TELUS -NON CANADIAN-	CAD	4,649.00	72,160.65	0.00
TFI INTERNATIONAL	CAD	732.00	89,652.94	0.00
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	CAD	1,105.00	75,922.51	0.00
THOMSON REUTERS	CAD	1,626.00	190,183.10	0.00
TMX GROUP	CAD	1,590.00	32,385.70	0.00
TOROMONT INDUSTRIES	CAD	1,108.00	86,122.65	0.00
TORONTO - DOMINION BANK	CAD	27,880.00	1,602,707.26	0.03
WASTE CONNECTIONS	USD	6,900.00	891,257.95	0.01
WEST FRASER TIMBER	CAD	397.00	27,472.05	0.00
WHEATON PRECIOUS METALS	CAD	4,401.00	168,540.20	0.00
WSP GLOBAL	CAD	10,037.00	1,350,384.04	0.02
			<b>34,109,849.09</b>	<b>0.50</b>
<b>Curacao</b>				
SCHLUMBERGER	USD	71,208.00	4,108,126.92	0.07
			<b>4,108,126.92</b>	<b>0.07</b>
<b>Dinamarca</b>				
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	DKK	15.00	24,980.39	0.00
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	DKK	48.00	81,127.94	0.00
CARLSBERG 'B'	DKK	1,124.00	134,798.32	0.00
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	1,218.00	69,769.39	0.00
COLOPLAST 'B'	DKK	985.00	98,000.10	0.00
DANSKE BANK	DKK	36,291.00	802,914.43	0.01
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	6,641.00	1,171,414.82	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Dinamarca (continuación)</b>				
GENMAB	DKK	694.00	231,803.28	0.00
NOVO NORDISK 'B'	DKK	55,920.00	4,885,038.21	0.08
NOVOZYMES 'B'	DKK	1,761.00	66,280.86	0.00
ORSTED	DKK	2,070.00	106,249.93	0.00
PANDORA	DKK	970.00	94,504.72	0.00
TRYG	DKK	4,129.00	71,088.00	0.00
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	39,176.00	780,068.83	0.01
WILLIAM DEMANT HOLDING	DKK	1,279.00	50,008.57	0.00
			<b>8,668,047.79</b>	<b>0.12</b>
<b>España</b>				
ACCIONA	EUR	157.00	19,075.50	0.00
ACS	EUR	2,920.00	99,104.80	0.00
AENA	EUR	7,101.00	997,335.45	0.02
AMADEUS IT GROUP 'A'	EUR	14,903.00	854,836.08	0.01
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	107,480.00	826,306.24	0.01
BANCO SANTANDER	EUR	159,742.00	583,058.30	0.01
CAIXABANK SA	EUR	335,762.00	1,264,479.69	0.02
CELLNEX TELECOM	EUR	5,250.00	170,205.00	0.00
CORP.ACCIONA ENERGIAS RENOVABLES	EUR	22,979.00	549,198.10	0.01
EDP RENOVAVEIS	EUR	3,933.00	59,781.60	0.00
ENAGAS	EUR	1,578.00	24,585.24	0.00
ENDESA	EUR	4,115.00	79,090.30	0.00
GRIFOLS 'A'	EUR	6,037.00	73,440.11	0.00
IBERDROLA	EUR	108,409.00	1,145,883.13	0.02
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	10,935.00	388,957.95	0.01
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1,877.00	47,825.96	0.00
REDEIA CORPORACION	EUR	96,729.00	1,422,399.95	0.02
REPSOL	EUR	31,950.00	502,573.50	0.01
TELEFONICA	EUR	167,497.00	647,878.40	0.01
			<b>9,756,015.30</b>	<b>0.15</b>
<b>Estados Unidos</b>				
A.O. SMITH	USD	11,078.00	697,212.21	0.01
ABBOTT LABORATORIES	USD	48,041.00	4,462,540.73	0.07
ABBVIE	USD	25,389.00	3,659,447.42	0.06
ACTIVISION BLIZZARD	USD	7,764.00	687,536.10	0.01
ADOBE	USD	30,722.00	14,678,091.43	0.25
ADVANCE AUTO PARTS	USD	5,720.00	298,211.04	0.00
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	114,917.00	11,179,464.22	0.20
AECOM TECHNOLOGY	USD	1,098.00	86,910.69	0.00
AES	USD	25,679.00	361,737.60	0.01
AFLAC	USD	29,889.00	2,197,745.02	0.04
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	15,069.00	1,597,772.97	0.03
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	3,736.00	1,014,622.80	0.02
AIRBNB 'A'	USD	4,092.00	528,670.93	0.01
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	5,930.00	600,915.50	0.01
ALASKA AIR GROUP	USD	7,400.00	258,015.65	0.00
ALBEMARLE	USD	2,642.00	431,203.91	0.01
ALBERTSONS COMPANIES	USD	4,267.00	92,384.99	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	4,919.00	462,468.78	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	USD	5,459.00	1,589,223.40	0.03
ALLIANT ENERGY	USD	9,487.00	431,643.58	0.01
ALLSTATE	USD	17,292.00	1,841,500.15	0.03
ALLY FINANCIAL	USD	15,784.00	397,924.66	0.01
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	1,411.00	232,468.30	0.00
ALPHABET 'A'	USD	415,884.00	52,092,775.43	0.87
ALPHABET 'C'	USD	92,601.00	11,670,896.66	0.20
AMAZON.COM	USD	428,061.00	51,052,836.97	0.86
AMEREN CORPORATION	USD	7,022.00	494,857.10	0.01
AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	22,936.00	280,538.72	0.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	9,729.00	687,744.25	0.01
AMERICAN EXPRESS	USD	18,905.00	2,688,722.39	0.04
AMERICAN FINANCIAL GROUP	USD	754.00	80,353.84	0.00
AMERICAN HOMES 4 RENT 'A'	USD	2,849.00	91,325.49	0.00
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	24,156.00	1,401,381.54	0.02
AMERICAN TOWER	USD	7,002.00	1,075,986.33	0.02
AMERICAN WATER WORKS	USD	16,005.00	1,872,476.97	0.03
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	USD	6,931.00	2,167,618.38	0.04
AMETEK	USD	11,569.00	1,629,932.94	0.03
AMGEN	USD	107,064.00	27,449,650.14	0.46
AMPHENOL 'A'	USD	10,667.00	849,078.05	0.01
ANALOG DEVICES	USD	22,286.00	3,721,927.77	0.06
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	USD	4,482.00	79,515.91	0.00
ANSYS	USD	2,097.00	591,320.90	0.01
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	USD	4,549.00	392,325.85	0.01
APPLE	USD	511,664.00	82,680,968.44	1.38
APPLIED MATERIALS	USD	43,965.00	5,752,949.75	0.11
ARAMARK	USD	2,619.00	86,704.92	0.00
ARCHER-DANIELS MIDLAND	USD	9,476.00	682,149.83	0.01
ARES MANAGEMENT	USD	1,534.00	152,325.31	0.00
ARISTA NETWORKS	USD	8,367.00	1,460,878.00	0.02
ARROW ELECTRONICS	USD	752.00	91,816.17	0.00
ARTHUR J. GALLAGHER	USD	3,646.00	796,541.91	0.01
ASPEN TECH	USD	390.00	75,718.24	0.00
ASSURANT	USD	3,481.00	475,502.57	0.01
AT&T	USD	99,549.00	1,414,588.78	0.02
ATLASSIAN 'A'	USD	5,666.00	1,056,387.17	0.02
ATMOS ENERGY CORP	USD	9,286.00	931,061.27	0.02
AUTODESK	USD	6,126.00	1,205,655.43	0.02
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	7,329.00	1,688,174.34	0.03
AUTOZONE	USD	931.00	2,255,869.83	0.04
AVALONBAY COMMUNITIES	USD	13,013.00	2,110,192.40	0.03
AVANTOR	USD	5,466.00	107,581.29	0.00
AVERY DENNISON	USD	2,936.00	510,151.76	0.01
AXON ENTERPRISE	USD	3,097.00	574,893.13	0.01
BAKER HUGHES 'A'	USD	126,314.00	4,375,488.16	0.07
BALL	USD	10,252.00	467,517.49	0.01
BANK OF AMERICA	USD	102,852.00	2,683,518.35	0.04



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
BANK OF NEW YORK MELLON	USD	67,546.00	2,729,208.16	0.05
BATH & BODY WORKS	USD	13,587.00	427,174.25	0.01
BAXTER INTERNATIONAL	USD	34,890.00	1,239,960.51	0.02
BECTON DICKINSON & CO	USD	6,024.00	1,498,386.23	0.02
BENTLEY SYSTMS 'B'	USD	2,169.00	102,690.21	0.00
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	USD	14,403.00	4,868,630.06	0.08
BEST BUY	USD	7,064.00	460,768.23	0.01
BILL.COM HOLDINGS	USD	1,137.00	112,225.31	0.00
BIOGEN	USD	2,786.00	680,028.60	0.01
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	1,876.00	158,508.91	0.00
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	1,108.00	373,550.00	0.01
BIO-TECHNE	USD	6,216.00	400,276.64	0.01
BLACKROCK 'A'	USD	2,781.00	1,698,771.19	0.03
BLACKSTONE 'A'	USD	6,997.00	716,922.40	0.01
BLOCK 'A'	USD	5,520.00	231,763.65	0.00
BOOKING HOLDINGS	USD	517.00	1,519,640.94	0.03
BOOZ ALLEN HAMILTON 'A'	USD	1,283.00	132,077.43	0.00
BORGWARNER	USD	11,503.00	443,109.87	0.01
BOSTON PROPERTIES	USD	7,868.00	440,959.47	0.01
BOSTON SCIENTIFIC	USD	22,943.00	1,159,204.40	0.02
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	27,799.00	1,530,089.43	0.03
BROADCOM	USD	25,725.00	20,262,420.53	0.35
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	3,610.00	618,583.59	0.01
BROWN & BROWN	USD	19,906.00	1,335,546.60	0.02
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	9,010.00	486,964.66	0.01
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	1,484.00	177,326.93	0.00
BURLINGTON STORES	USD	590.00	74,991.37	0.00
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	5,278.00	435,411.16	0.01
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	38,043.00	8,427,946.86	0.15
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	USD	4,413.00	395,302.43	0.01
CAMPBELL SOUP	USD	82,651.00	3,228,419.42	0.05
CAPITAL ONE FINANCIAL	USD	15,290.00	1,404,224.69	0.02
CARDINAL HEALTH	USD	6,980.00	580,179.73	0.01
CARLISLE COS	USD	529.00	129,903.70	0.00
CARMAX	USD	6,152.00	401,921.25	0.01
CARNIVAL CORPORATION & PLC	USD	31,592.00	431,873.87	0.01
CARRIER GLOBAL	USD	15,873.00	840,609.11	0.01
CATALENT	USD	10,234.00	442,862.85	0.01
CATERPILLAR	USD	6,956.00	1,819,109.13	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	USD	3,716.00	550,205.68	0.01
CBRE GROUP 'A'	USD	29,097.00	2,019,132.43	0.03
CDW	USD	3,242.00	622,679.92	0.01
CELANESE	USD	4,397.00	526,116.34	0.01
CENCORA	USD	10,681.00	1,849,026.97	0.03
CENTENE	USD	19,948.00	1,307,960.00	0.02
CENTERPOINT ENERGY	USD	51,038.00	1,290,082.62	0.02
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	7,020.00	449,790.29	0.01
CF INDUSTRIES HOLDINGS	USD	7,783.00	633,441.59	0.01
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	2,408.00	445,239.39	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
CHARLES SCHWAB	USD	21,015.00	1,085,267.42	0.02
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	1,881.00	791,504.95	0.01
CHENIERE ENERGY	USD	5,968.00	954,495.57	0.02
CHEVRON	USD	56,265.00	9,086,664.79	0.16
CHEWY 'A'	USD	2,523.00	43,638.36	0.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	1,377.00	2,396,980.59	0.04
CHURCH & DWIGHT	USD	21,052.00	1,831,362.12	0.03
CIGNA	USD	12,748.00	3,503,738.01	0.06
CINCINNATI FINANCIAL	USD	5,489.00	538,870.74	0.01
CINTAS	USD	1,550.00	710,053.32	0.01
CISCO SYSTEMS	USD	475,614.00	24,260,225.41	0.41
CITIGROUP	USD	47,913.00	1,868,801.59	0.03
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	16,524.00	412,200.41	0.01
CLEVELAND-CLIFFS	USD	21,920.00	319,783.32	0.01
CLOROX	USD	15,108.00	1,839,619.89	0.03
CLOUDFLARE 'A'	USD	31,952.00	1,908,407.83	0.03
CME GROUP 'A'	USD	5,738.00	1,095,450.91	0.02
CMS ENERGY	USD	21,932.00	1,094,211.98	0.02
COCA-COLA	USD	67,331.00	3,557,457.35	0.06
COGNEX	USD	1,766.00	70,787.11	0.00
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	10,900.00	700,043.38	0.01
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	1,450.00	103,173.32	0.00
COLGATE PALMOLIVE	USD	26,697.00	1,802,293.48	0.03
COMCAST 'A'	USD	176,786.00	7,507,922.03	0.13
COMERICA	USD	7,560.00	292,079.45	0.00
CONAGRA BRANDS	USD	16,885.00	438,629.45	0.01
CONFLUENT 'A'	USD	2,659.00	72,749.30	0.00
CONSOLIDATED EDISON	USD	8,179.00	661,954.50	0.01
CONSTELLATION BRANDS 'A'	USD	8,681.00	2,067,808.27	0.03
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	7,250.00	750,326.43	0.01
COOPER COMPANIES	USD	3,183.00	962,372.87	0.02
COPART	USD	16,858.00	693,120.10	0.01
CORNING	USD	21,519.00	617,680.51	0.01
CORTEVA	USD	13,929.00	671,329.37	0.01
COSTAR GROUP	USD	8,252.00	600,052.98	0.01
COSTCO WHOLESALE	USD	18,392.00	9,900,824.03	0.17
CROWDSTRIKE 'A'	USD	4,897.00	766,097.75	0.01
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	8,369.00	729,544.01	0.01
CROWN HOLDINGS	USD	16,312.00	1,361,263.33	0.02
CSX	USD	34,141.00	988,062.21	0.02
CUMMINS	USD	8,780.00	1,922,655.79	0.03
CVS HEALTH	USD	47,775.00	3,167,360.07	0.05
DANAHER	USD	19,090.00	4,467,344.46	0.07
DARDEN RESTAURANTS	USD	3,653.00	494,882.30	0.01
DARLING INTERNATIONAL	USD	1,515.00	74,910.94	0.00
DATADOG 'A'	USD	2,611.00	219,894.45	0.00
DAVITA	USD	4,171.00	380,258.64	0.01
DECKERS OUTDOOR	USD	185.00	88,913.12	0.00
DEERE & CO	USD	7,003.00	2,550,661.30	0.04

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
DELL TECHNOLOGIES 'C'	USD	17,084.00	1,107,880.07	0.02
DELTA AIR LINES	USD	9,090.00	317,973.51	0.01
DENTSPLY SIRONA	USD	24,649.00	796,431.10	0.01
DEXCOM	USD	6,709.00	606,305.96	0.01
DICKS SPORTING GOODS	USD	684.00	69,021.62	0.00
DIGITAL REALTY TRUST	USD	5,940.00	666,597.96	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	6,970.00	569,648.73	0.01
DOCUSIGN	USD	1,585.00	63,036.86	0.00
DOLLAR GENERAL	USD	4,549.00	453,780.19	0.01
DOLLAR TREE	USD	9,386.00	949,351.51	0.02
DOMINION ENERGY	USD	16,532.00	690,828.65	0.01
DOMINO'S PIZZA	USD	3,237.00	1,171,577.36	0.02
DOORDASH 'A'	USD	3,279.00	241,509.17	0.00
DOVER	USD	4,080.00	543,420.49	0.01
DOW	USD	14,643.00	706,018.94	0.01
DR HORTON	USD	6,234.00	642,816.54	0.01
DROPBOX 'A'	USD	1,599.00	41,220.07	0.00
DTE ENERGY	USD	5,425.00	506,548.92	0.01
DUKE ENERGY	USD	12,477.00	1,047,486.60	0.02
DUPONT DE NEMOURS	USD	9,839.00	694,309.27	0.01
DXC TECHNOLOGY	USD	14,304.00	277,196.64	0.00
DYNATRACE HOLDINGS	USD	2,107.00	93,112.50	0.00
EASTMAN CHEMICAL	USD	5,637.00	410,327.39	0.01
EBAY	USD	13,049.00	539,230.06	0.01
ECOLAB	USD	16,717.00	2,678,865.76	0.04
EDISON INTERNATIONAL	USD	8,492.00	511,224.23	0.01
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	44,815.00	2,968,149.81	0.05
ELECTRONIC ARTS	USD	6,123.00	690,844.42	0.01
ELEVANCE HEALTH	USD	5,477.00	2,319,182.02	0.04
ELI LILLY	USD	18,924.00	9,754,018.08	0.17
EMERSON ELECTRIC	USD	10,297.00	945,670.48	0.02
ENPHASE ENERGY	USD	3,710.00	421,541.32	0.01
ENTEGRIS	USD	1,456.00	126,454.04	0.00
ENERGY	USD	5,330.00	465,687.38	0.01
EPAM SYSTEMS	USD	2,296.00	564,816.30	0.01
EQUIFAX	USD	3,122.00	540,874.62	0.01
EQUINIX	USD	1,405.00	958,972.45	0.02
EQUITABLE HOLDINGS	USD	24,543.00	652,899.87	0.01
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	USD	1,780.00	107,056.11	0.00
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	USD	9,306.00	517,763.41	0.01
ERIE INDEMNITY 'A'	USD	139.00	39,383.98	0.00
ESSENTIAL UTILITIES	USD	2,077.00	66,932.75	0.00
ESSEX PROPERTY TRUST REIT	USD	2,110.00	420,981.15	0.01
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	4,648.00	624,617.48	0.01
ETSY	USD	16,523.00	997,198.71	0.02
EVERGY	USD	11,474.00	547,684.31	0.01
EVERSOURCE ENERGY	USD	14,828.00	805,201.05	0.01
EXACT SCIENCES	USD	12,059.00	789,548.65	0.01
EXELON	USD	34,635.00	1,242,046.28	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
EXPEDIA	USD	4,591.00	445,843.67	0.01
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	USD	4,873.00	527,758.27	0.01
EXTRA SPACE STORAGE	USD	4,687.00	536,100.73	0.01
EXXON MOBIL	USD	78,780.00	8,910,200.05	0.16
F5	USD	3,290.00	502,298.75	0.01
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	USD	2,768.00	1,157,879.56	0.02
FAIR ISAAC	USD	1,363.00	1,144,336.48	0.02
FASTENAL	USD	28,973.00	1,526,410.17	0.03
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST -SBI-	USD	3,888.00	335,612.76	0.01
FEDEX	USD	7,179.00	1,810,822.96	0.03
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	2,512.00	98,287.36	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	12,210.00	645,235.29	0.01
FIFTH THIRD BANCORP	USD	60,496.00	1,433,508.01	0.02
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	USD	120.00	155,705.73	0.00
FIRST HORIZON CORPORATION	USD	5,027.00	52,302.11	0.00
FIRST SOLAR	USD	10,181.00	1,556,594.81	0.03
FIRSTENERGY	USD	15,280.00	500,075.24	0.01
FISERV	USD	9,522.00	1,023,594.47	0.02
FLEETCOR TECHNOLOGIES	USD	2,166.00	530,129.55	0.01
FMC CORP	USD	5,890.00	367,518.51	0.01
FORD MOTOR	USD	143,613.00	1,707,638.78	0.03
FORTINET	USD	12,571.00	697,396.97	0.01
FORTIVE	USD	14,443.00	1,016,875.56	0.02
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	1,573.00	93,474.57	0.00
FOX 'A'	USD	14,503.00	427,552.13	0.01
FOX 'B'	USD	13,577.00	370,947.77	0.01
FRANKLIN RESOURCES	USD	16,651.00	385,575.46	0.01
FREEMPORT MCMORAN	USD	23,762.00	839,756.93	0.01
GARTNER	USD	3,325.00	1,090,453.68	0.02
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	USD	8,595.00	567,792.25	0.01
GEN DIGITAL	USD	26,214.00	441,739.17	0.01
GENERAC HOLDINGS	USD	3,565.00	367,806.12	0.01
GENERAL ELECTRIC	USD	15,013.00	1,596,667.62	0.03
GENERAL MILLS	USD	43,996.00	2,670,247.92	0.04
GENERAL MOTORS	USD	23,937.00	751,444.41	0.01
GENUINE PARTS	USD	6,478.00	878,574.32	0.01
GILEAD SCIENCES	USD	112,810.00	8,054,651.27	0.14
GLOBAL PAYMENTS	USD	12,722.00	1,398,299.58	0.02
GLOBE LIFE	USD	3,865.00	403,733.78	0.01
GODADDY 'A'	USD	1,574.00	110,089.08	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	4,575.00	1,408,491.56	0.02
GRACO	USD	2,369.00	163,921.39	0.00
GRAINGER (W.W.)	USD	2,728.00	1,804,849.32	0.03
HALLIBURTON	USD	54,846.00	2,169,851.16	0.04
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	19,393.00	1,324,077.27	0.02
HASBRO	USD	30,294.00	1,880,791.48	0.03
HCA HEALTHCARE	USD	5,461.00	1,295,843.34	0.02
HEALTHCARE REALTY TRUST OF AMERICA 'A'	USD	4,637.00	66,111.15	0.00
HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	23,926.00	409,072.66	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
HEICO	USD	529.00	80,624.53	0.00
HEICO 'A'	USD	651.00	79,595.41	0.00
HENRY SCHEIN	USD	6,128.00	430,752.52	0.01
HF SINCLAIR CORP	USD	20,474.00	1,136,410.42	0.02
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	18,870.00	2,745,197.57	0.05
HOLOGIC	USD	7,578.00	502,545.46	0.01
HOME DEPOT	USD	18,722.00	5,379,095.33	0.09
HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	8,818.00	1,561,995.25	0.03
HORMEL FOODS	USD	12,917.00	465,051.02	0.01
HOST HOTELS & RESORTS	USD	125,475.00	1,950,486.60	0.03
HOWMET AEROSPACE	USD	12,114.00	533,047.98	0.01
HP	USD	99,916.00	2,418,679.83	0.04
HP ENTERPRISE	USD	35,073.00	585,379.95	0.01
HUBBELL	USD	477.00	143,560.57	0.00
HUBSPOT	USD	1,115.00	518,285.40	0.01
HUMANA	USD	2,975.00	1,394,726.30	0.02
HUNTINGTON BANCSHARES	USD	132,479.00	1,280,517.15	0.02
HYATT HOTELS 'A'	USD	778.00	79,633.95	0.00
IBM CORP	USD	27,522.00	3,688,879.88	0.06
IDEX CORP	USD	2,452.00	485,293.00	0.01
IDEX LABORATORIES	USD	2,976.00	1,231,139.04	0.02
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	4,914.00	1,079,516.64	0.02
ILLUMINA	USD	14,757.00	1,848,990.32	0.03
INCYTE	USD	7,851.00	435,621.51	0.01
INGERSOLL RAND	USD	31,192.00	1,897,859.84	0.03
INSULET	USD	9,959.00	1,544,903.29	0.03
INTEL	USD	247,115.00	8,230,146.35	0.15
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	24,513.00	2,571,740.98	0.04
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	7,159.00	462,085.11	0.01
INTERNATIONAL PAPER	USD	16,024.00	536,256.99	0.01
INTERPUBLIC GROUP	USD	56,107.00	1,537,723.43	0.03
INTUIT	USD	14,372.00	6,969,527.12	0.13
INTUITIVE SURGICAL	USD	4,536.00	1,271,737.27	0.02
INVITATION HOMES	USD	17,684.00	531,708.51	0.01
IQVIA HOLDINGS	USD	3,855.00	721,512.18	0.01
IRON MOUNTAIN REIT	USD	9,953.00	564,125.69	0.01
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	USD	2,501.00	441,291.55	0.01
JABIL	USD	1,502.00	177,671.93	0.00
JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	2,933.00	421,137.94	0.01
JM SMUCKER CO	USD	3,750.00	442,381.32	0.01
JOHNSON & JOHNSON	USD	29,693.00	4,409,956.18	0.07
JP MORGAN CHASE & CO	USD	34,789.00	4,860,841.87	0.08
JUNIPER NETWORKS	USD	45,428.00	1,197,306.84	0.02
KELLOGG	USD	8,565.00	480,022.60	0.01
KENVUE	USD	65,961.00	1,255,775.24	0.02
KEURIG DR PEPPER	USD	21,562.00	642,185.32	0.01
KEYCORP	USD	74,135.00	738,331.92	0.01
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	4,267.00	535,808.71	0.01
KIMBERLY CLARK	USD	6,138.00	706,599.09	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
KIMCO REALTY	USD	25,319.00	422,582.47	0.01
KINDER MORGAN 'P'	USD	97,759.00	1,542,783.43	0.03
KKR & CO 'A'	USD	5,798.00	343,335.05	0.01
KLA CORPORATION	USD	10,420.00	4,518,883.50	0.07
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION 'A'	USD	1,546.00	72,857.96	0.00
KRAFT HEINZ	USD	119,280.00	3,811,132.28	0.06
KROGER	USD	15,582.00	665,144.57	0.01
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	2,733.00	525,901.21	0.01
LAM RESEARCH	USD	8,542.00	5,074,575.91	0.08
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	5,485.00	478,710.62	0.01
LATTICE SEMICONDUCTOR	USD	1,031.00	82,612.72	0.00
LEAR	USD	668.00	85,171.09	0.00
LENNAR CORP 'A'	USD	5,737.00	620,245.42	0.01
LENNOX INTERNATIONAL	USD	373.00	133,860.46	0.00
LIBERTY BROADBAND -C-	USD	1,100.00	95,587.40	0.00
LIBERTY MEDIA	USD	1,073.00	25,374.93	0.00
LIBERTY MEDIA 'C' FORMULA 1	USD	1,611.00	94,070.30	0.00
LINCOLN NATIONAL	USD	14,608.00	331,905.63	0.01
LIVE NATION	USD	5,862.00	464,442.55	0.01
LKQ	USD	10,647.00	499,339.44	0.01
LOEWS	USD	8,569.00	518,293.36	0.01
LOWE'S COMPANIES	USD	19,405.00	3,817,068.94	0.06
LPL FINANCIAL HOLDINGS	USD	876.00	198,088.90	0.00
LUCID GROUP	USD	14,396.00	75,366.71	0.00
LULULEMON ATHLETICA	USD	1,302.00	467,156.94	0.01
M & T BANK	USD	4,561.00	546,041.77	0.01
MANHATTAN ASSOCIATES	USD	433.00	80,824.19	0.00
MARATHON PETROLEUM	USD	19,043.00	2,784,066.81	0.05
MARKEL	USD	153.00	218,306.31	0.00
MARKETAXESS HOLDING	USD	1,644.00	325,951.75	0.01
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	10,291.00	1,944,114.88	0.03
MARSH & MC LENNAN	USD	7,101.00	1,300,135.44	0.02
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1,368.00	536,839.18	0.01
MARVELL TECHNOLOGY	USD	8,711.00	445,322.24	0.01
MASCO	USD	9,073.00	466,576.96	0.01
MASTERCARD 'A'	USD	16,247.00	6,143,803.94	0.11
MATCH GROUP	USD	11,078.00	414,048.41	0.01
MCCORMICK	USD	6,271.00	443,179.06	0.01
MCDONALD'S	USD	9,979.00	2,509,061.79	0.04
MCKESSON	USD	2,142.00	896,383.08	0.01
MERCADOLIBRE	USD	1,077.00	1,299,108.63	0.02
MERCK & CO	USD	66,317.00	6,548,197.88	0.12
META PLATFORMS 'A'	USD	109,610.00	31,541,273.80	0.53
METLIFE	USD	55,231.00	3,288,865.91	0.05
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,791.00	1,896,021.35	0.03
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	10,670.00	794,062.76	0.01
MICRON TECHNOLOGY	USD	97,740.00	6,032,989.16	0.11
MICROSOFT	USD	273,451.00	81,193,932.43	1.36
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	USD	10,177.00	1,242,281.61	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
MODERNA	USD	38,693.00	3,672,958.60	0.06
MOHAWK INDUSTRIES	USD	3,932.00	317,969.67	0.01
MOLINA HEALTHCARE	USD	1,904.00	600,815.23	0.01
MOLSON COORS 'B'	USD	7,387.00	437,849.06	0.01
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	USD	90,442.00	5,941,275.07	0.11
MONGO DB 'A'	USD	2,098.00	681,477.43	0.01
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	1,089.00	465,910.03	0.01
MONSTER BEVERAGE	USD	51,461.00	2,589,857.14	0.04
MOODY'S	USD	11,931.00	3,597,032.41	0.06
MORGAN STANLEY	USD	29,148.00	2,267,985.93	0.04
MOSAIC	USD	14,104.00	478,545.15	0.01
MOTOROLA SOLUTIONS	USD	10,717.00	2,781,874.01	0.05
MSCI	USD	4,345.00	2,145,145.27	0.04
NASDAQ	USD	70,262.00	3,254,015.15	0.05
NETAPP INC	USD	6,859.00	495,123.19	0.01
NETFLIX	USD	20,459.00	7,289,545.93	0.13
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	892.00	97,247.65	0.00
NEWELL BRANDS	USD	40,208.00	331,164.93	0.01
NEWMONT CORP	USD	53,299.00	1,868,466.81	0.03
NEWS 'A'	USD	25,308.00	478,702.75	0.01
NEWS CORPORATION 'B'	USD	19,896.00	391,402.80	0.01
NEXTERA ENERGY	USD	25,763.00	1,392,172.38	0.02
NIKE 'B'	USD	43,152.00	3,661,566.62	0.06
NISOURCE	USD	18,517.00	431,239.32	0.01
NORDSON	USD	2,054.00	433,764.72	0.01
NORFOLK SOUTHERN	USD	3,690.00	689,512.47	0.01
NORTHERN TRUST	USD	7,076.00	463,627.61	0.01
NRG ENERGY	USD	26,624.00	964,845.66	0.02
NUCOR	USD	4,668.00	697,172.68	0.01
NVIDIA	USD	84,594.00	34,507,904.77	0.58
NVR	USD	85.00	487,799.94	0.01
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	1,027.00	891,962.36	0.01
OKTA 'A'	USD	1,424.00	109,816.35	0.00
OLD DOMINION FREIGHT LINES	USD	1,973.00	758,436.48	0.01
OMNICOM GROUP	USD	13,078.00	916,809.30	0.02
ON SEMICONDUCTOR	USD	9,041.00	804,985.18	0.01
ONEOK	USD	29,843.00	1,833,297.17	0.03
ORACLE	USD	44,666.00	4,488,587.29	0.07
ORGANON & COMPANY	USD	19,144.00	309,551.68	0.01
OTIS WORLDWIDE	USD	47,709.00	3,634,518.88	0.06
OWENS CORNING	USD	10,001.00	1,318,412.30	0.02
PACCAR	USD	9,814.00	796,324.66	0.01
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	3,825.00	556,857.29	0.01
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	USD	50,617.00	755,684.84	0.01
PALO ALTO NETWORKS	USD	4,694.00	1,045,095.76	0.02
PARAMOUNT GLB 'B'	USD	30,945.00	375,570.20	0.01
PARKER HANNIFIN	USD	2,122.00	788,352.04	0.01
PAYCHEX	USD	17,870.00	1,981,382.08	0.03
PAYCOM SOFTWARE	USD	1,557.00	379,499.31	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
PAYLOCITY HOLDING	USD	473.00	80,888.67	0.00
PAYPAL HOLDINGS	USD	107,554.00	5,923,970.65	0.11
PEPSICO	USD	111,420.00	17,879,092.51	0.31
PFIZER	USD	68,747.00	2,088,507.71	0.03
PG & E	USD	20,776.00	320,205.62	0.01
PHILLIPS 66	USD	10,553.00	1,232,631.66	0.02
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4,736.00	329,408.16	0.01
PINTEREST 'A'	USD	23,980.00	601,372.76	0.01
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	6,510.00	757,003.79	0.01
POOL	USD	1,309.00	437,448.54	0.01
PPG INDUSTRIES	USD	4,918.00	607,870.80	0.01
PPL	USD	21,960.00	486,059.52	0.01
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	17,614.00	1,211,618.79	0.02
PROCTER & GAMBLE	USD	40,943.00	5,672,249.52	0.10
PROGRESSIVE	USD	9,368.00	1,245,252.83	0.02
PROLOGIS	USD	12,497.00	1,326,600.65	0.02
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	32,056.00	2,878,757.38	0.05
PTC	USD	3,738.00	499,673.84	0.01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	11,016.00	590,898.81	0.01
PUBLIC STORAGE	USD	2,962.00	741,074.67	0.01
PULTEGROUP	USD	7,198.00	509,508.97	0.01
QORVO	USD	4,713.00	425,968.00	0.01
QUALCOMM	USD	129,396.00	13,609,667.81	0.24
QUANTA SERVICES	USD	3,499.00	625,798.47	0.01
QUEST DIAGNOSTICS	USD	4,047.00	472,590.48	0.01
RALPH LAUREN 'A'	USD	2,758.00	301,283.29	0.00
RAYMOND JAMES FINANCIAL	USD	5,552.00	530,023.24	0.01
REALTY INCOME	USD	13,926.00	654,177.75	0.01
REGENCY CENTERS	USD	7,570.00	430,779.69	0.01
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	5,262.00	4,157,442.27	0.07
REGIONS FINANCIAL	USD	49,619.00	800,442.63	0.01
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	USD	808.00	200,688.09	0.00
REPLIGEN	USD	504.00	76,442.13	0.00
REPUBLIC SERVICES	USD	4,777.00	655,655.87	0.01
RESMED	USD	2,979.00	423,174.14	0.01
REVVITY	USD	4,519.00	471,664.90	0.01
RIVIAN AUTO 'A'	USD	7,762.00	169,598.52	0.00
ROBERT HALF	USD	23,248.00	1,611,051.01	0.03
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	7,862.00	72,047.85	0.00
ROBLOX 'A'	USD	3,976.00	104,754.38	0.00
ROCKWELL AUTOMATION	USD	2,454.00	665,388.59	0.01
ROKU 'A'	USD	8,891.00	573,037.14	0.01
ROLLINS	USD	11,467.00	408,721.43	0.01
ROPER TECHNOLOGIES	USD	1,950.00	899,938.72	0.01
ROSS STORES	USD	12,538.00	1,327,154.63	0.02
RPM INTERNATIONAL	USD	5,335.00	482,488.33	0.01
S&P GLOBAL	USD	12,760.00	4,451,805.04	0.07
SALESFORCE	USD	34,810.00	6,696,383.87	0.12
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	9,297.00	1,746,740.67	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
SEAGEN	USD	1,448.00	290,943.34	0.00
SEALED AIR	USD	10,590.00	326,031.16	0.01
SEI INVESTMENTS	USD	1,551.00	88,467.03	0.00
SEMPRA ENERGY	USD	11,038.00	708,174.84	0.01
SERVICENOW	USD	3,473.00	1,819,913.37	0.03
SHERWIN-WILLIAMS	USD	11,258.00	2,730,674.51	0.05
SIMON PROPERTY GROUP	USD	6,556.00	675,460.86	0.01
SIRIUS XM HOLDINGS	USD	1,322.00	5,857.20	0.00
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	5,150.00	477,263.45	0.01
SNAP 'A'	USD	11,078.00	89,773.41	0.00
SNAP-ON	USD	1,762.00	429,765.76	0.01
SNOWFLAKE 'A'	USD	2,637.00	377,263.41	0.01
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	1,930.00	238,879.24	0.00
SOUTHERN COMPANY	USD	17,134.00	1,055,485.29	0.02
SOUTHWEST AIRLINES	USD	11,736.00	302,427.19	0.01
SPLUNK	USD	1,291.00	179,063.11	0.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	2,143.00	107,078.97	0.00
STANLEY BLACK & DECKER	USD	5,603.00	444,293.45	0.01
STARBUCKS	USD	107,641.00	9,281,397.24	0.16
STATE STREET	USD	17,683.00	1,130,988.54	0.02
STEEL DYNAMICS	USD	5,753.00	577,042.70	0.01
STRYKER	USD	4,844.00	1,253,808.31	0.02
SUN COMMUNITIES	USD	1,267.00	142,005.20	0.00
SUPER MICRO COMPUTER	USD	332.00	84,667.37	0.00
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	15,459.00	451,783.79	0.01
SYNOPSIS	USD	14,211.00	6,198,190.12	0.11
SYSCO	USD	10,297.00	648,448.62	0.01
T. ROWE PRICE GROUP	USD	6,039.00	595,381.34	0.01
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	4,371.00	580,151.52	0.01
TAPESTRY	USD	9,568.00	255,074.14	0.00
TARGA RESOURCES	USD	9,919.00	821,089.79	0.01
TARGET	USD	12,925.00	1,340,587.58	0.02
TELEDYNE TECHNOLOGIES	USD	1,339.00	520,134.76	0.01
TELEFLEX	USD	1,780.00	334,194.37	0.01
TERADYNE	USD	5,245.00	494,955.48	0.01
TESLA	USD	91,009.00	21,227,673.93	0.36
TEXAS INSTRUMENTS	USD	44,626.00	6,721,147.99	0.12
TEXAS PACIFIC LAND	USD	52.00	93,113.60	0.00
THE CARLYLE GROUP	USD	1,051.00	30,078.31	0.00
THE HERSHEY	USD	2,937.00	561,207.93	0.01
THE TRADE DESK 'A'	USD	4,533.00	333,398.36	0.01
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	8,015.00	3,816,817.50	0.06
TJX COS	USD	16,204.00	1,374,187.23	0.02
T-MOBILE US	USD	105,063.00	13,895,008.56	0.24
TOAST 'A'	USD	1,654.00	29,124.67	0.00
TORO	USD	843.00	66,391.32	0.00
TRACTOR SUPPLY	USD	7,096.00	1,366,532.21	0.02
TRADEWEB MARKETS 'A'	USD	4,997.00	381,196.78	0.01
TRANSDIGM GROUP	USD	1,007.00	808,774.38	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
TRANSUNION	USD	1,952.00	133,422.67	0.00
TRAVELERS COMPANIES	USD	8,630.00	1,369,459.67	0.02
TRIMBLE	USD	9,910.00	491,700.25	0.01
TRUIST FINANCIAL CORP	USD	63,363.00	1,693,398.71	0.03
TWILIO 'A'	USD	1,829.00	100,306.68	0.00
TYLER TECHNOLOGIES	USD	1,271.00	468,764.61	0.01
TYSON FOODS 'A'	USD	10,614.00	501,710.59	0.01
UBER TECHNOLOGIES	USD	58,241.00	2,544,011.25	0.04
UDR	USD	12,145.00	410,122.17	0.01
U-HAUL HOLDING 'N'	USD	565.00	28,530.81	0.00
UIPATH 'A'	USD	5,485.00	87,080.78	0.00
ULTA BEAUTY	USD	1,387.00	523,798.20	0.01
UNION PACIFIC	USD	10,686.00	2,064,866.92	0.03
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	7,072.00	283,268.25	0.00
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	USD	16,767.00	2,468,302.44	0.04
UNITED RENTALS	USD	1,660.00	704,387.98	0.01
UNITED THERAPEUTICS	USD	417.00	89,230.79	0.00
UNITEDHEALTH GROUP	USD	18,017.00	8,700,624.32	0.15
UNITY SOFTWARE	USD	2,883.00	83,817.96	0.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	USD	3,373.00	404,900.40	0.01
US BANCORP	USD	26,267.00	807,430.92	0.01
VAIL RESORTS	USD	408.00	93,569.99	0.00
VALERO ENERGY	USD	8,312.00	1,158,155.70	0.02
VEEVA SYSTEMS 'A'	USD	1,498.00	287,659.04	0.00
VENTAS	USD	12,099.00	483,364.27	0.01
VERISIGN	USD	2,765.00	530,305.04	0.01
VERISK ANALYTICS	USD	5,183.00	1,180,269.35	0.02
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	126,969.00	3,912,562.67	0.06
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10,112.00	3,374,495.06	0.06
VF CORPORATION	USD	24,057.00	377,833.51	0.01
VIATRIS	USD	50,389.00	467,969.30	0.01
VISA 'A'	USD	27,302.00	5,987,673.75	0.11
VISTRA	USD	3,592.00	113,680.33	0.00
VULCAN MATERIALS	USD	3,035.00	589,099.59	0.01
W.P. CAREY REIT	USD	2,226.00	115,230.19	0.00
W.R. BERKLEY	USD	8,357.00	514,727.15	0.01
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	USD	36,262.00	717,481.41	0.01
WALMART	USD	17,491.00	2,691,457.40	0.04
WALT DISNEY	USD	46,236.00	3,507,421.93	0.06
WARNER BROS DSCV 'A'	USD	54,513.00	551,684.02	0.01
WASTE MANAGEMENT	USD	17,676.00	2,584,380.17	0.04
WATERS	USD	2,020.00	526,561.46	0.01
WATSCO	USD	264.00	95,065.47	0.00
WEBSTER FINANCIAL	USD	2,331.00	87,409.72	0.00
WEC ENERGY GROUP	USD	14,272.00	1,079,283.43	0.02
WELLTOWER	USD	9,686.00	737,797.38	0.01
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	4,836.00	1,735,520.62	0.03
WESTERN DIGITAL	USD	13,733.00	595,447.55	0.01
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	5,337.00	542,491.29	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
WESTLAKE	USD	263.00	31,122.78	0.00
WESTROCK	USD	16,200.00	555,029.69	0.01
WEYERHAEUSER	USD	54,964.00	1,587,570.99	0.03
WHIRLPOOL	USD	4,785.00	603,164.44	0.01
WILLIAMS COMPANIES	USD	74,394.00	2,423,456.33	0.04
WOLFSPEED	USD	1,471.00	52,598.37	0.00
WORKDAY 'A'	USD	6,380.00	1,275,758.09	0.02
XCEL ENERGY	USD	11,809.00	635,783.08	0.01
XYLEM	USD	18,730.00	1,614,471.35	0.03
YUM BRANDS	USD	5,878.00	690,468.68	0.01
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	1,797.00	402,968.18	0.01
ZILLOW GROUP 'C'	USD	2,053.00	90,512.34	0.00
ZIMMER HOLDINGS	USD	5,147.00	547,980.19	0.01
ZIONS BANCORPORATION	USD	10,560.00	339,403.50	0.01
ZOETIS 'A'	USD	6,960.00	1,146,558.09	0.02
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	2,493.00	161,267.30	0.00
ZOOMINFO TECHNOLOGIES	USD	1,448.00	22,399.24	0.00
ZSCALER	USD	781.00	111,586.19	0.00
			<b>1,196,782,610.30</b>	<b>20.24</b>
<b>Finlandia</b>				
ELISA 'A'	EUR	1,424.00	61,929.76	0.00
FORTUM	EUR	5,611.00	63,348.19	0.00
KESKO 'B'	EUR	1,054.00	17,659.77	0.00
KONE OYJ 'B'	EUR	3,474.00	136,667.16	0.00
METSO OUTOTEC	EUR	6,759.00	65,819.14	0.00
NESTE	EUR	3,766.00	122,093.72	0.00
NOKIA	EUR	70,682.00	247,245.64	0.00
NORDEA BANK	SEK	110,824.00	1,149,703.42	0.02
ORION 'B'	EUR	653.00	23,703.90	0.00
SAMPO 'A'	EUR	4,430.00	182,781.80	0.00
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	6,756.00	79,484.34	0.00
UPM-KYMMENE	EUR	5,833.00	188,172.58	0.00
WARTSILA CORPORATION 'B'	EUR	3,253.00	34,611.92	0.00
			<b>2,373,221.34</b>	<b>0.02</b>
<b>Francia</b>				
ACCOR	EUR	983.00	31,682.09	0.00
AIR LIQUIDE	EUR	5,167.00	826,409.98	0.01
ALSTOM	EUR	3,180.00	72,186.00	0.00
AMUNDI	EUR	456.00	24,031.20	0.00
ARKEMA	EUR	872.00	82,369.12	0.00
AXA	EUR	57,867.00	1,640,529.45	0.03
BIOMERIEUX	EUR	529.00	46,837.66	0.00
BNP PARIBAS 'A'	EUR	10,374.00	627,315.78	0.01
BOLLORE	EUR	5,442.00	27,726.99	0.00
BOUYGUES	EUR	2,645.00	87,417.25	0.00
BUREAU VERITAS	EUR	3,151.00	73,355.28	0.00
CAPGEMINI	EUR	1,610.00	264,281.50	0.00
CARREFOUR	EUR	5,873.00	95,494.98	0.00

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3,840.00	218,380.80	0.00
COVIVIO	EUR	1,022.00	41,942.88	0.00
CREDIT AGRICOLE	EUR	10,168.00	118,477.54	0.00
DANONE	EUR	6,194.00	318,681.30	0.01
DASSAULT SYSTEMES	EUR	8,063.00	279,262.01	0.00
EDENRED	EUR	3,393.00	201,883.50	0.00
EIFFAGE	EUR	791.00	71,981.00	0.00
ENGIE	EUR	43,816.00	630,424.61	0.01
ESSILORLUXOTTICA	EUR	2,914.00	478,362.24	0.01
EURAZEO	EUR	782.00	43,909.30	0.00
GECINA	EUR	277.00	26,342.70	0.00
GETLINK	EUR	36,226.00	542,484.35	0.01
HERMES INTERNATIONAL	EUR	349.00	600,210.20	0.01
IPSEN	EUR	250.00	30,650.00	0.00
KERING	EUR	759.00	325,952.55	0.01
KLEPIERRE	EUR	1,230.00	27,933.30	0.00
LEGRAND	EUR	14,673.00	1,254,541.50	0.02
L'OREAL	EUR	2,523.00	984,726.90	0.02
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	2,884.00	2,036,104.00	0.03
MICHELIN	EUR	6,709.00	194,695.18	0.00
ORANGE	EUR	17,763.00	191,840.40	0.00
PERNOD-RICARD	EUR	7,988.00	1,264,899.80	0.02
PUBLICIS	EUR	2,276.00	162,506.40	0.00
REMY COINTREAU	EUR	162.00	18,322.20	0.00
RENAULT	EUR	2,144.00	83,230.08	0.00
SANOFI	EUR	20,359.00	2,051,372.84	0.03
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	262.00	57,849.60	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	12,208.00	1,910,552.00	0.03
SEB	EUR	41.00	3,597.75	0.00
SOCIETE GENERALE	EUR	8,472.00	194,220.60	0.00
SODEXO	EUR	908.00	88,184.96	0.00
TELEPERFORMANCE	EUR	487.00	56,199.80	0.00
TOTALENERGIES	EUR	31,002.00	1,972,347.24	0.03
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	EUR	1,600.00	72,064.00	0.00
VALEO	EUR	1,381.00	22,620.78	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	21,638.00	589,202.74	0.01
VINCI	EUR	5,163.00	543,250.86	0.01
VIVENDI	EUR	8,214.00	66,861.96	0.00
WENDEL INVESTISSEMENT	EUR	45.00	3,368.25	0.00
WORLDLINE	EUR	25,119.00	662,639.22	0.01
			<b>22,341,714.62</b>	<b>0.32</b>
<b>Hong Kong</b>				
AIA GROUP REG. -S-	HKD	292,600.00	2,259,437.62	0.04
BOC HONG KONG HOLDINGS	HKD	37,000.00	95,982.96	0.00
HANG LUNG PROPERTIES	HKD	15,000.00	19,446.94	0.00
HANG SENG BANK	HKD	6,200.00	73,069.93	0.00
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	HKD	9,000.00	22,476.45	0.00
HKT TRUST & HKT LIMITED -STAPLED SECURITY-	HKD	23,000.00	22,753.40	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hong Kong (continuación)</b>				
HONG KONG & CHINA GAS	HKD	99,000.00	65,372.18	0.00
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	11,900.00	421,101.14	0.01
LINK REIT -UNITS-	HKD	28,272.00	131,296.42	0.00
MTR	HKD	17,930.00	67,221.33	0.00
NEW WORLD DEVELOPMENT	HKD	24,000.00	44,234.52	0.00
POWER ASSETS HOLDING	HKD	17,000.00	77,920.77	0.00
SINO LAND	HKD	24,090.00	25,725.43	0.00
SUN HUNG KAI PROPERTIES	HKD	14,000.00	141,885.23	0.00
SWIRE PACIFIC 'A'	HKD	8,500.00	54,328.67	0.00
SWIRE PROPERTIES	HKD	300,400.00	593,631.74	0.01
TECHTRONIC INDUSTRIES	HKD	11,000.00	101,104.72	0.00
			<b>4,216,989.45</b>	<b>0.06</b>
<b>Irlanda</b>				
ACCENTURE 'A'	USD	23,819.00	6,782,200.98	0.12
AIB GROUP	EUR	7,489.00	31,498.73	0.00
ALLEGION	USD	4,031.00	397,871.78	0.01
AON	USD	8,835.00	2,754,966.95	0.05
BANK OF IRELAND GROUP	EUR	93,927.00	875,023.93	0.01
CRH	GBP	21,816.00	1,164,867.18	0.02
DCC	GBP	572.00	30,363.65	0.00
EATON CORPORATION -NPV-	USD	5,884.00	1,200,585.26	0.02
HORIZON THERAPEUTICS	USD	2,656.00	290,895.17	0.00
JAMES HARDIES INDUSTRIES	AUD	4,032.00	99,826.64	0.00
JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	639.00	79,265.50	0.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	25,286.00	1,273,276.54	0.02
KERRY GROUP 'A'	EUR	1,757.00	135,324.14	0.00
KINGSPAN GROUP	EUR	1,325.00	93,227.00	0.00
LINDE	USD	14,494.00	5,124,834.56	0.08
MEDTRONIC	USD	23,866.00	1,777,918.28	0.03
PENTAIR	USD	7,634.00	471,352.23	0.01
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	42,931.00	2,669,825.53	0.04
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	2,509.00	78,933.14	0.00
STERIS	USD	2,703.00	568,568.99	0.01
TRANE TECHNOLOGIES	USD	7,315.00	1,414,039.09	0.02
WILLIS TOWERS WATSON	USD	2,663.00	534,162.93	0.01
			<b>27,848,828.20</b>	<b>0.45</b>
<b>Islas Caimán</b>				
BUDWEISER BREWING 144A/S	HKD	10,000.00	18,697.12	0.00
CK ASSET HOLDINGS	HKD	19,000.00	94,785.67	0.00
CK HUTCHISON HOLDINGS	HKD	118,000.00	597,944.89	0.01
ESR GROUP	HKD	34,348.00	45,694.01	0.00
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	USD	501.00	27,490.25	0.00
GRAB HOLDINGS	USD	18,342.00	60,254.40	0.00
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	3,813.00	155,653.24	0.00
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	2,000.00	3,183.11	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
WH GROUP LTD	HKD	99,500.00	49,457.26	0.00
WHARF REIC	HKD	16,000.00	58,534.31	0.00
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	15,284.00	18,743.04	0.00
			<b>1,130,437.30</b>	<b>0.01</b>
<b>Israel</b>				
BANK HAPOALIM	ILS	10,774.00	89,963.06	0.00
BANK LEUMI LE-ISRAEL	ILS	14,519.00	112,719.95	0.00
CHECK POINT SOFTWARE TECH.	USD	1,270.00	161,097.47	0.00
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	619.00	95,835.69	0.00
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	ILS	15,805.00	80,180.09	0.00
MIZRAHI TEFAHOT BANK	ILS	2,763.00	94,013.51	0.00
NICE	ILS	546.00	86,783.14	0.00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR - SPONS.-	USD	8,300.00	80,304.82	0.00
WIX.COM	USD	397.00	34,235.28	0.00
			<b>835,133.01</b>	<b>0.00</b>
<b>Italia</b>				
AMPLIFON	EUR	897.00	24,802.05	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	43,423.00	844,143.12	0.01
DIASORIN	EUR	558.00	47,162.16	0.00
ENEL	EUR	184,736.00	1,069,251.97	0.02
ENI	EUR	102,739.00	1,584,235.38	0.03
FINECOBANK	EUR	5,655.00	65,541.45	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	EUR	2,369.00	26,236.68	0.00
INTESA SANPAOLO	EUR	298,416.00	730,969.99	0.01
MEDIOBANCA	EUR	150,548.00	1,876,580.82	0.03
MONCLER	EUR	18,763.00	1,023,334.02	0.02
NEXI	EUR	7,804.00	45,216.38	0.00
POSTE ITALIANE	EUR	33,012.00	326,158.56	0.01
PRYSMIAN	EUR	2,153.00	80,672.91	0.00
RECORDATI INDUST. CHIMICA & FARMAC. -POST RAGGR.-	EUR	696.00	30,728.40	0.00
SNAM	EUR	16,857.00	74,221.37	0.00
TELECOM ITALIA	EUR	179,500.00	52,862.75	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	247,560.00	1,741,337.04	0.03
UNICREDIT	EUR	73,918.00	1,663,155.00	0.03
			<b>11,306,610.05</b>	<b>0.19</b>
<b>Japón</b>				
ADVANTEST	JPY	8,800.00	233,152.20	0.00
AEON	JPY	6,100.00	114,515.66	0.00
AGC	JPY	2,400.00	79,753.66	0.00
AISIN CORP	JPY	1,100.00	39,383.82	0.00
AJINOMOTO	JPY	6,200.00	226,460.44	0.00
ALL NIPPON AIRWAYS HOLDINGS	JPY	600.00	11,912.10	0.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	4,900.00	173,573.96	0.00
ASAHI INTECC	JPY	4,000.00	68,134.32	0.00
ASAHI KASEI	JPY	12,300.00	73,259.41	0.00
ASTELLAS PHARMA	JPY	110,300.00	1,449,642.62	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
AZBIL	JPY	200.00	5,802.06	0.00
BAYCURRENT CONSULTING	JPY	2,000.00	63,343.63	0.00
BRIDGESTONE	JPY	77,000.00	2,844,208.72	0.05
BROTHER INDUSTRIES	JPY	3,700.00	56,470.95	0.00
CANON	JPY	9,500.00	217,022.90	0.00
CAPCOM	JPY	2,600.00	88,722.90	0.00
CENTRAL JAPAN RAILWAY	JPY	8,000.00	184,276.98	0.00
CHIBA BANK	JPY	9,300.00	64,089.80	0.00
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	JPY	3,400.00	121,322.44	0.00
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	9,800.00	118,427.74	0.00
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	30,000.00	879,054.42	0.01
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	7,300.00	31,525.75	0.00
CYBERAGENT	JPY	6,600.00	33,722.31	0.00
DAI NIPPON PRINTING	JPY	1,200.00	29,580.64	0.00
DAIFUKU	JPY	67,600.00	1,212,085.00	0.02
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JPY	9,500.00	186,441.03	0.00
DAIICHI SANKYO	JPY	36,900.00	960,112.21	0.02
DAITO TRUST CONSTRUCTION	JPY	400.00	39,922.45	0.00
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	5,300.00	134,846.01	0.00
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	JPY	28.00	46,806.86	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	JPY	341,200.00	1,866,151.17	0.03
DENSO	JPY	20,000.00	304,297.82	0.01
DENTSU GROUP	JPY	2,700.00	75,282.34	0.00
DISCO	JPY	6,200.00	1,083,584.13	0.02
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	3,200.00	173,478.91	0.00
EISAI	JPY	2,300.00	121,029.67	0.00
ENEOS HOLDINGS	JPY	25,100.00	93,827.21	0.00
FANUC	JPY	10,100.00	249,162.37	0.00
FAST RETAILING	JPY	1,700.00	351,083.13	0.01
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	800.00	34,198.97	0.00
FUJIFILM HOLDINGS	JPY	3,700.00	202,999.98	0.00
FUJITSU	JPY	2,100.00	234,211.73	0.00
GLP J-REIT	JPY	27.00	22,875.57	0.00
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	400.00	20,726.72	0.00
HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	400.00	3,116.49	0.00
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	1,800.00	71,849.01	0.00
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	JPY	3,000.00	96,973.54	0.00
HIKARI TSUSHIN	JPY	200.00	28,864.57	0.00
HIROSE ELECTRIC	JPY	100.00	10,975.51	0.00
HITACHI	JPY	38,200.00	2,245,194.47	0.04
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	200.00	5,761.51	0.00
HONDA MOTOR	JPY	45,900.00	489,232.57	0.01
HOSHIZAKI CORP	JPY	1,700.00	55,964.31	0.00
HOYA	JPY	4,100.00	398,163.11	0.01
HULIC	JPY	7,300.00	62,033.79	0.00
IBIDEN	JPY	800.00	40,373.64	0.00
IDEMITSU KOSAN	JPY	1,400.00	30,500.76	0.00
IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	200.00	3,151.34	0.00
INPEX	JPY	13,400.00	191,566.95	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
ISUZU MOTORS	JPY	7,500.00	89,374.02	0.00
ITOCHU	JPY	12,200.00	417,938.67	0.01
JAPAN AIRLINES	JPY	200.00	3,685.54	0.00
JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	6,000.00	105,471.32	0.00
JAPAN METROPOLITAN FUND INVESTMENT	JPY	41.00	25,201.84	0.00
JAPAN POST BANK	JPY	12,600.00	103,878.23	0.00
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	24,200.00	183,640.12	0.00
JAPAN POST INSURANCE	JPY	300.00	4,791.65	0.00
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	JPY	8.00	29,555.29	0.00
JFE HOLDINGS	JPY	4,200.00	58,313.40	0.00
JSR	JPY	2,000.00	50,910.63	0.00
KAJIMA	JPY	2,500.00	38,552.10	0.00
KANSAI ELECTRIC POWER	JPY	9,000.00	118,484.14	0.00
KAO	JPY	55,900.00	1,966,345.00	0.03
KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	1,100.00	35,577.88	0.00
KDDI	JPY	15,900.00	461,163.28	0.01
KEIO	JPY	1,800.00	58,651.79	0.00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	JPY	1,000.00	32,825.13	0.00
KEYENCE	JPY	4,700.00	1,652,979.72	0.03
KIKKOMAN	JPY	1,800.00	89,471.92	0.00
KINTETSU	JPY	1,000.00	26,855.77	0.00
KIRIN HOLDINGS	JPY	7,300.00	96,820.82	0.00
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	JPY	500.00	21,149.40	0.00
KOBE BUSSAN	JPY	1,200.00	26,660.60	0.00
KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	200.00	2,693.82	0.00
KOITO MANUFACTURING	JPY	3,400.00	48,617.31	0.00
KOMATSU	JPY	8,500.00	217,770.65	0.00
KONAMI HOLDINGS	JPY	700.00	34,985.38	0.00
KOSE	JPY	100.00	6,878.70	0.00
KUBOTA	JPY	14,100.00	196,927.96	0.00
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	1,300.00	42,952.76	0.00
KYOCERA	JPY	4,200.00	201,927.77	0.00
KYOWA KIRIN	JPY	1,600.00	26,402.05	0.00
LASERTEC	JPY	600.00	88,475.76	0.00
LIXIL GROUP	JPY	1,800.00	19,864.27	0.00
M3	JPY	7,700.00	132,524.81	0.00
MAKITA	JPY	1,200.00	28,074.99	0.00
MARUBENI	JPY	15,200.00	224,620.20	0.00
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	4,800.00	81,533.06	0.00
MAZDA MOTOR	JPY	34,800.00	374,119.02	0.01
MCDONALD'S HOLDINGS (JAPAN)	JPY	700.00	25,328.58	0.00
MEIJI HOLDING	JPY	2,500.00	58,869.78	0.00
MINEBEA MITSUMI	JPY	4,700.00	72,716.22	0.00
MISUMI GROUP	JPY	3,600.00	53,302.18	0.00
MINITUBISHI	JPY	12,200.00	551,066.75	0.01
MINITUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	JPY	15,200.00	90,801.66	0.00
MINITUBISHI ELECTRIC	JPY	17,800.00	208,561.24	0.00
MINITUBISHI ESTATE	JPY	9,800.00	121,408.62	0.00
MINITUBISHI HC CAPITAL	JPY	10,600.00	66,902.43	0.00



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	3,100.00	163,952.01	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	112,800.00	906,726.39	0.02
MITSUI & CO	JPY	13,700.00	470,800.43	0.01
MITSUI CHEMICALS	JPY	1,200.00	29,481.78	0.00
MITSUI FUDOSAN	JPY	9,500.00	198,300.53	0.00
MITSUI O.S.K LINES	JPY	3,300.00	85,947.34	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JPY	27,800.00	447,637.17	0.01
MONOTARO	JPY	6,900.00	69,981.21	0.00
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	28,900.00	1,006,334.18	0.02
MURATA MANUFACTURING	JPY	16,200.00	280,666.26	0.00
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	5,700.00	109,878.00	0.00
NEC	JPY	2,300.00	120,402.95	0.00
NEXON	JPY	3,900.00	66,072.61	0.00
NGK INSULATORS	JPY	400.00	5,023.89	0.00
NIDEC	JPY	19,800.00	869,636.53	0.01
NINTENDO	JPY	44,300.00	1,748,914.01	0.03
NIPPON BUILDING FUND	JPY	22.00	84,483.52	0.00
NIPPON PAINT	JPY	9,800.00	62,474.21	0.00
NIPPON SANSO HOLDINGS	JPY	4,100.00	92,103.64	0.00
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	JPY	8,700.00	193,234.18	0.00
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	287,500.00	321,740.13	0.01
NIPPON YUSEN	JPY	4,600.00	113,275.85	0.00
NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	700.00	28,207.43	0.00
NISSAN MOTOR	JPY	161,200.00	674,501.65	0.01
NISSIN FOOD HOLDINGS	JPY	400.00	31,494.38	0.00
NITORI HOLDINGS	JPY	800.00	84,711.65	0.00
NITTO DENKO	JPY	1,400.00	87,013.21	0.00
NOMURA HOLDINGS	JPY	393,900.00	1,495,415.86	0.02
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	JPY	200.00	4,756.48	0.00
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	JPY	51.00	54,100.63	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	3,900.00	96,211.21	0.00
NPN EXPRESS HOLDINGS	JPY	500.00	24,723.41	0.00
NTT DATA	JPY	6,900.00	87,645.95	0.00
OBAYASHI	JPY	3,900.00	32,535.85	0.00
OBIC	JPY	700.00	100,626.76	0.00
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	4,300.00	60,887.13	0.00
OJI PAPER	JPY	1,400.00	5,580.27	0.00
OLYMPUS	JPY	11,900.00	146,406.73	0.00
OMRON	JPY	1,600.00	67,596.95	0.00
ONO PHARMACEUTICAL	JPY	4,400.00	79,966.58	0.00
OPEN HOUSE GROUP	JPY	1,600.00	51,445.47	0.00
ORACLE CORP JAPAN	JPY	100.00	7,033.96	0.00
ORIENTAL LAND	JPY	21,100.00	656,375.21	0.01
ORIX	JPY	12,200.00	215,927.25	0.00
OSAKA GAS	JPY	1,900.00	29,642.74	0.00
OTSUKA	JPY	900.00	36,112.71	0.00
OTSUKA HOLDINGS	JPY	4,000.00	134,671.75	0.00
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	26,700.00	530,934.42	0.01
PANASONIC	JPY	102,700.00	1,094,644.55	0.02



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
PERSOL HOLDINGS	JPY	28,000.00	43,187.22	0.00
RAKUTEN	JPY	26,100.00	101,402.46	0.00
RECRUIT HOLDINGS	JPY	14,600.00	426,418.71	0.01
RENASAS ELECTRONICS	JPY	12,900.00	186,830.43	0.00
RESONA HOLDINGS	JPY	22,800.00	119,673.83	0.00
RICOH	JPY	3,800.00	31,075.51	0.00
ROHM	JPY	24,800.00	442,705.80	0.01
SBI HOLDINGS	JPY	1,500.00	29,922.83	0.00
SCSK	JPY	300.00	4,959.89	0.00
SECOM	JPY	1,800.00	115,661.05	0.00
SEIKO EPSON	JPY	2,100.00	31,265.94	0.00
SEKISUI CHEMICAL	JPY	2,200.00	30,015.35	0.00
SEKISUI HOUSE	JPY	37,400.00	705,548.90	0.01
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	8,900.00	330,212.56	0.01
SG HOLDINGS	JPY	2,000.00	24,270.32	0.00
SHARP	JPY	172,800.00	1,020,554.81	0.02
SHIMADZU	JPY	3,000.00	75,510.47	0.00
SHIMANO	JPY	600.00	76,670.12	0.00
SHIMIZU CORP	JPY	2,300.00	15,150.57	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	20,200.00	555,927.15	0.01
SHIONOGI & CO	JPY	2,700.00	114,394.94	0.00
SHISEIDO	JPY	4,000.00	133,074.85	0.00
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	8,300.00	64,114.83	0.00
SMC	JPY	3,600.00	1,528,003.42	0.03
SOFTBANK	JPY	30,500.00	326,732.02	0.01
SOFTBANK GROUP	JPY	11,200.00	449,615.55	0.01
SOMPO HOLDINGS	JPY	18,600.00	758,233.87	0.01
SONY	JPY	54,800.00	4,250,486.68	0.07
SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	600.00	19,485.96	0.00
SUBARU	JPY	5,500.00	101,282.63	0.00
SUMCO	JPY	2,100.00	25,936.29	0.00
SUMITOMO CHEMICAL	JPY	8,700.00	22,438.32	0.00
SUMITOMO CORP	JPY	10,400.00	196,656.74	0.00
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	6,900.00	78,769.85	0.00
SUMITOMO METAL MINING	JPY	2,300.00	64,114.83	0.00
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	12,700.00	591,276.26	0.01
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	3,900.00	96,038.22	0.00
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	JPY	800.00	23,066.31	0.00
SUZUKI MOTOR	JPY	3,400.00	129,617.44	0.00
SYSMEX	JPY	1,500.00	67,801.63	0.00
T&D HOLDINGS	JPY	6,900.00	107,912.30	0.00
TAISEI	JPY	1,000.00	33,338.42	0.00
TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	17,600.00	517,607.93	0.01
TDK	JPY	21,900.00	769,107.98	0.01
TERUMO	JPY	6,800.00	170,769.25	0.00
TIS	JPY	1,500.00	31,301.11	0.00
TOBU RAILWAY	JPY	1,300.00	31,650.27	0.00
TOHO	JPY	800.00	25,864.68	0.00
TOKIO MARINE	JPY	17,300.00	379,862.15	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
TOKYO ELECTRON	JPY	5,300.00	686,488.78	0.01
TOKYO GAS CO	JPY	4,500.00	96,697.89	0.00
TOKYU CORP	JPY	6,700.00	73,196.24	0.00
TOPPAN PRINTING	JPY	1,500.00	33,981.61	0.00
TORAY INDUSTRIES	JPY	14,900.00	73,458.58	0.00
TOSHIBA	JPY	50,000.00	1,458,436.96	0.02
TOSOH	JPY	400.00	4,861.67	0.00
TOTO	JPY	900.00	22,031.49	0.00
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	1,600.00	119,387.15	0.00
TOYOTA MOTOR	JPY	110,200.00	1,869,768.15	0.03
TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	2,200.00	122,612.63	0.00
TREND MICRO	JPY	1,800.00	64,651.56	0.00
UNI-CHARM	JPY	4,500.00	150,878.36	0.00
USS	JPY	3,600.00	56,404.72	0.00
WELCIA HOLDINGS	JPY	200.00	3,274.27	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	JPY	2,200.00	86,226.16	0.00
YAKULT HONSHA	JPY	2,800.00	64,461.46	0.00
YAMAHA	JPY	20,200.00	523,029.78	0.01
YAMAHA MOTOR	JPY	3,600.00	89,677.24	0.00
YAMATO HOLDINGS	JPY	1,800.00	27,774.62	0.00
YASKAWA ELECTRIC	JPY	2,200.00	75,212.64	0.00
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	3,500.00	64,064.45	0.00
Z HOLDINGS CORP	JPY	281,700.00	741,710.72	0.01
ZENSHO HOLDINGS	JPY	1,800.00	74,118.89	0.00
ZOZO	JPY	200.00	3,475.79	0.00
			<b>62,457,465.98</b>	<b>0.85</b>
<b>Jersey</b>				
AMCOR	USD	55,939.00	485,620.09	0.01
APTIV	USD	6,330.00	594,107.78	0.01
CLARIVATE	USD	514.00	3,274.85	0.00
EXPERIAN	GBP	9,009.00	277,761.02	0.00
FERGUSON NEWCO	USD	1,942.00	308,866.72	0.01
WPP	GBP	9,732.00	81,452.38	0.00
			<b>1,751,082.84</b>	<b>0.03</b>
<b>Liberia</b>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	6,660.00	593,492.05	0.01
			<b>593,492.05</b>	<b>0.01</b>
<b>Luxemburgo</b>				
ARCELORMITTAL	EUR	6,438.00	153,610.68	0.00
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1,277.00	67,732.08	0.00
TENARIS	EUR	6,032.00	92,018.16	0.00
			<b>313,360.92</b>	<b>0.00</b>
<b>Noruega</b>				
ADEVINTA ASA 'B'	NOK	11,200.00	104,438.22	0.00
AKER BP	NOK	3,387.00	88,540.53	0.00
DNB BANK	NOK	9,697.00	185,973.92	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Noruega (continuación)</b>				
EQUINOR	NOK	38,166.00	1,188,604.85	0.02
GJENSIDIGE FORSIKRING	NOK	1,588.00	21,721.91	0.00
MOWI	NOK	4,770.00	79,100.34	0.00
NORSK HYDRO	NOK	11,976.00	69,136.73	0.00
ORKLA 'A'	NOK	137,936.00	967,226.44	0.02
SALMAR	NOK	1,920.00	90,635.34	0.00
TELENOR	NOK	7,232.00	76,615.85	0.00
YARA INTERNATIONAL	NOK	2,041.00	72,260.44	0.00
			<b>2,944,254.57</b>	<b>0.04</b>
<b>Nueva Zelanda</b>				
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	NZD	16,082.00	71,739.26	0.00
EBOS GROUP	NZD	759.00	14,638.89	0.00
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	NZD	5,426.00	66,034.60	0.00
MERCURY NZ	NZD	14,992.00	51,573.87	0.00
MERIDIAN ENERGY	NZD	215,791.00	625,513.65	0.01
SPARK NEW ZEALAND	NZD	10,135.00	27,492.18	0.00
XERO	AUD	1,482.00	101,135.27	0.00
			<b>958,127.72</b>	<b>0.01</b>
<b>Países Bajos</b>				
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	EUR	27,249.00	364,727.87	0.01
ADYEN	EUR	202.00	135,764.20	0.00
AEGON	EUR	250,125.00	1,130,815.13	0.02
AERCAP HOLDINGS	USD	1,629.00	97,357.52	0.00
AKZO NOBEL	EUR	1,541.00	104,264.06	0.00
ARGENX	EUR	563.00	254,419.70	0.00
ASM INTERNATIONAL	EUR	477.00	187,079.40	0.00
ASML HOLDING	EUR	8,948.00	4,928,558.40	0.08
ASML HOLDING -ADR SPONS-	USD	11,219.00	6,167,102.88	0.11
ASR NEDERLAND	EUR	55,800.00	1,949,652.00	0.03
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	756.00	68,720.40	0.00
CNH INDUSTRIAL	EUR	11,749.00	136,699.62	0.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	7,190.00	78,874.30	0.00
EURONEXT	EUR	1,156.00	75,313.40	0.00
EXOR HOLDING	EUR	1,104.00	92,603.52	0.00
FERRARI	EUR	1,492.00	415,223.60	0.01
FERROVIAL	EUR	4,052.00	118,804.64	0.00
HEINEKEN	EUR	2,731.00	225,853.70	0.00
HEINEKEN HOLDING	EUR	957.00	67,947.00	0.00
IMCD	EUR	582.00	69,112.50	0.00
ING GROUP	EUR	134,371.00	1,685,818.57	0.03
JDE PEET'S	EUR	171.00	4,476.78	0.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	EUR	9,599.00	274,243.43	0.00
KONINKLIJKE KPN	EUR	191,089.00	595,051.15	0.01
LYONDELLBASELL 'A'	USD	7,432.00	665,171.93	0.01
NN GROUP	EUR	36,612.00	1,110,441.96	0.02
NXP SEMICONDUCTORS	USD	30,946.00	5,874,846.04	0.11
OCI	EUR	2,850.00	70,594.50	0.00
PROSUS	EUR	33,899.00	941,883.72	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
QIAGEN	EUR	2,511.00	93,911.40	0.00
RANDSTAD	EUR	21,333.00	1,114,009.26	0.02
ROYAL PHILIPS	EUR	12,172.00	229,588.26	0.00
STELLANTIS	EUR	43,526.00	790,606.26	0.01
STMICROELECTRONICS	EUR	7,657.00	310,146.79	0.01
UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	10,518.00	255,587.40	0.00
WOLTERS KLUWER	EUR	3,128.00	356,122.80	0.01
			<b>31,041,394.09</b>	<b>0.51</b>
<b>Portugal</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	40,850.00	159,641.80	0.00
GALP ENERGIA 'B'	EUR	2,780.00	39,281.40	0.00
JERONIMO MARTINS SGPS	EUR	48,684.00	1,028,206.08	0.02
			<b>1,227,129.28</b>	<b>0.02</b>
<b>Reino Unido</b>				
3I GROUP	GBP	9,274.00	221,248.77	0.00
ABERDEEN	GBP	12,353.00	21,945.90	0.00
ADMIRAL GROUP	GBP	1,260.00	34,511.89	0.00
ANGLO AMERICAN	GBP	12,551.00	328,558.95	0.01
ANTOFAGASTA	GBP	4,724.00	77,324.37	0.00
ASHTREAD GROUP	GBP	4,206.00	245,852.63	0.00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	3,564.00	84,696.71	0.00
ASTRAZENECA	GBP	25,917.00	3,293,803.56	0.05
AUTO TRADER GROUP	GBP	11,754.00	83,011.18	0.00
AVIVA	GBP	39,977.00	180,127.87	0.00
BARCLAYS PLC	GBP	166,164.00	305,236.16	0.01
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	15,553.00	77,711.36	0.00
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GBP	625.00	29,258.17	0.00
BP PLC	GBP	234,259.00	1,463,717.54	0.02
BT GROUP	GBP	408,730.00	547,256.25	0.01
BUNZL	GBP	3,143.00	105,541.25	0.00
BURBERRY GROUP	GBP	3,141.00	69,294.45	0.00
CENTRICA	GBP	58,576.00	104,605.15	0.00
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	USD	2,049.00	121,818.77	0.00
COMPASS GROUP	GBP	18,531.00	429,252.90	0.01
CRODA INTERNATIONAL	GBP	1,138.00	61,920.01	0.00
DIAGEO	GBP	53,938.00	1,892,195.77	0.03
GSK	GBP	43,706.00	754,006.55	0.01
HALEON RG	GBP	213,136.00	819,813.19	0.01
HALMA	GBP	25,931.00	573,118.80	0.01
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	6,205.00	56,561.69	0.00
HSBC HOLDINGS	GBP	202,789.00	1,510,150.49	0.03
INFORMA	GBP	11,209.00	96,558.20	0.00
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	1,818.00	128,352.04	0.00
INTERTEK GROUP	GBP	1,800.00	83,951.76	0.00
J SAINSBURY	GBP	10,227.00	29,559.19	0.00
JD SPORTS FSN	GBP	14,948.00	24,657.37	0.00
JOHNSON MATTHEY	GBP	1,217.00	22,400.74	0.00
KINGFISHER	GBP	27,627.00	70,056.67	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
LAND SECURITIES GROUP REIT	GBP	11,184.00	74,233.06	0.00
LEGAL & GENERAL GROUP	GBP	63,468.00	162,554.80	0.00
LIBERTY GLOBAL 'C'	USD	1,604.00	27,894.99	0.00
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	688,080.00	351,668.77	0.01
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	3,894.00	370,515.70	0.01
M&G	GBP	15,518.00	35,211.28	0.00
MONDI GBP	GBP	96,970.00	1,527,898.11	0.03
NATIONAL GRID	GBP	114,020.00	1,272,393.42	0.02
NATWEST GROUP	GBP	53,601.00	145,082.14	0.00
NEXT	GBP	1,093.00	91,908.21	0.00
OCADO GROUP	GBP	9,215.00	61,823.69	0.00
PEARSON	GBP	241,935.00	2,425,503.69	0.04
PERSIMMON	GBP	3,736.00	45,384.34	0.00
PHOENIX GROUP HOLDINGS	GBP	4,251.00	23,189.13	0.00
PRUDENTIAL	GBP	27,473.00	279,806.71	0.00
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	8,024.00	532,958.33	0.01
RELX PLC	GBP	113,629.00	3,626,692.06	0.06
RENTOKIL INITIAL	GBP	25,807.00	178,801.94	0.00
RIO TINTO PLC	GBP	25,032.00	1,499,034.13	0.02
ROYALTY PHARMA 'A'	USD	3,444.00	87,314.49	0.00
SAGE GROUP	GBP	9,388.00	106,216.98	0.00
SCHRODERS	GBP	5,440.00	25,378.37	0.00
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	9,997.00	184,933.53	0.00
SEGRO REIT	GBP	9,898.00	80,441.50	0.00
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	1,873.00	67,770.56	0.00
SEVERN TRENT	GBP	42,574.00	1,113,515.12	0.02
SHELL	GBP	69,965.00	2,149,451.06	0.04
SMITH & NEPHEW	GBP	8,437.00	98,935.34	0.00
SMITHS GROUP	GBP	4,285.00	80,257.41	0.00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GBP	628.00	68,297.03	0.00
ST JAMES'S PLACE	GBP	5,957.00	56,103.28	0.00
STANDARD CHARTERED PLC	GBP	25,662.00	224,261.69	0.00
TAYLOR WIMPEY	GBP	22,092.00	29,362.55	0.00
TESCO	GBP	521,847.00	1,594,470.50	0.03
UNILEVER	GBP	26,658.00	1,241,940.36	0.02
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	90,758.00	954,743.59	0.02
VODAFONE GROUP	GBP	1,181,948.00	1,061,163.31	0.02
WHITBREAD	GBP	2,492.00	100,255.83	0.00
WISE 'A'	GBP	10,594.00	80,397.21	0.00
			<b>36,085,840.51</b>	<b>0.55</b>
<b>Singapur</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	41,500.00	79,059.12	0.00
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL -UNITS-	SGD	58,300.00	74,715.63	0.00
CAPITALAND INVESTMENT	SGD	32,100.00	68,934.70	0.00
CITY DEVELOPMENTS	SGD	201,000.00	920,383.19	0.02
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	49,300.00	1,148,878.41	0.02
JARDINE CYCLE & CARRIAGE	SGD	2,400.00	53,086.16	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Singapur (continuación)</b>				
KEPPEL CORP	SGD	8,000.00	37,685.13	0.00
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -UNITS-	SGD	24,184.00	28,145.47	0.00
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	SGD	40,400.00	40,021.06	0.00
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	31,600.00	280,418.96	0.00
SEATRIUM	SGD	334,112.00	31,014.73	0.00
SEMBCORP INDUSTRIES	SGD	21,500.00	75,810.16	0.00
SINGAPORE AIRLINES	SGD	24,700.00	110,535.21	0.00
SINGAPORE EXCHANGE	SGD	4,900.00	33,095.72	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	94,500.00	158,423.04	0.00
UNITED OVERSEAS BANK	SGD	40,200.00	793,673.86	0.01
UOL GROUP	SGD	800.00	3,557.92	0.00
WILMAR INTERNATIONAL	SGD	27,700.00	71,574.74	0.00
			<b>4,009,013.21</b>	<b>0.05</b>
<b>Suecia</b>				
ALFA LAVAL	SEK	2,572.00	81,692.25	0.00
ASSA ABLOY 'B'	SEK	12,615.00	258,685.86	0.00
ATLAS COPCO 'A'	SEK	25,891.00	323,771.05	0.01
ATLAS COPCO 'B'	SEK	16,072.00	174,722.43	0.00
BEIJER REF 'B'	SEK	5,940.00	59,619.65	0.00
BOLIDEN	SEK	2,285.00	60,566.03	0.00
EPIROC 'A'	SEK	6,087.00	108,139.88	0.00
EPIROC 'B'	SEK	5,329.00	80,161.48	0.00
EQT	SEK	4,331.00	79,040.04	0.00
ESSITY 'B'	SEK	6,253.00	125,198.10	0.00
FASTIGHETS BALDER 'B'	SEK	13,947.00	57,802.89	0.00
GETINGE 'B'	SEK	1,403.00	23,166.57	0.00
HENNES & MAURITZ 'B'	SEK	7,071.00	93,185.97	0.00
HEXAGON 'B'	SEK	18,421.00	148,326.99	0.00
HOLMEN 'B'	SEK	704.00	25,580.13	0.00
HUSQVARNA 'B'	SEK	6,972.00	50,195.97	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'A'	SEK	2,086.00	51,991.18	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'C'	SEK	1,104.00	27,535.04	0.00
INDUTRADE	SEK	1,560.00	27,282.94	0.00
INVESTOR AB 'B'	SEK	16,715.00	303,311.99	0.01
LATOUR INVESTMENT 'B'	SEK	247.00	4,073.17	0.00
LIFCO 'B'	SEK	1,513.00	25,022.15	0.00
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	SEK	2,266.00	88,937.83	0.00
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	16,041.00	97,489.43	0.00
SAGAX 'B'	SEK	1,248.00	21,837.14	0.00
SANDVIK	SEK	10,088.00	175,034.32	0.00
SECURITAS 'B'	SEK	5,373.00	38,888.11	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	SEK	20,597.00	231,304.39	0.00
SKANSKA 'B'	SEK	1,842.00	28,273.60	0.00
SKF 'B'	SEK	4,629.00	71,572.61	0.00
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	6,831.00	86,928.63	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	SEK	13,179.00	112,042.66	0.00
SWEDBANK 'A'	SEK	10,150.00	176,461.05	0.00
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	SEK	1,238.00	23,866.91	0.00
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM -ISS.23-	SEK	176.00	3,393.03	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia (continuación)</b>				
TELE2 'B'	SEK	3,291.00	23,324.19	0.00
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	30,774.00	139,646.89	0.00
TELIA COMPANY	SEK	32,278.00	61,725.20	0.00
VOLVO 'A'	SEK	1,414.00	28,091.19	0.00
VOLVO 'B'	SEK	14,984.00	295,218.01	0.00
VOLVO CAR	SEK	1,056.00	4,012.30	0.00
			<b>3,897,119.25</b>	<b>0.02</b>
<b>Suiza</b>				
ABB	CHF	59,381.00	2,019,127.70	0.03
ADECCO GROUP REG.	CHF	31,261.00	1,203,424.12	0.02
ALCON	CHF	5,168.00	381,133.54	0.01
BACHEM HOLDING	CHF	614.00	42,998.62	0.00
BALOISE HOLDING	CHF	561.00	76,487.99	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	51.00	5,017.55	0.00
BARRY CALLEBAUT	CHF	30.00	44,311.22	0.00
BKW	CHF	36.00	5,968.07	0.00
CHUBB	USD	6,081.00	1,222,014.16	0.02
CLARIANT	CHF	3,805.00	55,847.69	0.00
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	EUR	1,177.00	30,376.48	0.00
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	13,879.00	1,575,477.92	0.03
DSM FIRMENICH	EUR	18,032.00	1,398,381.60	0.02
DUFRY	CHF	1,859.00	66,514.10	0.00
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	41.00	26,023.29	0.00
GARMIN	USD	5,514.00	548,894.22	0.01
GEBERIT	CHF	370.00	173,008.99	0.00
GIVAUDAN	CHF	249.00	766,172.05	0.01
HELVETIA HOLDING	CHF	610.00	80,774.51	0.00
HOLCIM	CHF	5,084.00	308,562.95	0.01
JULIUS BAER GROUPE	CHF	1,788.00	108,112.69	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	724.00	194,282.72	0.00
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1.00	103,289.57	0.00
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	9.00	93,890.22	0.00
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	1,647.00	107,072.22	0.00
LONZA GROUP	CHF	700.00	305,189.68	0.01
NESTLE	CHF	32,217.00	3,424,182.67	0.06
NOVARTIS NOMINAL	CHF	48,211.00	4,666,470.56	0.08
PARTNERS GROUP HOLDING NOMINAL	CHF	226.00	238,920.13	0.00
ROCHE HOLDING	CHF	281.00	77,378.97	0.00
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	7,224.00	1,863,171.07	0.03
SCHINDLER HOLDING NOMINAL	CHF	138.00	24,616.59	0.00
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	CHF	388.00	71,656.52	0.00
SGS	CHF	1,325.00	103,684.13	0.00
SIG GROUP LTD	CHF	3,548.00	80,550.41	0.00
SIKA	CHF	1,479.00	352,735.00	0.01
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	5,323.00	1,183,191.90	0.02
STRAUMANN HOLDING	CHF	5,641.00	676,755.46	0.01
SWATCH GROUP NOM.	CHF	420.00	19,673.56	0.00
SWATCH GROUP PORT.	CHF	255.00	62,712.78	0.00
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	238.00	138,942.65	0.00



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suiza (continuación)</b>				
SWISS PRIME SITE REG.	CHF	1,034.00	88,912.17	0.00
SWISS RE REG.	CHF	14,671.00	1,439,593.16	0.02
SWISSCOM	CHF	1,505.00	843,165.12	0.01
TE CONNECTIVITY	USD	11,714.00	1,373,009.55	0.02
TEMENOS	CHF	401.00	26,508.23	0.00
UBS GROUP REG.	CHF	33,487.00	783,431.27	0.01
VAT GROUP	CHF	271.00	89,236.81	0.00
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,438.00	1,060,162.04	0.02
			<b>29,631,014.62</b>	<b>0.46</b>

**Total renta variable** **1,542,140,512.11** **25.29**

**Valores de renta fija**

**Alemania**

FRN	PRESTIGEBIDCO 22/27 -SR-S	EUR	700,000.00	708,668.52	0.01
0.00%	COMMERZBANK 96/26 -SR-	ITL	7,310,000,000.00	3,198,901.36	0.05
0.00%	K.F.W. 19/26 -SR-S	EUR	675,000.00	608,619.83	0.01
0.00%	VONOVIA 21/25 -SR-	EUR	400,000.00	362,293.00	0.01
0.10%	COMMERZBANK 21/25 -SR-S	EUR	1,723,000.00	1,592,083.70	0.03
0.25%	ALEMANIA 19/29 -SR-	EUR	380,000.00	331,108.90	0.01
0.25%	VONOVIA 21/28 -SR-	EUR	3,700,000.00	2,931,634.69	0.05
0.375%	LEG IMMOBILIEN 22/26 -SR-	EUR	500,000.00	452,791.65	0.01
0.625%	AMPRIION 21/33 -SR-	EUR	1,100,000.00	768,747.10	0.01
0.625%	EVONIK INDUSTRIES 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	932,457.70	0.02
0.75%	COMMERZBANK 20/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,882,108.20	0.03
1.00%	DEUTSCHE BANK 20/25 -SR-	EUR	600,000.00	573,799.08	0.01
1.375%	DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,301,924.68	0.02
1.50%	BASF 22/31 -SR-	EUR	800,000.00	667,653.12	0.01
1.625%	DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,678,816.70	0.04
1.625%	SUB. MERCK 20/80	EUR	200,000.00	179,946.04	0.00
1.625%	SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	EUR	1,000,000.00	959,994.70	0.02
1.625%	VONOVIA 21/51 -SR-	EUR	1,000,000.00	468,813.60	0.01
1.875%	EUROGRID 15/25 S1 -SR-S	EUR	200,000.00	192,566.88	0.00
2.00%	SUB. DEUTSCHE BOERSE 22/48	EUR	2,700,000.00	2,369,638.26	0.04
2.00%	TECHEM 20/25 -SR-S	EUR	1,790,000.00	1,728,575.43	0.03
2.125%	SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	EUR	300,000.00	211,100.04	0.00
2.125%	SUB. WUSTENROT & WURTTENBERGISCHE 21/41	EUR	4,600,000.00	3,258,519.48	0.05
2.241%	SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	3,100,000.00	2,937,497.69	0.05
2.25%	SUB. TALANX 17/47	EUR	900,000.00	787,578.48	0.01
2.60%	SUB. ALLIANZ 21/PERP	EUR	200,000.00	130,839.20	0.00
2.75%	SCHAEFFLER 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,342,342.68	0.02
2.875%	DEUTSCH LUFTHANSA 21/25 -SR-	EUR	700,000.00	675,917.06	0.01
2.875%	THYSSENKRUPP 19/24 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,083,355.40	0.03
2.875%	VIER GAS TRANSPORT 13/25 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,645,182.44	0.04
3.00%	DEUTSCHE LUFTHANSA 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	656,698.77	0.01
3.00%	PROGROUP 18/26 -S-	EUR	700,000.00	644,559.02	0.01
3.00%	ZF EUROPE FINANCE 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,339,324.28	0.02



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Alemania (continuación)</b>				
3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	962,412.90	0.02
3.45% AMPRION 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	680,339.03	0.01
3.50% BERTELSMANN 22/29 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,147,021.20	0.02
3.50% CHEPLAPHARM ARZN. 20/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,276,387.14	0.02
3.625% GRUENENTHAL 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,329,527.92	0.02
3.625% ROBERT BOSCH 23/27 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,577,874.88	0.03
3.625% RWE 23/29 -SR-	EUR	1,935,000.00	1,873,382.63	0.03
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	EUR	1,000,000.00	905,286.00	0.01
3.875% SUB. ALLIANZ 16/PERP 'S73S' -JR-S	USD	1,800,000.00	1,091,752.99	0.02
3.971% AMPRION 22/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,920,758.40	0.03
4.00% CONTINENTAL 23/27 -SR-	EUR	1,677,000.00	1,662,833.54	0.03
4.00% SUB. COMMERZBANK 20/30	EUR	2,000,000.00	1,911,668.40	0.03
4.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/32	EUR	3,200,000.00	2,845,859.52	0.05
4.125% RWE 23/35 -SR-	EUR	840,000.00	788,889.19	0.01
4.375% ROBERT BOSCH 23/43 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,482,641.92	0.02
4.50% AAREAL BANK 22/25 -SR-	EUR	500,000.00	494,512.30	0.01
4.50% BASF 23/35 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,962,474.60	0.03
4.625% SUB. DEUTSCHE BANK 21/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	692,237.00	0.01
4.625% VOLKSWAGEN BANK 23/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,881,582.80	0.05
5.125% COMMERZBANK 23/30 -SR-	EUR	3,900,000.00	3,811,053.48	0.06
5.125% FRESenius SE 23/30 -SR-	EUR	2,257,000.00	2,259,730.97	0.04
5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	EUR	500,000.00	495,478.15	0.01
5.50% CT INVESTMENT 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	658,613.76	0.01
5.625% SUB. DEUTSCHE BANK 20/31	EUR	3,300,000.00	3,193,546.29	0.05
5.75% RENK 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	697,260.06	0.01
6.00% DOUGLAS 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	679,587.86	0.01
6.125% ZF EUROPE FINANCE 23/29 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,495,401.15	0.02
6.50% SUB. COMMERZBANK 20/PERP -JR-	EUR	600,000.00	504,160.68	0.01
6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	EUR	900,000.00	885,374.55	0.01
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	663,163.41	0.01
7.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 23/34	EUR	500,000.00	495,023.90	0.01
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,410,513.16	0.02
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	EUR	389,000.00	401,342.43	0.01
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	EUR	1,352,000.00	1,368,023.09	0.02
10.00% SUB. DEUTSCHE BANK 22/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,952,421.50	0.05
			<b>91,062,194.48</b>	<b>1.47</b>
<b>Angola</b>				
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	USD	704,000.00	543,048.20	0.01
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	USD	200,000.00	150,610.62	0.00
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	USD	308,000.00	205,940.45	0.00
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	USD	500,000.00	344,106.70	0.01
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	USD	459,000.00	425,050.63	0.01
			<b>1,668,756.60</b>	<b>0.03</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Arabia Saudita</b>				
2.25% ARABIA SAUDITA 21/33 -SR-	USD	200,000.00	144,379.74	0.00
2.75% ARABIA SAUDITA 20/32 -SR-S	USD	632,000.00	495,356.61	0.01
3.25% ARABIA SAUDITA 20/30 -SR-S	USD	912,000.00	753,597.60	0.01
3.25% SAUDI ARABIAN OIL 20/50 -SR-	USD	1,200,000.00	706,739.85	0.01
3.45% ARABIA SAUDITA 21/61 -SR-	USD	406,000.00	234,229.89	0.00
3.75% ARABIA SAUDITA 20/55 -SR-S	USD	444,000.00	277,667.43	0.00
4.50% ARABIA SAUDITA 16/46 S3 -SR-S	USD	1,012,000.00	751,556.35	0.01
4.625% ARABIA SAUDITA 17/47 -SR-S	USD	561,000.00	420,113.00	0.01
			<b>3,783,640.47</b>	<b>0.05</b>
<b>Argentina</b>				
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	USD	2,073,482.00	575,661.91	0.01
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	USD	1,996,137.00	534,947.57	0.01
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	USD	1,387,860.00	346,086.97	0.01
3.625% ARGENTINA 20/35 -SR-	USD	1,400,000.00	338,287.79	0.01
3.625% ARGENTINA 20/46 -SR-	USD	229,740.00	56,365.15	0.00
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	USD	1,107,586.00	359,270.49	0.01
6.875% MSU ENERGY S.A. 18/25 -S-	USD	580,000.00	406,022.57	0.01
			<b>2,616,642.45</b>	<b>0.06</b>
<b>Armenia</b>				
3.95% ARMENIA 19/29 -SR-S	USD	200,000.00	152,448.57	0.00
			<b>152,448.57</b>	<b>0.00</b>
<b>Australia</b>				
1.00% OPTUS FINANCE PTY 19/29 -SR-	EUR	2,806,000.00	2,291,821.26	0.04
1.25% AUSGRID FINANCE 18/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,697,065.02	0.03
1.50% AUSNET SERVICES 15/27	EUR	761,000.00	692,610.45	0.01
1.936% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29 -S-	EUR	200,000.00	192,303.90	0.00
3.00% AUSNET SERVICES (FR/RAT) 14/24 -SR-S	EUR	508,000.00	505,288.91	0.01
3.125% AURIZON NETWORK 16/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,933,567.60	0.03
3.703% WESTPAC BANK 23/26 -SR-	EUR	3,593,000.00	3,561,306.15	0.06
5.101% SUB. ANZ 23/33	EUR	800,000.00	783,503.28	0.01
5.625% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/79 -JR-S	EUR	2,484,000.00	2,504,490.76	0.04
			<b>14,161,957.33</b>	<b>0.23</b>
<b>Austria</b>				
FRN VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	200,000.00	195,867.36	0.00
0.05% ERSTE GROUP BANK 20/25 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,384,305.90	0.02
0.875% SUB. ERSTE GROUP BANK 21/32	EUR	1,800,000.00	1,473,787.26	0.02
1.50% ERSTE GROUP BANK 22/26 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,344,044.50	0.04
1.875% SUB. BAWAG 20/30 S	EUR	3,000,000.00	2,574,894.90	0.04
3.125% SAPPI PAPIER 19/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,326,447.22	0.02
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,171,769.81	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Austria (continuación)</b>				
4.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 22/33	EUR	2,100,000.00	1,930,338.06	0.03
6.00% AMS 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	688,682.47	0.01
6.00% RAIFFEISEN BANK 23/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	992,579.80	0.02
			<b>14,082,717.28</b>	<b>0.22</b>
<b>Azerbaiyán</b>				
3.50% AZERBAIYÁN 17/32 -SR-S	USD	705,000.00	543,630.89	0.01
			<b>543,630.89</b>	<b>0.01</b>
<b>Bahrein</b>				
4.25% BAHREIN 21/28 -SR-	USD	887,000.00	768,091.01	0.01
5.625% BAHREIN 21/34 -SR-	USD	200,000.00	160,880.45	0.00
6.00% BAHREIN 14/44 -SR-S	USD	135,000.00	97,975.24	0.00
6.75% BAHREIN 17/29 -SR-S	USD	1,377,000.00	1,277,775.78	0.02
7.00% BAHREIN 16/28 -SR-S	USD	690,000.00	661,569.20	0.01
7.50% BAHREIN 17/47 -SR-	USD	200,000.00	166,677.49	0.00
			<b>3,132,969.17</b>	<b>0.04</b>
<b>Bélgica</b>				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	1,300,000.00	1,219,747.23	0.02
0.625% SUB. KBC GROUP 21/31 -S-	EUR	1,300,000.00	1,121,107.26	0.02
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	EUR	1,100,000.00	890,647.78	0.01
3.625% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,135,772.40	0.02
3.875% LONZA FINANCE INTERNATIONAL 23/33 -SR-	EUR	1,516,000.00	1,433,137.26	0.02
4.50% KBC GROUP 23/26 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,293,007.63	0.05
4.75% SUB. KBC GROEP 19/PERP. -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,570,654.24	0.03
			<b>10,664,073.80</b>	<b>0.17</b>
<b>Bermudas</b>				
2.00% CBQ FINANCE 21/26 -SR-	USD	500,000.00	428,419.57	0.01
2.00% THE COMMERCIAL BANK 20/25 -SR-	USD	500,000.00	437,272.12	0.01
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	USD	296,000.00	253,153.33	0.00
3.375% BERMUDAS 20/50 -SR-S	USD	375,000.00	222,851.45	0.00
4.00% TENGIZCHEVROIL FINANCE 16/26 -SR-	USD	1,292,000.00	1,101,720.05	0.02
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	USD	1,534,000.00	1,238,827.19	0.02
5.875% INKIA ENERGY 17/27 -SR-S	USD	823,000.00	747,069.95	0.01
6.625% ATHORA NL 23/28 -SR-	EUR	5,703,000.00	5,551,645.80	0.09
			<b>9,980,959.46</b>	<b>0.16</b>
<b>Bolivia</b>				
4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S	USD	362,000.00	191,118.68	0.00
			<b>191,118.68</b>	<b>0.00</b>
<b>Brasil</b>				
3.25% BANCO DO BRASIL 21/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	866,539.98	0.01
4.125% NATURA COSMETICOS 21/28 -SR-	USD	366,000.00	305,397.11	0.01
4.625% BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 17/25 -SR-S	USD	500,000.00	462,327.40	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Brasil (continuación)</b>				
4.75% BRASIL 19/50 -SR-	USD	1,333,000.00	874,490.07	0.01
5.00% BRASIL 14/45 -SR-	USD	532,000.00	373,010.58	0.01
5.625% BRASIL 09/47 -SR-	USD	200,000.00	150,181.12	0.00
5.75% SUZANO AUSTRIA 16/26 -SR-S	USD	300,000.00	280,926.09	0.00
6.00% BRASIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	815.00	646,280.87	0.01
6.00% BRASIL 23/33 -SR-	USD	1,260,000.00	1,125,213.12	0.02
8.875% BRASIL -GLOBAL- 01/24 -SR-	USD	134,000.00	128,578.92	0.00
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	259,000.00	49,211,269.16	0.83
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,185.00	1,719,950.93	0.03
10.00% BRASIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	10,290.00	1,876,042.71	0.03
10.00% BRASIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	5,153.00	918,269.90	0.02
10.00% BRASIL 22/33 -SR-	BRL	5,412.00	944,823.15	0.02
			<b>59,883,301.11</b>	<b>1.01</b>
<b>Canadá</b>				
3.00% MERCEDES-BENZ FINANCE CANADA 22/27 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,322,623.04	0.04
6.875% FIRST QUANTUM 18/26 -SR- 144A	USD	300,000.00	275,760.09	0.00
7.875% FRONTERA ENERGY CORP 21/28 -SR-S	USD	1,000,000.00	754,979.65	0.01
			<b>3,353,362.78</b>	<b>0.05</b>
<b>Chile</b>				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	1,275,000,000.00	1,123,603.46	0.02
2.55% CHILE 21/33 -SR-	USD	2,071,000.00	1,507,519.61	0.02
2.75% CHILE 22/27 -SR-	USD	830,000.00	721,293.47	0.01
2.80% BTP CHILE 20/33	CLP	460,000,000.00	365,880.92	0.01
3.10% CHILE 21/61 -SR-	USD	200,000.00	107,533.70	0.00
4.25% ENDESA EMPRESA NACIONAL DE ELETRI. 14/24 -SR-	USD	200,000.00	186,214.67	0.00
4.50% CELULOSA ARAUCO 14/24 -SR-	USD	600,000.00	557,348.00	0.01
4.50% INTERCHILE 21/56 -SR-S	USD	2,200,000.00	1,563,704.97	0.03
4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	USD	2,090,000.00	1,355,831.81	0.02
4.70% CHILE 18/30	CLP	595,000,000.00	567,817.06	0.01
4.75% ENTEL CHILE 14/26 -SR-	USD	500,000.00	454,054.51	0.01
4.75% INVERSIONES LA CONSTRUCCION 22/32 -SR-	USD	2,000,000.00	1,504,262.06	0.02
4.75% INVRSIONES CMPC 14/24 -SR- 144A	USD	200,000.00	186,666.07	0.00
5.00% CHILE 15/35 -SR-	CLP	445,000,000.00	420,948.03	0.01
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	1,785,000,000.00	1,807,900.87	0.03
			<b>12,430,579.21</b>	<b>0.20</b>
<b>China</b>				
2.62% CHINA 22/29	CNH	28,360,000.00	3,674,015.61	0.06
2.80% CHINA 22/29 -SR-	CNH	4,190,000.00	548,818.58	0.01
3.02% CHINA 21/31	CNH	43,320,000.00	5,754,203.68	0.11
3.81% CHINA 20/50	CNH	2,090,000.00	308,504.27	0.01
			<b>10,285,542.14</b>	<b>0.19</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Colombia</b>				
4.00% OLEODUCTO 20/27 -SR-S	USD	227,000.00	192,350.03	0.00
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	USD	412,000.00	237,380.39	0.00
4.625% ECOPEPETROL 21/31 -SR-	USD	650,000.00	471,532.52	0.01
4.625% SUB. BANCOLOMBIA 19/29	USD	500,000.00	410,849.75	0.01
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	USD	300,000.00	187,334.69	0.00
5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	USD	400,000.00	249,964.99	0.00
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	COP	6,000,000,000.00	1,148,690.73	0.02
5.875% ECOPEPETROL 21/51 -SR-	USD	1,300,000.00	785,378.26	0.01
6.65% SUB. DAVIVIENDA 21/PERP -JR-S	USD	1,500,000.00	997,330.91	0.02
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	COP	5,050,500,000.00	907,151.48	0.02
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	COP	2,667,700,000.00	440,109.71	0.01
7.25% COLOMBIA 20/50	COP	2,860,500,000.00	403,306.47	0.01
8.625% ECOPEPETROL 23/29 -SR-	USD	2,047,000.00	1,943,576.51	0.03
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	COP	4,363,300,000.00	786,871.12	0.01
13.25% COLOMBIA 23/33	COP	2,595,900,000.00	638,706.69	0.01
			<b>9,800,534.25</b>	<b>0.16</b>
<b>Corea del Sur</b>				
1.00% KIA 21/24 -SR-	USD	1,000,000.00	921,365.77	0.02
2.125% HYUNDAI CAPITAL 22/25 -SR-S	USD	500,000.00	446,010.31	0.01
2.50% SUB. KOOKMIN KOREA 20/30 -SR-S	USD	1,283,000.00	957,659.00	0.02
3.875% SUB. SHINHAN BANK 16/26 -SR-	USD	500,000.00	447,613.78	0.01
4.00% SUB. SHINHAN BANK 19/29 -SR-S	USD	760,000.00	643,260.81	0.01
4.25% SUB. KOREA EXCHANGE BANK 14/24	USD	2,500,000.00	2,312,195.78	0.04
4.50% SUB. KOOKMIN BANK 19/29 -S-	USD	1,800,000.00	1,564,539.24	0.03
4.50% SUB. SHINHAN BANK 18/28 -S-	USD	1,500,000.00	1,319,625.92	0.02
4.75% SUB WOORI BANK 14/24 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,405,947.97	0.02
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	USD	819,000.00	758,267.35	0.01
6.25% SK HYNIX 23/26 -SR-	USD	500,000.00	472,791.99	0.01
6.875% MIRAE ASSET 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	947,892.70	0.02
8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 19/24 -SR-S	IDR	20,000,000,000.00	1,229,710.05	0.02
			<b>13,426,880.67</b>	<b>0.24</b>
<b>Costa de Marfil</b>				
5.875% COSTA DE MARFIL 19/31 -SR-S	EUR	885,000.00	728,366.86	0.01
6.875% COSTA DE MARFIL 19/40 -SR-S	EUR	1,004,000.00	737,981.36	0.01
			<b>1,466,348.22</b>	<b>0.02</b>
<b>Costa Rica</b>				
4.375% COSTA RICA 13/25 -SR-S	USD	200,000.00	184,242.22	0.00
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	USD	200,000.00	182,564.49	0.00
			<b>366,806.71</b>	<b>0.00</b>
<b>Dinamarca</b>				
4.75% DANSKE BANK 23/30 -SR-	EUR	2,670,000.00	2,634,872.15	0.04
7.00% SUB. DANSKE BANK (COCO) 18/PERP -JR-S	USD	1,800,000.00	1,618,871.86	0.03
			<b>4,253,744.01</b>	<b>0.07</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Ecuador</b>				
2.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	USD	538,777.00	166,783.90	0.00
3.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	USD	2,207,798.00	769,917.90	0.01
6.00% ECUADOR 20/30 -SR-S	USD	517,348.00	249,108.71	0.00
			<b>1,185,810.51</b>	<b>0.01</b>
<b>Egipto</b>				
3.994% AFREXIMBANK 19/29 -SR-S	USD	700,000.00	542,307.36	0.01
5.25% EGIPTO 20/25 -SR-S	USD	1,321,000.00	963,026.65	0.02
5.875% EGIPTO 21/31 -SR-S	USD	272,000.00	141,311.32	0.00
7.053% EGIPTO 19/32 -SR-S	USD	670,000.00	362,382.70	0.01
7.30% EGIPTO 21/33 -SR-S	USD	603,000.00	315,010.99	0.01
7.50% EGIPTO 21/61 -SR-	USD	1,022,000.00	483,451.84	0.01
7.903% EGIPTO 18/48 -SR-	USD	200,000.00	96,365.16	0.00
8.15% EGIPTO 19/59 -SR-S	USD	431,000.00	208,785.08	0.00
8.50% EGIPTO 17/47 -SR-S	USD	817,000.00	408,649.33	0.01
8.70% EGIPTO 19/49 -SR-S	USD	200,000.00	100,811.92	0.00
8.75% EGIPTO 21/51 -SR-S	USD	400,000.00	200,872.13	0.00
8.875% EGIPTO 20/50 -SR-	USD	469,000.00	236,888.89	0.00
14.406% EGIPTO 20/27 -SR-	EGP	10,000,000.00	239,575.63	0.00
			<b>4,299,439.00</b>	<b>0.07</b>
<b>El Salvador</b>				
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	USD	214,000.00	166,578.45	0.00
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	USD	150,000.00	98,935.62	0.00
7.65% EL SALVADOR 05/35	USD	70,000.00	47,687.45	0.00
8.625% EL SALVADOR 17/29 -SR-S	USD	115,000.00	89,821.68	0.00
9.50% EL SALVADOR 20/52 -SR-	USD	183,000.00	133,900.04	0.00
			<b>536,923.24</b>	<b>0.00</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
2.50% ABU DHABI PORTS 21/31 -SR-	USD	200,000.00	154,410.60	0.00
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	USD	636,000.00	447,987.57	0.01
4.375% EMIRATOS ÁRABES UNIDOS 21/51 -SR-S	USD	810,000.00	477,830.25	0.01
4.375% ABU DHABI ENERGY 23/29 -SR-	USD	789,000.00	714,560.29	0.01
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	USD	615,000.00	530,985.91	0.01
4.50% SUB. NATIONAL BANK OF KUWAIT TIER 1 FIN. 19/PERP -JR-	USD	2,550,000.00	2,227,054.75	0.04
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	USD	921,000.00	831,516.05	0.01
5.084% MDGH GMTN RSC 23/53 -SR-	USD	200,000.00	167,765.92	0.00
5.50% ADCB 23/29 -SR-	USD	1,040,000.00	979,091.29	0.02
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	USD	450,000.00	376,701.75	0.01
6.32% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 23/34 -SR-	USD	1,846,000.00	1,739,867.25	0.03
			<b>8,647,771.63</b>	<b>0.15</b>
<b>España</b>				
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	172,109.00	0.00
FRN TENDAM BRANDS 22/28 -SR-	EUR	700,000.00	712,885.46	0.01
0.10% BANCO SANTANDER 22/25 -SR-	EUR	3,100,000.00	3,058,692.50	0.05
0.75% CAIXABANK 20/26 -SR-	EUR	3,800,000.00	3,559,156.76	0.06

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>España (continuación)</b>				
1.00% SUB. BBVA 20/30 S	EUR	1,000,000.00	940,413.70	0.02
1.00% UNICAJA BANCO 21/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,820,125.00	0.03
1.125% BANCO DE SABADELL 20/27 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,749,188.90	0.05
1.50% CAIXABANK 21/26 -SR-S	GBP	2,000,000.00	2,065,415.89	0.03
1.60% ESPAÑA 15/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,874,005.20	0.06
1.75% BANCO BILBAO 22/25 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,035,823.04	0.05
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	EUR	500,000.00	473,063.25	0.01
2.25% CELLNEX FINANCE 22/26 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,385,830.24	0.06
2.75% INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES 21/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,347,997.84	0.02
3.20% GRIFOLS 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	674,997.75	0.01
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	EUR	764,000.00	527,757.14	0.01
3.75% BANCO SANTANDER 23/26 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,170,932.72	0.04
4.00% LORCA TELECOM 20/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,299,845.82	0.02
4.00% NH HOTEL 21/26 -SR-	EUR	1,389,000.00	1,321,146.52	0.02
4.375% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 20/PERP -JR-S	EUR	2,400,000.00	1,997,871.12	0.03
4.375% SUB. MAPFRE 17/47	EUR	1,600,000.00	1,525,740.80	0.03
4.625% SUB. REDEIA CORPORACION 23/PERP -SR-	EUR	200,000.00	196,416.64	0.00
4.75% KUTXABANK 23/27 -SR-	EUR	6,400,000.00	6,324,970.88	0.11
5.25% BANCO SABADELL 23/29 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,341,071.84	0.04
5.25% VIA CELERE DESARROLLOS 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	659,592.08	0.01
5.50% ABANCA 23/26 -SR-	EUR	500,000.00	498,993.30	0.01
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	EUR	1,000,000.00	978,602.00	0.02
5.625% IBERCAJA BCO 23/27 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,804,112.64	0.03
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	USD	1,220,000.00	815,136.28	0.01
5.75% SUB. BANCO SANTANDER 23/33	EUR	5,900,000.00	5,801,521.33	0.11
5.862% BBVA 22/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,871,458.03	0.03
6.00% SUB. BBVA (COCO) 19/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,579,869.76	0.03
6.125% SUB. CAIXABANK 23/34	EUR	3,500,000.00	3,444,550.55	0.06
6.50% UNICAJA BANCO 23/28 -SR-	EUR	400,000.00	395,514.56	0.01
6.75% SUB. CAIXABK (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	1,600,000.00	1,583,382.40	0.03
6.875% SUB. CAIXABANK 23/33	GBP	4,700,000.00	5,202,096.65	0.09
7.25% UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,119,825.19	0.02
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	EUR	4,100,000.00	4,026,085.20	0.07
8.25% SUB. CAIXABANK 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,564,025.92	0.03
8.375% SUB. ABANCA 23/33	EUR	3,100,000.00	3,143,002.89	0.05
8.375% SUB. BBVA 23/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,589,189.76	0.03
10.625% SUB. ABANCA 23/PERP -JR-	EUR	800,000.00	815,238.72	0.01
			<b>82,467,655.27</b>	<b>1.41</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.00% COMCAST 21/26 -SR-	EUR	3,380,000.00	3,002,164.67	0.05
0.125% GENERAL MILLS 21/25 -SR-	EUR	1,714,000.00	1,578,030.44	0.03
0.125% US TREASURY (INFLATION) 22/32 -SR-	USD	100,000,000.00	87,779,232.93	1.46
0.25% US TREASURY (INFLATION) 15/25	USD	170,000,000.00	199,918,904.16	3.32



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
0.366% ATHENE GLOBAL 21/26	EUR	3,622,000.00	3,162,216.80	0.05
0.40% PEPSICO 20/32 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,472,160.40	0.02
0.406% MORGAN STANLEY 21/27 -SR-	EUR	2,722,000.00	2,402,441.01	0.04
0.41% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/26 -SR-	EUR	1,649,000.00	1,509,092.57	0.03
0.45% GENERAL MILLS 20/26 -SR-	EUR	700,000.00	644,460.53	0.01
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,294,440.20	0.04
0.50% PEPSICO 20/28 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,329,903.17	0.04
0.50% PROLOGIS EURO FINANCE 21/32 -SR-	EUR	1,000,000.00	701,387.50	0.01
0.625% US TREASURY 22/32 SD -SR-	USD	75,000,000.00	65,314,594.46	1.09
0.75% AMERICAN MEDICAL SYSTEM 22/25 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,329,864.65	0.06
0.875% AMERICAN TOWER 21/29 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,182,757.76	0.04
0.875% THERMO FISHER 19/31 -SR-	EUR	1,394,000.00	1,083,765.02	0.02
0.95% MOODY'S 19/30 -SR-	EUR	2,336,000.00	1,906,298.41	0.03
1.00% JEFFERIES GROUP 19/24 -SR-S	EUR	978,000.00	952,033.71	0.02
1.00% PROLOGIS EURO FINANCE 21/41 -SR-	EUR	2,800,000.00	1,460,616.92	0.02
1.054% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 22/31 -SR-	EUR	3,015,000.00	2,344,301.49	0.04
1.125% VERIZON COMMUNICATIONS 21/35 -SR-	EUR	2,742,000.00	1,842,768.50	0.03
1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	957,470.10	0.02
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	3,157,000.00	3,007,855.11	0.05
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,126,497.48	0.02
1.375% AMERICAN TOWER 17/25 -SR-	EUR	3,518,000.00	3,368,680.60	0.06
1.375% ELI LILLY 21/61 -SR-	EUR	3,900,000.00	1,768,257.27	0.03
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	2,130,000.00	2,094,037.72	0.03
1.50% MCKESSON CORP 17/25 -SR-	EUR	717,000.00	680,352.98	0.01
1.55% CHUBB INA HOLDINGS 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	891,220.00	0.01
1.625% BERKSHIRE HATHAWAY 15/35 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,244,656.70	0.04
1.625% MCKESSON 18/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,863,470.20	0.03
1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-	EUR	714,000.00	706,710.77	0.01
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,482,339.50	0.04
1.75% DXC TECHNOLOGY 18/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	927,200.30	0.02
1.75% IBM 19/31 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,112,994.50	0.04
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,302,869.40	0.02
1.75% MOODY'S 15/27 -SR-	EUR	739,000.00	683,971.18	0.01
1.875% COCA-COLA ENTERPRISES 15/30 -S-	EUR	2,600,000.00	2,251,507.18	0.04
1.875% SUB. SOUTHERN 21/81 -JR-	EUR	2,400,000.00	1,902,132.96	0.03
1.95% AMERICAN TOWER 18/26 -SR-	EUR	1,539,000.00	1,443,425.95	0.02
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,603,072.44	0.03
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	EUR	743,000.00	704,322.32	0.01
2.375% US TREASURY (INFLATION) 04/25	USD	6,560,000.00	9,959,870.09	0.18
2.45% AES 21/31	USD	169,000.00	123,112.89	0.00
2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-	EUR	1,383,000.00	1,326,599.60	0.02



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
3.00% NETFLIX 20/25 -SR-S	EUR	1,393,000.00	1,366,877.77	0.02
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	EUR	964,000.00	956,084.02	0.02
3.20% THERMO FISHER 22/26 -SR-	EUR	1,222,000.00	1,200,421.44	0.02
3.25% FORD MOTOR CREDIT 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,348,783.80	0.02
3.25% VERIZON COMMUNICATIONS 14/26 -SR-	EUR	1,923,000.00	1,885,389.97	0.03
3.375% SUB. BELDEN 17/27 -SR-S	EUR	700,000.00	652,093.82	0.01
3.625% BOOKING HOLDINGS 23/28 -SR-	EUR	991,000.00	964,682.21	0.02
3.625% NETFLIX 18/27 -SR-S	EUR	1,800,000.00	1,752,489.72	0.03
3.625% US TREASURY 23/53 -SR-	USD	40,000,000.00	31,350,578.40	0.53
3.742% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 23/26 -SR-	EUR	1,040,000.00	1,033,742.94	0.02
3.75% IBM 23/35 -SR-	EUR	1,427,000.00	1,336,534.76	0.02
3.75% KRONOS INTERNATIONAL 17/25 -S-	EUR	700,000.00	630,394.73	0.01
3.85% TOYOTA MOTOR CREDIT 23/30 -SR-	EUR	3,450,000.00	3,368,036.63	0.06
3.875% COTY 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,364,249.32	0.02
3.95% OWENS CORNING 19/29 -SR-	USD	770,000.00	661,830.69	0.01
4.00% STILLWATER MG 21/26 -SR-	USD	1,275,000.00	1,048,068.10	0.02
4.151% NATIONAL GRID NORTH AMERICA 23/27	EUR	1,413,000.00	1,399,086.47	0.02
4.25% AUTOLIV 23/28 -SR-	EUR	1,718,000.00	1,687,362.39	0.03
4.35% DPL 20/29 -SR-	USD	180,000.00	141,512.41	0.00
4.50% FISERV 23/31 -SR-	EUR	3,385,000.00	3,307,129.43	0.05
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	USD	276,000.00	238,144.54	0.00
4.50% STILLWATER MG 21/29 -SR-	USD	1,251,000.00	910,119.75	0.02
4.625% LIBERTY MUTUAL GROUP 22/30 -SR-	EUR	500,000.00	476,355.80	0.01
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	USD	150,000.00	126,581.30	0.00
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	USD	198,000.00	182,728.09	0.00
4.867% FORD MOTOR 23/27 -SR-	EUR	2,211,000.00	2,181,045.37	0.04
4.875% ENCORE CAPITAL 20/25 -SR-S	EUR	900,000.00	878,461.83	0.01
5.00% COTY 21/26 -SR- 144A	USD	401,000.00	364,606.32	0.01
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	USD	230,000.00	197,986.14	0.00
5.15% GENERAL MOTORS 23/26 -SR-	GBP	4,000,000.00	4,488,340.51	0.07
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	USD	476,000.00	430,195.20	0.01
5.50 % AT&T 07/27 -SR-S	GBP	4,500,000.00	5,087,993.82	0.08
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	USD	105,000.00	93,989.44	0.00
5.853% CHARLES SCHWAB 23/34 -SR-	USD	803,000.00	724,798.43	0.01
5.95% PERIAMA HOLDINGS 20/26 -SR-	USD	900,000.00	810,232.75	0.01
6.412% WARNERMEDIA 23/26 -SR-	USD	111,000.00	105,105.61	0.00
6.50% MERCURY CHILE 22/27 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,745,528.88	0.03
6.50% SASOL FINANCING USA 18/28 -SR-	USD	530,000.00	447,705.14	0.01
7.625% CARNIVAL CORP 20/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	984,346.00	0.02
7.70% CEMEX MATERIALS 03/25 -SR-S	USD	500,000.00	480,551.10	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos (continuación)</b>				
7.875% MAUSER PACKAGING 23/26 -SR-	USD	1,400,000.00	1,275,772.65	0.02
8.151% SUB. DRESNER FUNDING 99/31 REG.S	USD	600,000.00	605,278.35	0.01
8.75% SASOL FINANCING USA 23/29 -SR-	USD	1,374,000.00	1,251,454.07	0.02
			<b>514,286,732.65</b>	<b>8.57</b>
<b>Filipinas</b>				
2.457% FILIPINAS 20/30 -SR-	USD	1,716,000.00	1,344,867.68	0.02
3.70% FILIPINAS 16/41 -SR-	USD	1,366,000.00	968,191.55	0.02
4.625% FILIPINAS 23/28 -SR-	USD	267,000.00	245,431.26	0.00
6.375% FILIPINAS 09/34 -SR-	USD	100,000.00	99,858.35	0.00
7.50% FILIPINAS -GLOBAL- 06/24 -SR-	USD	1,200,000.00	382,951.38	0.01
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPINES 97/27 T.A -SR-	USD	1,588,000.00	1,660,714.45	0.03
			<b>4,702,014.67</b>	<b>0.08</b>
<b>Finlandia</b>				
0.25% OP CORPORATE BANK 21/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	908,002.70	0.02
1.125% TVO POWER 19/26 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,556,564.37	0.03
1.625% SUB. OP CORPORATE BANK 20/30	EUR	1,000,000.00	932,631.40	0.02
2.50% SUB. SAMPO 20/52	EUR	2,700,000.00	2,043,554.67	0.03
3.375% SUB. SAMPO 19/49	EUR	1,700,000.00	1,498,785.11	0.02
3.625% AHLSTROM 21/28 -SR-S	EUR	700,000.00	590,150.26	0.01
4.00% FORTUM 23/28 -SR-	EUR	900,000.00	880,950.42	0.01
4.375% NORDEA BANK 23/26 -SR-	EUR	1,829,000.00	1,823,174.64	0.03
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	EUR	690,000.00	630,117.45	0.01
4.75% TVO POWER 23/30 -SR-	EUR	2,088,000.00	2,028,664.47	0.03
			<b>12,892,595.49</b>	<b>0.21</b>
<b>Francia</b>				
FRN IQERA GRP 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	357,852.16	0.01
0.00% FRANCIA 22/25 -SR-S	EUR	4,000,000.00	3,809,698.80	0.06
0.01% BFCM 21/25 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,240,753.65	0.07
0.10% O.A.T. (HICP) 20/26 -SR-	EUR	4,206,737.00	4,842,978.12	0.08
0.10% O.A.T. 21/31 -SR-	EUR	1,250,000.00	1,382,320.39	0.02
0.125% SOCIETE GENERALE 21/26 -SR-	EUR	3,100,000.00	2,828,691.72	0.05
0.25% BNP PARIBAS 21/27 -SR-	EUR	6,500,000.00	5,809,518.65	0.11
0.625% BPCE 20/25 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,702,252.80	0.03
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,591,744.40	0.03
0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,162,534.24	0.02
0.875% COENTREPRISE TRANSPORT ELECTRICITE 17/24 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,545,254.72	0.03
1.00% BFCM 22/25 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,801,792.61	0.03
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	4,300,000.00	4,090,823.92	0.07
1.00% CAPGEMINI 18/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,419,446.75	0.04
1.00% ELIS 19/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,322,318.20	0.02
1.125% SUB. SOCIETE GENERAL 21/31 -S-	EUR	2,000,000.00	1,757,662.80	0.03
1.35% SUB. CREDIT LOGEMENT 17/29 -JR-	EUR	2,400,000.00	2,273,660.40	0.04
1.50% SUB. ARKEMA 20/PERP -JR-S	EUR	2,700,000.00	2,404,211.76	0.04
1.50% SUB. BPCE 21/42	EUR	5,200,000.00	4,485,246.48	0.07

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	EUR	200,000.00	164,349.40	0.00
1.625% BFCM 16/26 -SR-S	EUR	700,000.00	660,604.91	0.01
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	EUR	2,600,000.00	2,281,657.56	0.04
1.625% SAINT-GOBAIN 22/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,914,959.60	0.03
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,799,656.40	0.05
1.625% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	EUR	4,500,000.00	3,761,335.35	0.06
1.75% SUB. TOTAL 19/PERP	EUR	1,194,000.00	1,169,562.64	0.02
1.875% ILIAD 18/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,335,204.78	0.02
1.875% SUB. AXA 22/42	EUR	2,000,000.00	1,476,489.80	0.02
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 20/30	EUR	3,300,000.00	2,624,926.59	0.04
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	EUR	5,200,000.00	4,547,265.84	0.08
2.125% SUB. BPCE 21/46	EUR	2,600,000.00	1,879,101.90	0.03
2.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 14/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,455,540.00	0.02
2.25% SUB. BPCE 15/25 -S-	EUR	2,300,000.00	2,226,726.60	0.04
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	1,600,000.00	1,453,753.44	0.02
2.375% ACCOR 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,339,523.85	0.02
2.375% SUB. ORANGE 19/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,858,389.80	0.05
2.50% ALTICE FRANCE 19/25 -SR-S	EUR	759,000.00	720,475.59	0.01
2.50% HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 20/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,338,836.75	0.04
2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51	EUR	300,000.00	236,676.30	0.00
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	3,200,000.00	2,627,705.28	0.04
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,322,381.62	0.02
2.625% SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	1,000,000.00	949,799.20	0.02
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP -JR-S	EUR	5,968,000.00	5,697,649.00	0.10
3.125% L'OREAL 23/25 -SR-	EUR	3,600,000.00	3,558,420.00	0.06
3.375% CROWN EURO HOLDINGS 15/25	EUR	2,100,000.00	2,051,030.10	0.03
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	EUR	700,000.00	629,090.98	0.01
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	EUR	1,800,000.00	1,692,101.52	0.03
3.50% BPCE 23/28 -SR-	EUR	3,300,000.00	3,191,710.83	0.05
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,364,374.20	0.02
3.50% SAINT-GOBAIN 23/29 -SR-	EUR	700,000.00	676,140.64	0.01
3.625% BPCE 23/26 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,082,833.07	0.02
3.75% AXA 22/30 -SR-	EUR	1,280,000.00	1,255,449.09	0.02
3.75% KERING 23/25 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,196,175.96	0.02
3.75% PERNOD RICARD 23/27 -SR-	EUR	900,000.00	892,397.07	0.01
3.75% PERNOD RICARD 23/33 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,239,296.89	0.02
3.875% CREDIT AGRICOLE 23/31 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,214,413.32	0.04
3.875% E.D.F. 22/27 -SR-	EUR	500,000.00	495,280.80	0.01
3.875% KERING 23/35 -SR-	EUR	1,600,000.00	1,528,674.88	0.03
3.875% PICARD GROUP 21/26 -SR-	EUR	800,000.00	742,444.80	0.01
3.875% SUB. BFCM 22/32	EUR	2,000,000.00	1,878,378.80	0.03
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	804,822.70	0.01
3.875% SUB. SCOR 14/PERP -S-	EUR	3,000,000.00	2,868,135.00	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
4.00% BPCE 22/32 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,110,929.48	0.03
4.00% PAPREC HOLDING 18/25 'S'	EUR	1,400,000.00	1,374,592.66	0.02
4.00% SUB. CNP ASSURANCES 14/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1,472,730.90	0.02
4.00% SUB. ELECTRICITE DE FRANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	975,369.70	0.02
4.125% CREDIT MUTUEL ARKEA 23/31 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,151,292.44	0.04
4.125% SOCIETE GENERALE 23/27 -SR-	EUR	5,900,000.00	5,848,060.53	0.11
4.25% AFFLELOU 21/26 -SR-	EUR	444,000.00	420,842.47	0.01
4.25% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 23/30 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,255,287.41	0.02
4.25% SOCIETE GENERALE 22/30 -SR-	EUR	200,000.00	188,915.02	0.00
4.25% SOCIETE GENERALE 23/26 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,791,305.44	0.05
4.25% SUB. AXA S.A. 22/43 -JR-	EUR	2,220,000.00	1,977,864.16	0.03
4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S	EUR	1,500,000.00	1,460,056.80	0.02
4.375% BFCM 23/30 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,728,216.96	0.05
4.50% ENGIE 23/42 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,562,835.14	0.04
4.625% RCI BANQUE 23/26 -SR-	EUR	1,116,000.00	1,115,092.36	0.02
4.625% SUEZ 22/28 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,528,676.25	0.08
4.75% SOCIETE GENERALE 23/29 -SR-	EUR	2,200,000.00	2,164,975.78	0.04
4.75% SUB. CA ASSURANCES 16/48 -JR-	EUR	800,000.00	760,107.52	0.01
4.75% TEREOS FINANCE 22/27	EUR	1,400,000.00	1,346,420.18	0.02
4.875% BFCM 22/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	3,393,077.40	0.06
4.875% RCI BANQUE 23/29 -SR-	EUR	3,123,000.00	3,074,377.70	0.05
5.00% SUB. EDF 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	200,000.00	191,251.26	0.00
5.125% ILIAD 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	664,667.57	0.01
5.125% SUB. BFCM 23/33	EUR	500,000.00	480,138.70	0.01
5.125% SUB. BPCE 23/35	EUR	2,300,000.00	2,186,808.49	0.04
5.25% SUB. SCOR 18/PERP -JR-	USD	2,200,000.00	1,581,060.24	0.03
5.375% GOLDSTORY 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	682,967.67	0.01
5.375% ORANO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	705,876.36	0.01
5.375% SUB. ORANGE 23/PERP -JR-	EUR	1,300,000.00	1,279,523.57	0.02
5.375% VALEO 22/27 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,393,784.28	0.02
5.50% PRAEMIA HEALTH 23/28 -SR-	EUR	600,000.00	594,174.42	0.01
5.50% SUB. AXA 23/43	EUR	1,769,000.00	1,712,586.77	0.03
5.50% SUB. BANQUE POSTALE 22/34	EUR	1,000,000.00	959,114.80	0.02
6.00% ELO 23/29 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,452,590.40	0.06
6.00% SUB. LOXAM 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	347,602.59	0.01
6.221% SUB. SOCIETE GENERALE 22/33 -SR-144A	USD	1,800,000.00	1,545,984.23	0.03
6.375% LOXAM 23/28 -SR-	EUR	1,274,000.00	1,248,883.09	0.02
6.50% BANIJAI 20/26 -SR-	EUR	350,000.00	346,274.74	0.01
6.50% PARTS EUROPE 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,398,840.66	0.02
6.75% SUB. SOCIETE GENERALE 18/PERP -JR-144A	USD	1,200,000.00	919,906.62	0.02
7.00% BANIJAY ENTERTAINMENT 23/29 -SR-	EUR	507,000.00	502,613.39	0.01
7.25% FORVIA 22/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,443,189.58	0.02
7.25% SUB. CREDIT AGRICOLE 23/PERP -JR-	EUR	600,000.00	586,733.04	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
7.25% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 23/PERP	EUR	900,000.00	809,809.56	0.01
7.375% SUB. BNP PARIBAS 23/PERP -JR-	EUR	2,400,000.00	2,320,953.12	0.04
7.75% CGG 21/27 -SR-S	EUR	700,000.00	629,704.39	0.01
7.875% SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR-144A	USD	1,300,000.00	1,222,947.23	0.02
7.875% SUB. SOCIETE GENERALE 23/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	954,840.20	0.02
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	USD	81,000.00	90,682.61	0.00
9.375% SUB. SOCIETE GENERALE 22/PERP -JR-	USD	2,500,000.00	2,321,117.96	0.04
			<b>203,308,159.26</b>	<b>3.41</b>
<b>Gabón</b>				
6.375% GABÓN 13/24 -S-	USD	315,802.00	183,176.62	0.00
6.95% GABÓN 15/25 -SR-S	USD	200,000.00	168,712.45	0.00
7.00% GABÓN 21/31 -SR-S	USD	200,000.00	140,114.52	0.00
			<b>492,003.59</b>	<b>0.00</b>
<b>Georgia</b>				
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	USD	382,000.00	314,332.51	0.01
			<b>314,332.51</b>	<b>0.01</b>
<b>Grecia</b>				
4.375% EUROBANK 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	696,868.13	0.01
7.00% ALPHA BANK 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	714,967.82	0.01
8.25% PIRAEUS BANK 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	730,102.94	0.01
8.25% SUB. NATIONAL BANK GREEC 19/29 S	EUR	700,000.00	709,177.49	0.01
8.75% SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	EUR	400,000.00	360,759.12	0.01
10.00% SUB. EUROBANK ERGA 22/32	EUR	1,100,000.00	1,178,597.42	0.02
11.875% SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 23/PERP -JR-	EUR	400,000.00	405,830.60	0.01
			<b>4,796,303.52</b>	<b>0.08</b>
<b>Guatemala</b>				
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	USD	300,000.00	257,632.31	0.00
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	USD	542,000.00	469,348.39	0.01
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	USD	462,000.00	376,940.91	0.01
			<b>1,103,921.61</b>	<b>0.02</b>
<b>Honduras</b>				
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	USD	619,000.00	501,535.21	0.01
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	USD	300,000.00	94,694.27	0.00
			<b>596,229.48</b>	<b>0.01</b>
<b>Hong Kong</b>				
3.343% SUB. KASIKORNBANK 19/31 -S-	USD	1,500,000.00	1,263,018.15	0.02
3.733% SUB. BANGKOK BANK 19/34	USD	700,000.00	552,517.29	0.01
4.625% HONG KONG SAR 23/33 -SR-	USD	1,253,000.00	1,169,139.46	0.02
			<b>2,984,674.90</b>	<b>0.05</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Hungría</b>				
1.00% HUNGRÍA 19/25 -SR-	HUF	160,000,000.00	350,945.97	0.01
1.50% HUNGRÍA 20/26 SE -SR-	HUF	150,000,000.00	324,830.32	0.01
1.50% HUNGRÍA 20/50 -SR-	EUR	285,000.00	138,987.46	0.00
1.50% HUNGRÍA 21/26 -SR-	HUF	122,530,000.00	259,539.04	0.00
2.00% HUNGRÍA 20/29 SA -SR-	HUF	350,000,000.00	673,339.36	0.01
2.125% HUNGRÍA 21/31 -SR-	USD	400,000.00	279,307.21	0.00
2.25% HUNGRÍA 20/33 -SR-	HUF	170,000,000.00	285,660.43	0.00
3.00% HUNGRÍA 15/24 'B' -SR-	HUF	224,720,000.00	548,757.58	0.01
4.50% HUNGRÍA 22/32	HUF	172,580,000.00	355,581.07	0.01
4.75% HUNGRÍA 22/32 -SR-	HUF	140,000,000.00	291,885.26	0.00
5.25% HUNGRÍA 22/29 -SR-	USD	200,000.00	180,733.19	0.00
5.50% HUNGRÍA 14/25 'B' -SR-	HUF	268,640,000.00	649,870.49	0.01
6.125% HUNGRÍA 23/28 -SR-	USD	1,580,000.00	1,492,074.72	0.02
6.125% HUNGARI EI BANK 23/27 -SR-	USD	462,000.00	431,012.22	0.01
6.75% HUNGRÍA 23/52 -SR-	USD	947,000.00	851,630.53	0.01
7.50% OTP BANK 23/27 -SR-	USD	900,000.00	857,013.06	0.01
			<b>7,971,167.91</b>	<b>0.11</b>
<b>India</b>				
2.25% REC 21/26 -SR-	USD	1,820,000.00	1,546,554.40	0.03
2.75% REC 21/27 -SR-	USD	1,000,000.00	847,566.49	0.01
3.10% ADANI PORTS & SPECIAL 21/31 -SR-S	USD	500,000.00	328,902.74	0.01
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	USD	1,040,000.00	838,530.35	0.01
3.75% POWER FINANCE 17/27 -SR-S	USD	1,450,000.00	1,251,207.89	0.02
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	USD	397,000.00	347,428.70	0.01
3.95% POWER FINANCE 20/30 -SR-S	USD	500,000.00	410,741.55	0.01
4.00% ADANI PORTS & S.E.Z. 17/27 -SR-S	USD	1,000,000.00	799,684.55	0.01
4.125% JSW HYDRO ENERGY 21/31 -SR-S	USD	400,000.00	265,288.84	0.00
4.20% ADANI PORTS & SPECIAL 20/27 -SR-S	USD	1,570,000.00	1,262,236.59	0.02
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	1,000,000.00	922,908.99	0.02
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	USD	950,000.00	886,968.73	0.01
4.50% POWER FINANCE 19/29 -SR-S	USD	500,000.00	431,843.22	0.01
4.50% RENEW WIND ENERGY 21/28 -SR-S	USD	500,000.00	396,890.94	0.01
5.875% RENEW POWER PVT 20/27 -SR-S	USD	1,104,000.00	966,698.77	0.02
			<b>11,503,452.75</b>	<b>0.20</b>
<b>Indonesia</b>				
3.55% INDONESIA 22/32 -SR-	USD	483,000.00	394,448.81	0.01
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	USD	2,140,000.00	1,785,648.35	0.03
3.75% SUB. BANK NEGARA INDONESIA 21/26	USD	1,000,000.00	877,867.44	0.01
4.15% PERTAMINA 20/60 -SR-S	USD	200,000.00	125,496.65	0.00
4.20% SUB. BANK TABUNGAN 20/25	USD	843,000.00	757,109.82	0.01
5.315% FREEPORT INDONESIA 22/32 -SR-S	USD	500,000.00	428,169.36	0.01
5.50% PT BANK MANDIRI 23/26 -SR-	USD	1,000,000.00	937,763.29	0.02
6.20% FREEPORT INDONESIA 22/52 -SR-S	USD	200,000.00	159,685.88	0.00



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Indonesia (continuación)</b>				
6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	IDR	77,000,000,000.00	4,671,974.59	0.08
6.625% INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	15,664,000,000.00	944,186.29	0.02
7.00% INDONESIA 22/33	IDR	30,625,000,000.00	1,883,965.73	0.03
7.125% INDONESIA 22/43	IDR	17,644,000,000.00	1,090,130.27	0.02
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	IDR	35,514,000,000.00	2,330,229.33	0.04
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	2,205,000,000.00	149,867.30	0.00
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	IDR	7,539,000,000.00	524,686.02	0.01
8.75% INDONESIA 13/44	IDR	5,865,000,000.00	430,954.93	0.01
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	845,000,000.00	60,971.06	0.00
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	IDR	11,253,000,000.00	864,100.43	0.01
			<b>18,417,255.55</b>	<b>0.31</b>
<b>Irlanda</b>				
FRN SUB. PERMANENT TSB 22/PERP -JR-	EUR	300,000.00	341,485.89	0.01
0.875% CCEP FINANCE 21/33 -SR-	EUR	2,100,000.00	1,530,999.96	0.03
1.00% LINDE IE 22/27 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,723,073.14	0.03
1.625% DELL BANK INTERNATIONAL 20/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,942,607.00	0.05
1.75% CLOVERIE 14/24 -SR-S	EUR	3,122,000.00	3,051,420.32	0.05
1.875% BANK OF IRELAND 22/26 -SR-	EUR	5,442,000.00	5,185,269.84	0.09
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	EUR	900,000.00	713,348.91	0.01
2.125% ARDAGH PACK.FIN.20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,242,060.68	0.02
2.625% EIRCOM FINANCE 19/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	887,990.60	0.01
3.00% SUB. PERMANENT TSB 21/31	EUR	2,213,000.00	1,972,577.69	0.03
3.50% EIRCOM FINANCE DAC 19/26	EUR	1,100,000.00	1,036,401.19	0.02
3.625% LINDE PLC US 23/34 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,355,677.75	0.04
4.00% VODAFONE IF 23/43 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,321,981.35	0.02
4.50% MOTION BONDCO 19/27 -S-	EUR	406,000.00	353,373.87	0.01
4.625% AIB GROUP 23/29 -SR-	EUR	1,021,000.00	999,405.85	0.02
4.875% DOLYA HOLDCO 20/28 -SR-	GBP	1,400,000.00	1,345,533.84	0.02
5.25% PERMANENT TSB 22/25 -SR-	EUR	700,000.00	700,442.40	0.01
5.75% AIB GROUP 22/29 -SR-	EUR	1,530,000.00	1,565,719.23	0.03
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	EUR	1,600,000.00	1,520,695.84	0.03
6.625% PERMANENT TSB 23/28 -SR-	EUR	303,000.00	305,359.10	0.01
6.75% SUB. BANK OF IRELAND 22/33	EUR	1,100,000.00	1,123,061.83	0.02
7.50% SUB. BANK OF IRELAND 20/PERP -JR-	EUR	800,000.00	785,808.80	0.01
7.875% GRENKE FINANCE 23/27 -SR-	EUR	4,746,000.00	4,790,843.53	0.08
			<b>37,795,138.61</b>	<b>0.65</b>
<b>Isla de man</b>				
3.375% ANGLOGOLD ASH 21/28 -SR-	USD	500,000.00	400,356.62	0.01
			<b>400,356.62</b>	<b>0.01</b>
<b>Isla Mauricio</b>				
4.00% INDIA GREEN POWER HOLDINGS 21/27	USD	500,000.00	414,982.01	0.01
5.50% GREENKO SOLAR 22/25 -SR-	USD	1,269,000.00	1,155,977.87	0.02
5.65% SUB. NETWORK I2I 19/PERP -S-	USD	1,420,000.00	1,305,396.82	0.02
			<b>2,876,356.70</b>	<b>0.05</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán</b>				
1.375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	855,639.48	0.01
1.875% ABQ FINANCE 20/25 -SR-S	USD	1,000,000.00	872,387.94	0.01
2.125% MEITUAN 20/25 -SR-S	USD	300,000.00	261,154.86	0.00
2.75% QNB FINANCE 20/27 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,296,561.74	0.02
2.875% XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL 21/31 -SR-S	USD	894,000.00	629,249.41	0.01
3.05% MEITUAN 20/30 -SR-S	USD	1,700,000.00	1,249,650.66	0.02
3.24% TENCENT HOLDINGS 20/50 -SR-S	USD	1,240,000.00	669,648.32	0.01
3.25% ALIBABA GROUP 21/61 -SR-	USD	1,250,000.00	628,369.63	0.01
3.958% LAMAR FUNDING 15/25	USD	882,000.00	798,372.38	0.01
4.875% CK HUTCHINSON 23/33 -SR-S	USD	1,000,000.00	882,927.46	0.01
4.875% GACI FIRST INVESTMENT 23/35 -SR-S	USD	200,000.00	170,975.87	0.00
4.90% SUB. TMB (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,800,000.00	1,640,576.31	0.03
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	USD	935,000.00	718,029.29	0.01
5.25% HONG KONG LAND FINANCE 23/33 -SR-	USD	1,000,000.00	883,816.69	0.01
5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	USD	322,000.00	302,753.95	0.01
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	USD	1,832,000.00	1,712,301.46	0.03
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	USD	638,000.00	39,040.84	0.00
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	USD	508,000.00	34,474.98	0.00
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -SR-S -DEF-	USD	458,000.00	65,413.73	0.00
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	USD	1,768,000.00	25,055.78	0.00
7.50% SUB. BANORTE GC 19/PERP -JR-	USD	310,000.00	261,429.34	0.00
7.65% CENTRAL CHINA 23/25 -SR-	USD	464,000.00	18,577.65	0.00
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	USD	497,000.00	23,526.08	0.00
			<b>14,039,933.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Islas Vírgenes Británicas</b>				
3.00% CHINA CINDA (2020) I MANAGEMENT 21/31 -SR-	USD	2,000,000.00	1,477,329.57	0.02
3.00% HKT CAPITAL 22/32 -SR-	USD	2,200,000.00	1,669,385.96	0.03
3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	USD	1,534,000.00	1,255,523.44	0.02
4.00% SUB. CAS CAPITAL NO. 1 21/PERP	USD	1,051,000.00	808,128.86	0.01
4.625% HUARONG FINANCE II 16/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	830,176.74	0.01
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	281,468.24	0.00
5.75% CHINA CINDA 2020 23/27 -SR-	USD	592,000.00	547,814.97	0.01
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	USD	297,000.00	15,031.55	0.00
6.125% GOLD FIELDS OROGEN 19/29 -SR-S	USD	500,000.00	461,160.97	0.01
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	USD	261,454.00	14,727.98	0.00
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	USD	351,237.00	17,803.32	0.00
			<b>7,378,551.60</b>	<b>0.11</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Israel</b>				
3.255% SUB. BK HAPOALIM 21/32	USD	2,900,000.00	2,348,992.02	0.04
3.275% SUB. BANK LEUMI 20/31 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,539,642.10	0.04
3.75% ISRAEL ELECTRIC 22/32	USD	2,500,000.00	1,951,311.65	0.03
4.875% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	881,668.06	0.01
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	USD	500,000.00	462,055.46	0.01
6.50% LEVIATHAN BOND 20/27 -SR-	USD	940,000.00	847,222.34	0.01
			<b>9,030,891.63</b>	<b>0.14</b>
<b>Italia</b>				
FRN ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	672,669.34	0.01
0.00% SNAM 21/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	925,451.40	0.02
0.125% TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 19/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	931,252.20	0.02
0.325% UNICREDIT 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,368,040.35	0.02
0.875% MEDIOBANCA 19/26 -SR-S	EUR	2,500,000.00	2,318,012.00	0.04
1.20% ITALIA 22/25 -SR-S	EUR	11,000,000.00	10,435,081.80	0.18
1.25% ENI SPA 20/26 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,207,533.34	0.02
1.60% ITALIA (BTP) (HICP) 22/28 -SR-	EUR	135,000,000.00	128,403,300.09	2.14
1.625% NEXI 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,278,537.12	0.02
1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,466,381.25	0.02
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	EUR	662,000.00	484,272.79	0.01
2.25% SUB. ENEL SPA 20/PERP	EUR	4,383,000.00	3,853,275.44	0.06
2.375% SUB. TERNA RETE 22/PERP -JR-	EUR	2,000,000.00	1,722,384.60	0.03
2.75% TELECOM ITALIA 19/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,337,446.46	0.02
3.00% TELECOM ITALIA 16/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,329,932.24	0.02
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,216,337.64	0.02
3.375% SUB. ENEL 18/PERP -JR-S	EUR	2,000,000.00	1,853,893.60	0.03
3.50% BRUNELLO BIDCO S.P.A. 21/28 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,205,596.28	0.02
3.875% LKQ ITALIA BONDCO 16/24 -SR-S	EUR	1,491,000.00	1,485,814.00	0.02
3.875% TERNA-RETE 23/33 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,428,004.35	0.02
3.875% WEBUILD 22/26 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,116,973.08	0.02
4.00% INTESA SANPAOLO 23/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,967,639.30	0.05
4.375% AUTOSTRADE 10/25 'S.8' -SR-S	EUR	3,500,000.00	3,503,998.75	0.06
4.375% INTESA SANPAOLO 23/27 -SR-	EUR	1,955,000.00	1,928,914.83	0.03
4.40% ITALIA 22/33 -SR-S	EUR	2,700,000.00	2,614,786.11	0.04
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	678,514.20	0.01
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	481,858.30	0.01
5.125% INTESA SANPAOLO 23/31 -SR-	EUR	1,800,000.00	1,757,053.08	0.03
5.399% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33 -SR-S	EUR	700,000.00	691,544.84	0.01
5.875% ENGINEERING INGEGNERIA 20/26 -SR-S	EUR	700,000.00	630,514.08	0.01
5.875% WEBUILD 20/25 -SR-	EUR	930,000.00	931,106.89	0.02
6.50% INTERNATIONAL DESIGN GROUP 18/25	EUR	700,000.00	680,912.75	0.01
6.50% SUB. BANCO BPM 21/PERP -JR-	EUR	600,000.00	550,302.96	0.01
7.00% WEBUILD 23/28 -SR-	EUR	601,000.00	591,198.23	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Italia (continuación)</b>				
7.25% REKEEP 21/26 -SR-S	EUR	700,000.00	637,384.44	0.01
7.75% SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	1,500,000.00	1,451,916.75	0.02
11.00% FIBER BIDCO 22/27 -SR-	EUR	700,000.00	749,141.05	0.01
			<b>186,886,975.93</b>	<b>3.10</b>
<b>Jamaica</b>				
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	USD	731,000.00	705,303.62	0.01
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	USD	300,000.00	325,815.68	0.01
			<b>1,031,119.30</b>	<b>0.02</b>
<b>Japón</b>				
0.184% MIZUHO FINANCIAL 21/26 -SR-	EUR	200,000.00	180,374.94	0.00
0.303% SUMITOMO MITSUI 20/27 -SR-S	EUR	3,800,000.00	3,239,047.04	0.05
0.40% JAPÓN 16/56 S9 -SR-	JPY	290,000,000.00	1,257,722.07	0.02
0.47% MIZUHO FIN 21/29 -SR-	EUR	1,769,000.00	1,432,905.57	0.02
1.00% JAPÓN 22/62 -SR-	JPY	145,500,000.00	733,539.55	0.01
1.30% JAPÓN 23/63 -SR-	JPY	138,000,000.00	760,449.37	0.01
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,317,661.24	0.02
4.636% MITSUBISHI UFJ FINANCIAL 23/31 -SR-	EUR	1,522,000.00	1,501,103.85	0.02
4.75% SOFTBANK GROUP 17/24 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,292,921.09	0.02
			<b>11,715,724.72</b>	<b>0.17</b>
<b>Jersey</b>				
1.50% UBS GROUP 16/24 -SR- 144A/S	EUR	3,000,000.00	2,959,371.00	0.05
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	740,000.00	733,680.33	0.01
2.16% GALAXY PIPELINE 21/34 -SR-	USD	1,300,000.00	912,497.85	0.02
2.625% GALAXY PIPELINE 20/36 -SR-	USD	2,400,000.00	1,763,454.27	0.03
4.75% AVIS BUDGET FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,371,802.18	0.02
10.25% TVL FINANCE 23/28 -SR-S	GBP	700,000.00	814,096.47	0.01
			<b>8,554,902.10</b>	<b>0.14</b>
<b>Jordania</b>				
5.85% JORDANIA 20/30 -SR-S	USD	258,000.00	216,568.66	0.00
6.125% JORDANIA 15/26 -SR-	USD	200,000.00	185,342.26	0.00
7.375% JORDANIA 17/47 -SR-S	USD	408,000.00	317,390.70	0.01
7.50% JORDANIA 23/29 -SR-	USD	297,000.00	274,232.29	0.00
			<b>993,533.91</b>	<b>0.01</b>
<b>Kazajistán</b>				
3.50% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 20/33 -SR-S	USD	1,400,000.00	992,288.82	0.02
4.875% KAZAJISTÁN 14/44 -SR-S	USD	427,000.00	345,254.13	0.01
5.375% KAZMUNAYGAZ 18/30 -SR-S	USD	1,400,000.00	1,204,697.26	0.02
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	USD	200,000.00	147,675.45	0.00
6.50% KAZAJISTÁN 15/45 '4'	USD	300,000.00	287,600.98	0.00
			<b>2,977,516.64</b>	<b>0.05</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Kenia</b>				
6.875% KENIA 14/24 -SR-S-	USD	1,434,000.00	1,254,857.48	0.02
			<b>1,254,857.48</b>	<b>0.02</b>
<b>Líbano</b>				
6.10% LÍBANO 10/22 -SR-S- -DEF-	USD	4,468,000.00	349,365.96	0.01
6.20% LÍBANO 15/25 -SR-S- -DEF-	USD	1,142,000.00	89,492.86	0.00
6.25% LÍBANO 15/24 -DEF-	USD	204,000.00	16,017.25	0.00
6.25% LÍBANO 16/22 -SR-S- -DEF-	USD	190,000.00	14,849.44	0.00
6.375% LÍBANO 10/20 '1' -SR- -DEF-	USD	107,000.00	8,326.89	0.00
6.60% LÍBANO 11/26 '61' -SR- -DEF-	USD	1,281,000.00	100,162.70	0.00
6.65% LÍBANO 15/28 '76' -SR- -DEF-	USD	1,370,000.00	107,037.27	0.00
6.65% LÍBANO 16/24 -SR- -DEF-	USD	1,511,000.00	119,038.39	0.00
6.75% LÍBANO 12/27 -SR- -DEF-	USD	749,000.00	58,868.85	0.00
6.85% LÍBANO 17/27 -SR- -DEF-	USD	778,000.00	61,073.24	0.00
7.00% LÍBANO 17/32 -SR- -DEF-	USD	450,000.00	35,254.98	0.00
7.05% LÍBANO 15/35 '77' -SR- -DEF-	USD	300,000.00	23,612.92	0.00
7.25% LÍBANO 17/37 -SR- -DEF-	USD	955,000.00	75,177.46	0.00
8.25% LÍBANO 06/21 '42' T2 -SR-S- -DEF-	USD	30,000.00	2,383.73	0.00
			<b>1,060,661.94</b>	<b>0.01</b>
<b>Liechtenstein</b>				
0.50% SWISS LIFE 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,102,011.45	0.02
3.25% SWISS LIFE 22/29 -SR-	EUR	2,550,000.00	2,379,346.10	0.04
			<b>3,481,357.55</b>	<b>0.06</b>
<b>Lituania</b>				
0.50% LITUANIA 20/50 -SR-	EUR	234,000.00	97,649.00	0.00
			<b>97,649.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxemburgo</b>				
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	EUR	3,977,000.00	3,628,374.59	0.06
0.318% HIGHLAND HOLDINGS 21/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,327,121.70	0.02
0.375% AXA LOGISTICS 21/26 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,056,859.05	0.05
0.875% AXA LOGISTICS 21/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,565,075.60	0.03
1.00% BLACKSTONE PR 21/26 -SR-	EUR	648,000.00	560,895.90	0.01
1.25% BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS 20/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,001,972.28	0.02
1.25% SEGRO CAPITAL 22/26 -SR-	EUR	3,997,000.00	3,691,458.93	0.06
1.50% CPI PROPERTY GROUP 21/31 -SR-	EUR	1,500,000.00	836,998.05	0.01
1.50% HOLCIM FINANCE 22/25 -SR-	EUR	1,700,000.00	1,631,388.00	0.03
1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,091,359.20	0.02
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	2,965,000.00	2,564,238.74	0.04
1.875% SEGRO CAPITAL 22/30 -SR-	EUR	613,000.00	515,943.22	0.01
2.00% CK HUTCHISON 19/27 -SR-	GBP	500,000.00	492,720.30	0.01
2.20% BLACKSTONE PP 18/25 -SR-S	EUR	700,000.00	656,289.34	0.01
2.50% JOHN DEERE BANK 22/26 -SR-	EUR	3,140,000.00	3,017,200.25	0.05
2.534% SUB. SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 19/50	EUR	1,800,000.00	1,507,523.04	0.02
2.75% CONTOURGLOBAL POWER 20/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,293,505.50	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Luxemburgo (continuación)</b>				
3.00% SUB. HOLCIM FINANCE 19/PERP -JR-S	EUR	580,000.00	565,823.47	0.01
3.125% ARAMARK INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	700,000.00	688,569.63	0.01
3.125% MATTERHORN TELECOM 19/26 -S-	EUR	2,100,000.00	1,954,652.28	0.03
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	EUR	158,000.00	137,715.20	0.00
3.50% SAMSONITE FINCO 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	668,669.54	0.01
3.545% EIG PEARL 22/36 -SR-	USD	1,797,000.00	1,381,894.02	0.02
3.625% B&M EUROPEAN 20/25 -SR-	GBP	700,000.00	783,157.83	0.01
3.625% BLACKSTONE PR 22/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,690,755.20	0.03
4.00% TRATON FINANCE LUXEMBOURG 23/25 -SR-	EUR	2,100,000.00	2,075,232.81	0.03
4.625% PLT VII FINANCE 20/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,357,821.36	0.02
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	EUR	350,000.00	280,069.27	0.00
4.875% MX REMIT FUND 21/28 -SR-	USD	1,430,000.00	1,101,145.51	0.02
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	635,570.18	0.01
5.125% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 17/28 -SR-S	USD	750,000.00	549,606.43	0.01
5.625% IHS HOLDING 21/26 -SR-S	USD	1,227,000.00	963,275.62	0.02
5.625% SUB SES 16/PERP -JR-S	EUR	1,837,000.00	1,831,542.64	0.03
5.75% FEL ENERGY VI 20/40 -SR-	USD	1,500,000.00	1,083,223.64	0.02
5.75% SUMMER BC 19/26 -S-	EUR	700,000.00	643,047.37	0.01
5.875% MINERVA LUXEMBOURG 17/28 -SR-S	USD	200,000.00	178,398.52	0.00
6.25% MHP LUX 19/29 -SR-	USD	900,000.00	521,686.58	0.01
6.25% MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR 19/29 -SR-S	USD	850,000.00	617,105.35	0.01
6.75% ROSSINI 18/25 -SR-	EUR	700,000.00	701,478.05	0.01
8.75% MONICHEM 23/28 -SR-	EUR	591,000.00	578,578.95	0.01
			<b>49,427,943.14</b>	<b>0.80</b>
<b>Malasia</b>				
2.632% MALASIA 20/31 S0002	MYR	885,000.00	162,647.98	0.00
3.075% MALASIA (SUKUK) 21/51 -SR-	USD	1,059,000.00	675,640.34	0.01
3.582% MALASIA 22/32 -SR-	MYR	10,221,000.00	1,993,864.47	0.03
3.625% MISC CAPITAL 22/25 -SR-	USD	1,000,000.00	910,932.47	0.02
3.733% MALASIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	6,506,000.00	1,307,455.89	0.02
3.75% MISC CAPITAL 22/27 -SR-	USD	1,000,000.00	876,046.84	0.01
3.757% MALASIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	2,297,000.00	435,720.54	0.01
3.885% MALASIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	17,607,000.00	3,543,371.77	0.06
3.892% MALASIA 12/27 '12/0002'	MYR	3,000,000.00	608,770.94	0.01
3.899% MALASIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	25,600,000.00	5,188,005.08	0.09
3.906% MALASIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	6,876,000.00	1,395,848.18	0.02
4.08% MALASIA (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	USD	322,000.00	253,859.46	0.00
4.232% MALASIA 11/31 '11'	MYR	1,463,000.00	299,486.98	0.00
4.236% MALASIA (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	USD	208,000.00	169,080.39	0.00
4.696% MALASIA 22/42 -SR-	MYR	1,316,000.00	278,744.72	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Malasia (continuación)</b>				
4.762% MALASIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	334,000.00	71,442.55	0.00
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	USD	837,000.00	741,417.80	0.01
4.921% MALASIA 18/48 '0518' -SR-	MYR	1,007,000.00	217,523.91	0.00
			<b>19,129,860.31</b>	<b>0.29</b>
<b>Marruecos</b>				
3.00% MARRUECOS 20/32 -SR-S	USD	400,000.00	287,298.46	0.00
4.00% MARRUECOS 20/50 -SR-	USD	700,000.00	410,678.36	0.01
5.50% MARRUECOS 12/42 -SR-S	USD	761,000.00	583,034.28	0.01
6.50% MARRUECOS 23/33 -SR-	USD	200,000.00	185,776.99	0.00
			<b>1,466,788.09</b>	<b>0.02</b>
<b>México</b>				
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,209,396.30	0.02
2.625% SIGMA ALIMENTOS 17/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,976,345.90	0.05
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	USD	1,056,000.00	830,520.96	0.01
3.50% MÉXICO 22/34 -SR-	USD	813,000.00	601,961.12	0.01
4.125% SIGMA ALIMENTOS 16/26 -SR-	USD	300,000.00	268,808.11	0.00
4.375% CIBANCO 21/31 -SR-S	USD	1,440,000.00	1,029,508.01	0.02
4.75% IENOVA 20/51 -SR-S	USD	1,650,000.00	1,116,388.51	0.02
4.875% MÉXICO 22/33 -SR-	USD	2,577,000.00	2,187,910.53	0.04
4.875% GRUMA 14/24 -SR-	USD	200,000.00	187,050.91	0.00
4.875% IENOVA 17/48 -SR-S	USD	600,000.00	417,700.55	0.01
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 -SR- S	USD	1,421,000.00	1,189,558.06	0.02
5.40% MÉXICO 23/28 -SR-	USD	428,000.00	398,977.67	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	USD	666,000.00	489,872.23	0.01
5.75% MÉXICO 10/2110 'T.24'	USD	1,622,000.00	1,218,148.73	0.02
5.875% SUB. BANORTE GC 21/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	814,881.84	0.01
5.95% SUB. BANCO SANTANDER MX 18/28 -S-	USD	1,500,000.00	1,405,283.24	0.02
6.338% MÉXICO 23/53 -SR-	USD	551,000.00	474,341.45	0.01
6.375% TOTAL PLAY 21/28 -SR-	USD	1,972,000.00	939,258.53	0.02
6.75% SUB. BCO MERC (COCO) 19/PERP -JR-	USD	990,000.00	905,341.89	0.02
7.50% MÉXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	180,000.00	884,538.38	0.01
7.50% MÉXICO 22/33 -SR-	MXN	240,000.00	1,097,546.35	0.02
7.50% SUB. BANCO MERCANTIL DEL NORTE GC 19/PERP -JR- 144A	USD	1,900,000.00	1,602,308.84	0.03
7.625% SUB. BANORTE GC 17/PERP -JR-S	USD	500,000.00	439,348.09	0.01
7.75% MÉXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	7,217,800.00	34,202,863.66	0.58
7.75% MÉXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	324,093.00	1,406,128.78	0.02
7.75% MÉXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	417,800.00	1,921,127.06	0.03
8.00% MÉXICO 19/24 MXN100 -SR-	MXN	300,000.00	1,564,520.07	0.03
8.00% MÉXICO 23/35 -SR-	MXN	245,400.00	1,137,652.17	0.02
8.45% SUB. BBVA MEXICO 23/38 -SR-S	USD	3,300,000.00	3,074,343.99	0.05
8.50% MÉXICO 09/29 MXN100	MXN	324,600.00	1,634,730.43	0.03
8.50% MÉXICO 09/38 MXN100	MXN	85,200.00	404,157.84	0.01
10.00% MÉXICO 04/24 MXN100 -SR-	MXN	200,000.00	1,063,133.37	0.02
10.00% MÉXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	122,600.00	662,053.62	0.01
			<b>69,755,707.19</b>	<b>1.19</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Namibia</b>				
5.25% NAMIBIA 15/25	USD	200,000.00	178,823.83	0.00
			<b>178,823.83</b>	<b>0.00</b>
<b>Nigeria</b>				
2.875% AFRICA FINANCE 21/28 -SR-	USD	1,000,000.00	782,804.13	0.01
4.375% AFRICA FINANCE 19/26 -SR-S	USD	3,000,000.00	2,616,859.63	0.04
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	USD	700,000.00	524,253.68	0.01
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	USD	995,000.00	801,201.54	0.01
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	USD	307,000.00	240,982.36	0.00
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	USD	200,000.00	138,929.27	0.00
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	USD	1,090,000.00	679,736.44	0.01
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	USD	1,200,000.00	976,603.00	0.02
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	USD	200,000.00	148,039.46	0.00
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	USD	982,000.00	789,646.53	0.01
8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	USD	771,000.00	611,258.48	0.01
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	207,000.00	150,000.91	0.00
			<b>8,460,315.43</b>	<b>0.12</b>
<b>Noruega</b>				
FRN AXANO 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	659,358.98	0.01
2.625% ADEVINTA 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	294,213.09	0.00
2.875% NASSA TOPCO 17/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,384,680.92	0.02
4.875% SPAREBANK 1 -SR- 23/28 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,275,991.68	0.04
			<b>4,614,244.67</b>	<b>0.07</b>
<b>Oman</b>				
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	USD	698,000.00	644,546.32	0.01
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	USD	1,610,000.00	1,496,204.51	0.02
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	USD	200,000.00	199,274.46	0.00
			<b>2,340,025.29</b>	<b>0.03</b>
<b>Países Bajos</b>				
FRN HEIMSTADEN BOSTAD 22/24 -SR-	EUR	300,000.00	299,048.34	0.00
FRN IPD 3 BV 23/28 -SR-	EUR	1,033,000.00	1,037,583.63	0.02
FRN SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	EUR	805,000.00	817,286.72	0.01
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	EUR	700,000.00	691,556.67	0.01
0.125% ING GROUP 21/25 -SR-	EUR	5,400,000.00	5,141,378.34	0.09
0.25% WOLTERS KLUWER 21/28 -SR-	EUR	2,786,000.00	2,359,372.58	0.04
0.375% ROYAL SCHIPHOL 20/27 -SR-	EUR	712,000.00	620,283.01	0.01
0.50% ENEL FINANCE 21/30 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,318,511.60	0.04
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	EUR	5,095,000.00	4,373,588.25	0.07
0.625% HEIMST BOSTAD 22/25 -SR-	EUR	2,786,000.00	2,456,675.58	0.04
0.625% VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,933,349.18	0.03
0.75% WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,014,850.50	0.03
0.875% CTP 22/26 -SR-	EUR	600,000.00	533,469.60	0.01
0.875% KPN 21/33 -SR-	EUR	2,300,000.00	1,661,980.00	0.03
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	EUR	2,375,000.00	2,126,632.48	0.04
0.95% WPC EUROBOND 21/30 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,124,958.64	0.04
1.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 20/27 -SR-	GBP	2,000,000.00	1,924,763.72	0.03
1.00% EURONEXT 18/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	949,958.60	0.02

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
1.00% HEIMSTADEN BOSTAD 21/28 -SR-	EUR	300,000.00	219,324.54	0.00
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	1,716,000.00	1,689,041.13	0.03
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	EUR	1,300,000.00	1,035,686.86	0.02
1.00% SUB. ING GROEP 19/30 -S-	EUR	900,000.00	813,829.32	0.01
1.00% VONOVIA FINANCE 21/41 -SR-	EUR	4,000,000.00	1,998,830.40	0.03
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	EUR	2,400,000.00	2,259,166.80	0.04
1.25% ABN AMRO BANK 20/25 -SR-	EUR	2,400,000.00	2,284,988.16	0.04
1.25% ADECCO INTERNATIONAL FINANCE SERVICES 19/29 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,668,933.40	0.03
1.25% JAB HOLDINGS 17/24 -SR-	EUR	700,000.00	687,168.02	0.01
1.332% WINTERSHALL 19/28 -SR-S	EUR	2,100,000.00	1,774,455.90	0.03
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	EUR	3,660,000.00	3,103,430.39	0.05
1.375% HEIMST BOSTAD 22/28 -SR-	EUR	3,960,000.00	2,887,939.69	0.05
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	EUR	2,200,000.00	1,906,652.22	0.03
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	EUR	1,559,000.00	1,292,201.31	0.02
1.50% VONOVIA FINANCE 18/26 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,393,363.20	0.02
1.625% EDP FINANCE 18/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	943,567.20	0.02
1.625% JAB HOLDINGS 15/25 -SR-	EUR	4,700,000.00	4,507,833.92	0.07
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	1,000,000.00	959,230.30	0.02
1.80% SAMVARDHANA M.A.S.G. 17/24 -S-	EUR	2,858,000.00	2,773,566.39	0.05
1.874% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	EUR	400,000.00	361,174.44	0.01
2.00% DUFY ONE 19/27 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,237,996.34	0.02
2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	EUR	1,882,000.00	1,589,322.09	0.03
2.00% SUB. KONINKLIJKE 19/PERP -JR-	EUR	1,400,000.00	1,333,022.04	0.02
2.125% ING GROUP 22/26 -SR-	EUR	5,800,000.00	5,585,217.88	0.10
2.125% LEASEPLAN 22/25 -SR-	EUR	3,700,000.00	3,571,513.80	0.06
2.125% SUB. ING 20/31	EUR	1,100,000.00	1,009,883.71	0.02
2.25% JAB HOLDINGS 19/39 -SR-S	EUR	2,800,000.00	1,851,098.48	0.03
2.374% SUB. TENNET HOLDING 20/PERP	EUR	445,000.00	420,698.15	0.01
2.375% PHOENIX DUTCH FIN. 20/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,336,704.88	0.02
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	EUR	3,100,000.00	2,733,332.00	0.05
2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,358,181.16	0.02
2.625% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 18/PERP -JR-S	EUR	6,000,000.00	5,930,892.00	0.11
2.875% MUBADALA DEVELOPMENT CO. GMTN 20/30 -SR-	USD	588,000.00	479,965.03	0.01
2.875% OI EUROPEAN GROUP 19/25 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,365,553.00	0.02
3.00% GSK CAPITAL 22/27 -SR-	EUR	1,219,000.00	1,181,094.34	0.02
3.00% UNIVERSAL MUSIC 22/27 -SR-	EUR	2,306,000.00	2,222,809.67	0.04
3.125% GSK CAPITAL 22/32 -SR-	EUR	1,050,000.00	973,700.70	0.02
3.125% PPF TELECOM GROUP 19/26 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,012,982.93	0.03
3.125% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 21/28 -SR-	EUR	260,000.00	236,633.23	0.00
3.25% ABB FINANCE 23/27 -SR-	EUR	1,205,000.00	1,179,384.95	0.02
3.25% BMW FINANCE 23/26 -SR-	EUR	1,135,000.00	1,113,258.28	0.02
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	3,000,000.00	2,925,511.50	0.05

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
3.257% PROSUS 22/27 -SR-S	USD	500,000.00	419,477.46	0.01
3.375% ABB FINANCE 23/31 -SR-	EUR	1,684,000.00	1,604,098.92	0.03
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	EUR	2,500,000.00	2,272,519.50	0.04
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,754,671.14	0.03
3.50% SUB. ARGENTUM 16/46 -JR-S	EUR	3,461,000.00	3,272,195.87	0.05
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	EUR	1,800,000.00	1,697,512.86	0.03
3.625% MERCEDES-BENZ 23/24 -SR-	EUR	2,300,000.00	2,291,250.34	0.04
3.625% OCI 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	263,992.50	0.00
3.75% ABN AMRO BANK 23/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,989,727.60	0.03
3.75% AXALTA COATING 16/25 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,382,345.44	0.02
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	4,780,000.00	4,584,992.73	0.08
3.75% UNIVERSAL MUSIC 22/32 -SR-	EUR	2,913,000.00	2,743,993.57	0.05
3.75% WOLTERS KLUWER 23/31 -SR-	EUR	969,000.00	935,097.21	0.02
3.832% PROSUS 20/51 -SR-	USD	1,800,000.00	945,286.39	0.02
3.85% GREENKO DUTCH 21/26 -SR-	USD	1,000,000.00	803,808.37	0.01
3.875% CV SUB. ING 21/PERP -JR-	USD	1,000,000.00	684,422.25	0.01
3.875% HEINEKEN 23/30 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,552,951.44	0.04
3.875% SUB. RABOBANK UA 22/32	EUR	4,300,000.00	4,054,236.94	0.07
3.875% SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	EUR	900,000.00	837,369.27	0.01
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	EUR	2,900,000.00	2,562,708.25	0.04
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	USD	314,000.00	220,110.71	0.00
4.00% SUB. AEGON 14/44 -S-	EUR	5,000,000.00	4,936,438.00	0.08
4.00% SUZANO INTERNATIONAL 23/25 -SR-	USD	600,000.00	552,634.80	0.01
4.00% TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 23/27 -SR-	EUR	1,686,000.00	1,680,200.50	0.03
4.193% PROSUS 22/32 -SR-S	USD	1,865,000.00	1,412,638.90	0.02
4.25% CONSTELLIUM 17/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,371,605.20	0.02
4.25% SARTORIUS FINANCE 23/26 -SR-	EUR	500,000.00	498,848.50	0.01
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	EUR	5,225,000.00	5,083,912.98	0.08
4.375% SUB. DELTA LLOYD 14/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	984,909.00	0.02
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	EUR	3,700,000.00	3,634,292.44	0.06
4.375% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 22/PERP	EUR	2,500,000.00	2,026,808.00	0.03
4.50% SUB. ELM SWISS LIFE 16/PERP '228' -S-	EUR	300,000.00	286,085.85	0.00
4.625% SUB. ASR NEDERLAND (COCO)17/PERP -JR-	EUR	1,000,000.00	812,081.10	0.01
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	182,282.50	0.00
4.875% ING GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,516,726.50	0.04
4.875% REWE INTERNATIONAL FINANCE 23/30 -SR-	EUR	1,000,000.00	990,362.90	0.02
5.00% JAB HOLDINGS 23/33 -SR-	EUR	2,800,000.00	2,751,004.20	0.05
5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-	EUR	3,000,000.00	2,956,176.60	0.05
5.125% SUB. ABN AMRO BANK 22/33	EUR	1,500,000.00	1,457,430.30	0.02
5.125% VIVO ENERGY INVESTMENTS 20/27 -SR-	USD	1,191,000.00	1,035,336.17	0.02



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
5.299% PETROBRAS GLOBAL 18/25 -SR-	USD	200,000.00	186,838.30	0.00
5.625% MERCEDES-BENZ 23/26 -SR-	GBP	1,300,000.00	1,504,714.30	0.02
6.25% BOELS TOPHOLDING 23/29 -SR-	EUR	497,000.00	495,107.18	0.01
6.50% SUB. RABOBANK 13/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1,364,207.70	0.02
6.748% MV24 CAP. 19/34 -S-	USD	1,360,000.00	953,918.02	0.02
6.75% SUB. ING GROUP (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,700,000.00	1,583,127.71	0.03
6.75% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	EUR	200,000.00	197,004.60	0.00
7.00% EMBRAER NETHERLANDS 23/30 -SR-S	USD	779,000.00	733,454.68	0.01
7.00% SUB. ASR NEDERLAND 22/43	EUR	2,178,000.00	2,208,174.45	0.04
7.00% SUB. DE VOLKSBANK 22/PERP	EUR	3,400,000.00	2,959,501.78	0.05
7.50% SUB. ING (COCO) 23/PERP -JR-	USD	1,800,000.00	1,558,323.34	0.03
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	EUR	700,000.00	826,509.71	0.01
			<b>197,207,812.16</b>	<b>3.30</b>
<b>Pakistán</b>				
6.00% PAKISTÁN 21/26 -SR-	USD	856,000.00	421,326.45	0.01
6.875% PAKISTÁN 17/27 -SR-S	USD	897,000.00	432,954.78	0.01
7.375% PAKISTÁN 21/31 -SR-	USD	550,000.00	243,972.92	0.00
			<b>1,098,254.15</b>	<b>0.02</b>
<b>Panamá</b>				
3.87% PANAMÁ 19/60 -SR-	USD	1,446,000.00	788,536.75	0.01
4.30% PANAMÁ 13/PERP -SR-	USD	615,000.00	379,585.21	0.01
4.50% PANAMÁ 17/47 -SR-	USD	851,000.00	566,851.99	0.01
4.50% PANAMÁ 18/50 -SR-	USD	893,000.00	575,545.33	0.01
4.50% PANAMÁ 20/56 -SR-	USD	724,000.00	451,152.72	0.01
4.50% PANAMÁ 22/63 -SR-	USD	662,000.00	405,366.82	0.01
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	USD	401,000.00	280,390.38	0.00
6.40% PANAMÁ 22/35 -SR-	USD	965,000.00	884,923.78	0.01
			<b>4,332,352.98</b>	<b>0.07</b>
<b>Paraguay</b>				
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	USD	275,000.00	198,228.04	0.00
4.70% PARAGUAY 17/27 -SR-S	USD	200,000.00	181,644.77	0.00
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	USD	614,000.00	473,041.28	0.01
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	USD	200,000.00	166,638.79	0.00
			<b>1,019,552.88</b>	<b>0.01</b>
<b>Perú</b>				
1.862% PERÚ 20/32 -SR-	USD	1,970,000.00	1,351,639.37	0.02
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	USD	400,000.00	327,091.92	0.01
2.783% PERÚ 20/31 -SR-	USD	2,224,000.00	1,732,576.85	0.03
2.844% PERÚ 19/30 -SR-	USD	1,459,000.00	1,164,083.51	0.02
3.00% PERÚ 21/34 -SR-	USD	2,511,000.00	1,833,502.38	0.03
3.125% SUB. BANCO CREDITO PERU 20/30 -SR-S	USD	800,000.00	698,799.72	0.01
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	USD	2,000,000.00	1,677,280.48	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Perú (continuación)</b>				
3.30% PERÚ 21/41 -SR-	USD	292,000.00	191,492.25	0.00
3.60% PERÚ 21/72 -SR-	USD	275,000.00	154,726.03	0.00
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	USD	1,048,000.00	938,666.97	0.02
4.875% KALLPA GENERACION 16/26 -SR-	USD	500,000.00	453,581.21	0.01
5.75% INRETAIL SHOPPING 18/28 -SR-S	USD	1,080,000.00	957,249.89	0.02
6.15% PERÚ 17/32 -SR-	PEN	3,189,000.00	733,141.86	0.01
6.35% PERÚ (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	4,000.00	993,596.55	0.02
6.85% PERÚ (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	PEN	2,174.00	503,960.45	0.01
6.90% PERÚ 07/37 -SR-S	PEN	458.00	107,717.23	0.00
6.95% PERÚ (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	PEN	4,010.00	983,889.61	0.02
7.30% PERÚ 23/33 -SR- PEN1000	PEN	3,522,000.00	871,057.86	0.01
7.35% PERÚ 05/25	USD	500,000.00	487,134.27	0.01
8.55% HUNT OIL COMPANY OF PERU 23/33 -SR-	USD	452,000.00	431,621.30	0.01
			<b>16,592,809.71</b>	<b>0.29</b>
<b>Polonia</b>				
0.25% POLONIA 21/26 -SR-	PLN	10,000,000.00	1,865,910.79	0.03
1.25% POLONIA 20/30 -SR-	PLN	9,415,000.00	1,527,532.34	0.03
1.75% POLONIA 21/32 -SR-	PLN	3,287,000.00	515,659.41	0.01
2.50% POLONIA 15/26 -SR-	PLN	7,878,000.00	1,586,814.37	0.03
2.75% POLONIA 13/28 -SR-	PLN	8,390,000.00	1,632,000.86	0.03
2.75% POLONIA 19/29	PLN	3,500,000.00	652,693.91	0.01
4.875% POLONIA 23/33	USD	1,054,000.00	925,006.86	0.02
5.375% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 23/33 -SR-	USD	200,000.00	178,628.02	0.00
5.50% POLONIA 23/53	USD	694,000.00	594,884.33	0.01
6.00% POLONIA 22/33 -SR-	PLN	833,000.00	180,485.37	0.00
7.50% POLONIA 22/28 -SR-	PLN	8,739,000.00	2,057,033.18	0.03
8.375% MBANK 23/27 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,016,298.30	0.02
			<b>12,732,947.74</b>	<b>0.22</b>
<b>Portugal</b>				
0.00% NOVO BANCO 14/48 -SR-S	EUR	300,000.00	78,092.88	0.00
0.00% NOVO BANCO 14/49 -SR-S	EUR	250,000.00	65,301.80	0.00
0.00% NOVO BANCO 14/52 -SR-	EUR	33,000.00	7,037.06	0.00
1.875% BRISA CONCESSAO RODOVIARA 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	192,609.06	0.00
3.875% ENERGIAS DE PORTUGAL 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	687,022.91	0.01
5.625% BANCO COMERCIAL PORTUGUES 23/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,397,933.32	0.02
5.943% SUB. EDP 23/83	EUR	400,000.00	394,922.76	0.01
8.375% CAIXA CENTRAL DE CREDITO AGRICOLA 23/27 -SR-	EUR	400,000.00	406,113.08	0.01
9.875% SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,243,902.00	0.02
			<b>4,472,934.87</b>	<b>0.07</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Qatar</b>				
3.75% QATAR 20/30 -SR-	USD	1,015,000.00	894,037.02	0.01
4.40% QATAR 20/50 -SR-	USD	1,153,000.00	880,709.60	0.01
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	USD	200,000.00	163,684.61	0.00
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	USD	1,108,000.00	903,538.07	0.01
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	545,000.00	463,400.34	0.01
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	USD	200,000.00	206,456.35	0.00
			<b>3,511,825.99</b>	<b>0.04</b>
<b>Reino Unido</b>				
FRN SUB. LLOYDS BANKING (COCO) 22/PERP - JR-	GBP	1,400,000.00	1,511,514.54	0.03
0.125% NATWEST MARKETS 21/25 -SR-	EUR	1,657,000.00	1,517,811.34	0.03
0.25% CS AG LDN 21/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	907,323.90	0.02
0.375% MOTABILITY OP. 19/26 -SR-	EUR	2,700,000.00	2,484,467.91	0.04
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	EUR	1,000,000.00	938,420.80	0.02
0.50% LLOYDS BANKING 19/25 -SR-S	EUR	2,088,000.00	1,998,477.21	0.03
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	EUR	1,814,000.00	1,767,036.63	0.03
0.872% NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 20/40 -SR-S	EUR	1,700,000.00	946,698.89	0.02
0.933% BP CAPITAL MARKETS 20/40 -SR-	EUR	5,026,000.00	2,794,925.93	0.05
1.25% GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	2,557,000.00	2,392,226.66	0.04
1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	EUR	800,000.00	766,659.36	0.01
1.375% EXPERIAN FINANCE 17/26 -SR-	EUR	780,000.00	724,986.99	0.01
1.375% ITV 19/26 -SR-S	EUR	2,000,000.00	1,829,622.80	0.03
1.375% PEARSON FUNDING 15/25 -SR-S	EUR	462,000.00	437,160.48	0.01
1.467% BP CAPITAL MARKETS 21/41 -SR-	EUR	2,987,000.00	1,781,177.97	0.03
1.75% NATWEST GROUP 18/26 -SR-S	EUR	3,000,000.00	2,877,492.00	0.05
1.875% DIAGEO FINANCE 20/27 -SR-	EUR	786,000.00	735,801.95	0.01
2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S	EUR	1,564,000.00	1,547,302.58	0.03
2.00% NATWEST MARKETS 22/25 -SR-	EUR	5,442,000.00	5,213,177.51	0.09
2.125% CREDIT SUISSE AG LDN 22/24 -SR-	EUR	300,000.00	295,330.92	0.00
2.125% INEOS FINANCE 17/25	EUR	700,000.00	663,087.74	0.01
2.125% INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 18/27 -SR-S	EUR	1,000,000.00	925,301.20	0.02
2.125% INTERNATIONAL HOTELS (FR/RAT) 16/26 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,066,585.41	0.03
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	EUR	2,000,000.00	1,722,662.80	0.03
2.25% BG ENERGY CAPITAL 14/29 '26'	EUR	2,700,000.00	2,406,678.48	0.04
2.375% WHITBREAD GROUP 21/27 -SR-S	GBP	432,000.00	430,219.26	0.01
2.50% INEOS QUATTRO FINANCE 21/26 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,271,410.98	0.02
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	EUR	730,000.00	665,476.54	0.01
2.678% STANDARD CHARTERED 21/32 -SR-S	USD	520,000.00	373,891.47	0.01
2.75% NATWEST MARKETS 20/25 -SR-	EUR	900,000.00	881,427.06	0.01
2.875% SSE 22/29 -SR-	EUR	1,520,000.00	1,418,420.07	0.02
2.885% BARCLAYS 22/27 -SR-	EUR	1,208,000.00	1,156,200.84	0.02
2.95% SUB. PRUDENTIAL 21/33	USD	1,000,000.00	785,618.00	0.01
3.25% BELLIS ACQUISITION 21/26 -SR-S	GBP	700,000.00	702,920.04	0.01

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
3.25% PINWOOD FINCO 19/25 -S-	GBP	700,000.00	758,429.16	0.01
3.375% BARCLAYS 20/25 -SR-	EUR	3,019,000.00	3,000,651.42	0.05
3.375% INEOS FINANCE 20/26 -SR-S	EUR	700,000.00	661,006.78	0.01
3.50% PREMIER FOODS 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	740,178.34	0.01
3.53% NATIONAL GRID ELECTRICITY 22/28 -SR-S	EUR	480,000.00	459,596.45	0.01
3.754% SUB. NATWEST GROUP 19/29	USD	1,800,000.00	1,626,679.87	0.03
3.875% IRON MOUNTAIN 17/25 -SR-S	GBP	700,000.00	765,524.00	0.01
3.949% NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRI. 22/32 -SR-	EUR	1,982,000.00	1,864,719.91	0.03
4.00% SUB. SSE 22/PERP	EUR	2,400,000.00	2,212,762.80	0.04
4.20% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	EUR	1,000,000.00	923,677.70	0.02
4.25% BRAMBLES FINANCE 23/31 -SR-	EUR	2,863,000.00	2,796,935.13	0.05
4.375% GATWICK AIRPORT FINANCE 21/26 -SR-	GBP	700,000.00	751,646.49	0.01
4.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/28 -SR-	EUR	2,257,000.00	2,242,599.21	0.04
4.50% JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 18/26 -SR-S	EUR	700,000.00	671,328.00	0.01
4.60% SUB. NATWEST 21/PERP -JR-	USD	1,800,000.00	1,129,131.22	0.02
4.699% NATWEST GROUP 23/28 -SR-	EUR	2,350,000.00	2,331,583.05	0.04
4.70% SUB. HSBC (COCO) 21/PERP -JR-	USD	1,100,000.00	785,097.50	0.01
4.75% BCP MODULAR SERVICES 21/28 -SR-	EUR	700,000.00	586,714.66	0.01
4.75% HEATHROW FINANCE 18/24 -S-	GBP	700,000.00	800,199.32	0.01
4.771% NATWEST GROUP 23/29 -SR-	EUR	3,704,000.00	3,645,561.99	0.06
4.875% SUB. ROTHESAY (COCO) 21/PERP -JR-	USD	3,739,000.00	2,637,363.88	0.04
4.875% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-	GBP	250,000.00	271,696.17	0.00
4.918% BARCLAYS 23/30 -SR-	EUR	1,612,000.00	1,574,596.12	0.03
5.00% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/31 -SR-	EUR	1,214,000.00	1,199,025.67	0.02
5.125% SUB. VIRGIN MONEY 20/30 -SR-S	GBP	1,400,000.00	1,517,138.96	0.03
5.25% JERROLD FINCO 21/27 -SR-	GBP	400,000.00	410,916.10	0.01
5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S	USD	800,000.00	701,765.01	0.01
5.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 23/33 -SR-S	USD	1,306,000.00	1,158,265.81	0.02
5.50% CREDIT SUISSE AG LONDON 23/26 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,487,436.44	0.06
5.50% DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	GBP	842,000.00	855,031.39	0.01
5.50% PINNACLE 20/25 -SR-	EUR	700,000.00	708,329.79	0.01
5.625% SUB. LEGAL & GENERAL 20/PERP -JR-	GBP	1,600,000.00	1,468,320.68	0.02
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	GBP	750,000.00	827,791.35	0.01
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	EUR	700,000.00	675,121.30	0.01
5.875% SUB. HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	GBP	700,000.00	720,339.91	0.01
6.00% SUB. STAND CHART. (COCO) 20/PERP -JR-	USD	2,000,000.00	1,800,260.47	0.03
6.125% PUNCH FINANCE 21/26 -SR-S	GBP	700,000.00	717,550.81	0.01
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	USD	2,161,000.00	2,019,655.01	0.03

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
6.296% STANDARD CHARTERED BANK 23/34 -SR- 144A	USD	1,700,000.00	1,552,970.30	0.03
6.301% SCB 23/29 -SR-	USD	1,756,000.00	1,654,689.55	0.03
6.50% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 18/PERP -JR-	USD	900,000.00	770,358.23	0.01
6.875% SUB. AVIVA COCO 22/PERP -JR-	GBP	2,304,000.00	2,288,211.67	0.04
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	GBP	350,000.00	338,983.46	0.01
7.416% SUB. NATWEST GROUP 22/33	GBP	1,300,000.00	1,484,876.92	0.02
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	USD	1,700,000.00	1,576,858.17	0.03
7.75% CV SUB. STAND 22/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	918,384.99	0.02
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	USD	700,000.00	664,496.59	0.01
7.75% SUB. SCB (COCO) 22/PERP -JR-	USD	3,400,000.00	3,122,508.96	0.05
7.767% STANDARD CHARTERED BANK 22/28 -SR-	USD	500,000.00	495,598.95	0.01
8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR-	USD	2,600,000.00	2,421,584.47	0.04
8.00% SUB. NATWEST GROUP (COCO) 15/PERP -JR-	USD	1,300,000.00	1,197,494.28	0.02
8.201% SUB. HSBC HOLDINGS 22/34	GBP	1,300,000.00	1,546,703.38	0.03
8.25% STONEGATE PUB CO FIN 20/35 -SR-	GBP	261,000.00	284,975.37	0.00
8.407% SUB. BARCLAYS 22/32	GBP	1,300,000.00	1,526,050.27	0.03
9.25% SUB. BARCLAYS 23/PERP -JR-	GBP	1,800,000.00	1,894,527.71	0.03
			<b>124,181,417.40</b>	<b>2.08</b>
<b>República Checa</b>				
0.05% REPÚBLICA CHECA 21/29 -SR-	CZK	9,490,000.00	295,091.23	0.00
0.25% REPÚBLICA CHECA 17/27 S.100 -SR-	CZK	17,130,000.00	605,110.32	0.01
0.95% REPÚBLICA CHECA 15/30 S.94 -SR-	CZK	29,140,000.00	945,795.73	0.02
1.00% REPÚBLICA CHECA 15/26 S.95 -SR-	CZK	57,030,000.00	2,112,738.19	0.04
1.20% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/31	CZK	35,450,000.00	1,144,240.64	0.02
1.25% SUB. REPÚBLICA CHECA 20/25	CZK	35,000,000.00	1,354,498.36	0.02
1.50% REPÚBLICA CHECA 20/40 -SR-	CZK	13,000,000.00	335,482.69	0.01
1.75% REPÚBLICA CHECA 21/32 -SR-	CZK	14,110,000.00	460,247.86	0.01
1.95% REPÚBLICA CHECA 21/37 -SR-	CZK	8,560,000.00	252,946.03	0.00
2.40% REPÚBLICA CHECA 14/25 S.89 -SR-	CZK	2,800,000.00	109,107.66	0.00
4.20% REPÚBLICA CHECA 06/36 -SR-	CZK	5,000,000.00	194,366.27	0.00
5.50% REPÚBLICA CHECA 22/28 -SR-	CZK	5,000,000.00	213,308.13	0.00
5.70% REPÚBLICA CHECA 09/24 S.58 -SR-	CZK	2,400,000.00	98,995.79	0.00
5.75% REPÚBLICA CHECA 23/29 -SR-	CZK	7,810,000.00	335,839.85	0.01
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	298,000.00	277,259.27	0.00
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	USD	700,000.00	651,280.16	0.01
			<b>9,386,308.18</b>	<b>0.15</b>
<b>República de Ghana</b>				
0.00% REPÚBLICA DE GHANA 21/25 -SR-	USD	205,000.00	77,806.61	0.00
6.375% REPÚBLICA DE GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	USD	954,000.00	403,523.75	0.01
7.625% REPÚBLICA DE GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	USD	200,000.00	83,514.74	0.00

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>República de Ghana (continuación)</b>				
8.125% REPÚBLICA DE GHANA 14/26 -S- -DEF-	USD	622,606.00	277,846.25	0.00
8.125% REPÚBLICA DE GHANA 19/32 -SR-S	USD	477,000.00	198,143.04	0.00
8.35% REPÚBLICA DE GHANA 23/27 -SR- -PIK-	GHS	142,208.00	7,264.32	0.00
8.50% REPÚBLICA DE GHANA 23/28 -SR- -PIK-	GHS	142,313.00	6,416.00	0.00
8.625% REPÚBLICA DE GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	USD	250,000.00	105,123.71	0.00
8.627% REPÚBLICA DE GHANA 18/49 -SR- -DEF-	USD	577,000.00	231,551.14	0.00
8.65% REPÚBLICA DE GHANA 23/29 -SR- -PIK-	GHS	132,923.00	5,346.34	0.00
8.75% REPÚBLICA DE GHANA 20/61 -SR-S -DEF-	USD	259,000.00	104,434.98	0.00
8.80% REPÚBLICA DE GHANA 23/30 -SR- -PIK-	GHS	133,021.00	4,831.46	0.00
8.875% REPÚBLICA DE GHANA 21/42 -SR-S -DEF-	USD	309,000.00	124,574.24	0.00
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 19/51 -DEF-	USD	918,000.00	370,227.40	0.01
8.95% REPÚBLICA DE GHANA 23/31 -SR- -PIK-	GHS	133,119.00	4,534.42	0.00
9.10% REPÚBLICA DE GHANA 23/32 -SR- -PIK-	GHS	133,217.00	4,317.12	0.00
9.25% REPÚBLICA DE GHANA 23/33 -SR- -PIK-	GHS	133,314.00	4,161.59	0.00
10.75% REPÚBLICA DE GHANA 15/30	USD	480,000.00	306,102.92	0.01
			<b>2,319,720.03</b>	<b>0.03</b>
<b>República Dominicana</b>				
4.50% REPÚBLICA DOMINICANA 20/30 -SR-S	USD	911,000.00	733,190.96	0.01
4.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/32 -SR-	USD	199,000.00	154,071.86	0.00
5.30% REPÚBLICA DOMINICANA 21/41 -SR-S	USD	513,000.00	358,074.30	0.01
5.50% REPÚBLICA DOMINICANA 22/29 -SR-	USD	765,000.00	663,874.63	0.01
5.875% REPÚBLICA DOMINICANA 20/60 -SR-	USD	639,000.00	434,366.06	0.01
6.00% REPÚBLICA DOMINICANA 18/28 -SR-S	USD	150,000.00	135,144.97	0.00
6.00% REPÚBLICA DOMINICANA 22/33 -SR-	USD	450,000.00	378,743.82	0.01
6.40% REPÚBLICA DOMINICANA 19/49 -SR-S	USD	867,000.00	653,342.00	0.01
6.875% REPÚBLICA DOMINICANA 16/26 -SR-	USD	200,000.00	189,523.50	0.00
9.75% REPÚBLICA DOMINICANA (DUAL) 19/26 -SR-S	DOP	8,000,000.00	134,142.58	0.00
13.625% REPÚBLICA DOMINICANA 23/33	DOP	8,300,000.00	163,662.34	0.00
			<b>3,998,137.02</b>	<b>0.06</b>
<b>Rumanía</b>				
2.50% RCS & RDS 20/25 -SR-S	EUR	2,100,000.00	2,013,924.78	0.03
3.25% RUMANÍA 20/26 -SR-	RON	8,715,000.00	1,616,253.35	0.03
3.375% RUMANÍA 20/50 -SR-	EUR	195,000.00	114,761.79	0.00
3.50% RUMANÍA 21/25 -SR-	RON	5,000,000.00	950,364.31	0.02
3.65% RUMANÍA 16/31 S.15Y -SR-	RON	1,000,000.00	162,669.87	0.00
3.70% RUMANÍA 20/24 -SR-	RON	1,050,000.00	205,396.65	0.00
4.00% RUMANÍA 20/51 -SR-S	USD	190,000.00	113,582.56	0.00
4.15% RUMANÍA 20/28 -SR-	RON	1,285,000.00	235,205.13	0.00
4.25% RUMANÍA 21/36 -SR-	RON	3,200,000.00	494,234.77	0.01
4.75% RUMANÍA 14/25	RON	2,000,000.00	394,015.67	0.01
4.85% RUMANÍA 18/26 S.7Y -SR-	RON	1,500,000.00	291,032.12	0.00
4.85% RUMANÍA 21/29 -SR-	RON	1,945,000.00	357,952.46	0.01
5.00% RUMANÍA 18/29 S10Y -SR-	RON	1,300,000.00	242,800.17	0.00
5.00% RUMANÍA 22/26 -SR-S	EUR	460,000.00	460,591.47	0.01



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Rumanía (continuación)</b>				
5.125% RUMANÍA 18/48 -SR-S	USD	398,000.00	292,593.42	0.00
5.80% RUMANÍA 11/27 -SR-	RON	1,500,000.00	293,800.78	0.00
6.125% RUMANÍA 14/44 REG.S	USD	358,000.00	302,757.44	0.01
6.70% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	410,000.00	80,884.68	0.00
7.625% RUMANÍA 23/53 -SR-	USD	1,014,000.00	973,998.27	0.02
8.25% RUMANÍA 22/32 -SR-	RON	1,080,000.00	233,689.54	0.00
			<b>9,830,509.23</b>	<b>0.15</b>
<b>Senegal</b>				
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	USD	200,000.00	151,195.63	0.00
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	USD	394,000.00	248,719.83	0.00
			<b>399,915.46</b>	<b>0.00</b>
<b>Serbia</b>				
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	USD	883,000.00	612,721.85	0.01
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	RSD	10,900,000.00	91,600.84	0.00
			<b>704,322.69</b>	<b>0.01</b>
<b>Singapur</b>				
1.832% SUB. OCBC 20/30 -SR-S	USD	1,500,000.00	1,304,537.03	0.02
3.75% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 19/29 -S-	USD	500,000.00	467,181.61	0.01
3.863% SUB. UNITED OVERSEAS BANK 22/32 -SR-S	USD	2,300,000.00	2,002,637.15	0.03
4.25% SUB. OCBC 14/24 SR-S	USD	2,000,000.00	1,869,800.17	0.03
5.95% ABJA INVESTMENT 14/24 -SR-S	USD	500,000.00	472,276.80	0.01
5.95% GLOBAL PRIME CAPITAL 20/25 -SR-S	USD	700,000.00	646,835.63	0.01
6.375% MEDCO BELL 20/27 -SR-S	USD	600,000.00	536,097.68	0.01
7.375% MEDCO OAK 19/26 -SR-S	USD	990,000.00	932,192.51	0.02
			<b>8,231,558.58</b>	<b>0.14</b>
<b>Sri Lanka</b>				
5.75% SRI LANKA 18/PERP -SR-S -DEF-	USD	1,334,000.00	603,048.30	0.01
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S -DEF-	USD	2,574,000.00	1,133,444.77	0.02
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	USD	2,138,000.00	966,490.53	0.02
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	USD	2,433,000.00	1,070,299.31	0.02
7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-S -DEF-	USD	758,000.00	333,422.75	0.01
			<b>4,106,705.66</b>	<b>0.08</b>
<b>Sudáfrica</b>				
4.875% SUDÁFRICA 16/26 -SR-	USD	284,000.00	256,185.04	0.00
5.875% SUDÁFRICA 13/25 -SR-	USD	200,000.00	186,734.10	0.00
6.25% SUDÁFRICA 06/36 R209 -SR-	ZAR	6,000,000.00	179,647.27	0.00
6.30% SUDÁFRICA 18/48 -SR-	USD	528,000.00	354,496.81	0.01
6.50% SUDÁFRICA 10/41 R214 -SR-	ZAR	20,445,687.00	564,059.84	0.01
7.00% SUDÁFRICA 10/31 -SR-	ZAR	50,000,000.00	1,930,570.43	0.03
8.00% SUDÁFRICA 13/30 -SR-	ZAR	120,844,483.00	5,193,808.02	0.09
8.25% SUDÁFRICA 14/32 S2032	ZAR	28,795,519.00	1,155,218.96	0.02
8.50% SUDÁFRICA 13/37 R	ZAR	3,345,376.00	119,873.77	0.00
8.75% SUDÁFRICA 14/44 -SR-	ZAR	34,170,994.00	1,166,853.44	0.02

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica (continuación)</b>				
8.875% SUDÁFRICA 15/35 R -SR-	ZAR	36,361,786.00	1,405,497.81	0.02
9.00% SUDÁFRICA 15/40 -SR-	ZAR	42,959,951.00	1,549,649.87	0.03
10.50% SUDÁFRICA 98/26 -SR-	ZAR	44,601,303.00	2,269,158.40	0.04
			<b>16,331,753.76</b>	<b>0.27</b>
<b>Suecia</b>				
FRN APOLLO SWEDISH BIDCO 23/29 -SR-	EUR	493,000.00	493,520.90	0.01
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	USD	400,000.00	359,731.13	0.01
1.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/27 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,049,525.62	0.02
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,350,227.76	0.02
2.75% INVESTOR 22/32 -SR-	EUR	1,344,000.00	1,200,530.28	0.02
3.00% DOMETIC GROUP 19/26 -SR-S	EUR	700,000.00	654,833.69	0.01
3.50% VOLVO TREASURY 23/25 -SR-	EUR	1,872,000.00	1,847,507.31	0.03
3.75% TELE2 23/29 -SR-	EUR	989,000.00	952,693.81	0.02
4.25% MOLNLYCKE 23/28 -SR-	EUR	811,000.00	794,888.43	0.01
4.875% INTRUM 20/25 -SR-	EUR	500,000.00	455,397.75	0.01
6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	1,000,000.00	930,917.32	0.02
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	EUR	700,000.00	707,276.43	0.01
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	EUR	700,000.00	743,057.91	0.01
			<b>11,540,108.34</b>	<b>0.20</b>
<b>Suiza</b>				
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	EUR	8,120,000.00	7,635,094.71	0.14
0.625% UBS GROUP 21/33 -SR-S	EUR	1,100,000.00	739,429.68	0.01
0.65% CREDIT SUISSE 20/28 -SR-S	EUR	1,100,000.00	956,381.14	0.02
1.25% UBS GROUP 17/25 -SR-S	EUR	1,000,000.00	972,371.30	0.02
1.25% UBS GROUP 18/25 -SR-S	EUR	2,572,000.00	2,523,279.12	0.04
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	EUR	1,003,000.00	925,610.23	0.02
2.125% UBS GROUP 22/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	947,142.40	0.02
2.75% UBS GROUP 22/27 -SR-	EUR	2,923,000.00	2,758,342.15	0.05
3.25% UBS GROUP 20/26 -SR-	EUR	1,000,000.00	974,564.60	0.02
4.156% ZUERCHER KANTONALBANK 23/29 -SR-	EUR	2,900,000.00	2,833,305.51	0.05
4.467% ZUERCHER KANTONALBANK 23/27 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,980,260.00	0.08
4.875% SUB. UBS GROUP 22/PERP -JR- 144A	USD	2,100,000.00	1,665,311.33	0.03
6.875% SUB. UBS GROUP 15/PERP	USD	3,600,000.00	3,215,231.03	0.05
			<b>31,126,323.20</b>	<b>0.55</b>
<b>Tailandia</b>				
1.585% TAILANDIA M.O.F. 20/35 -SR-	THB	57,700,000.00	1,230,805.32	0.02
2.00% TAILANDIA M.O.F. 20/42	THB	46,137,000.00	934,570.14	0.02
2.00% TAILANDIA M.O.F. 21/31 -SR-	THB	97,400,000.00	2,312,355.83	0.04
2.40% TAILANDIA M.O.F. 18/23 -SR-	THB	84,696,000.00	2,182,959.82	0.04
2.65% TAILANDIA 22/28 -SR-	THB	153,674,000.00	3,928,983.11	0.07



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Tailandia (continuación)</b>				
3.35% TAILANDIA 22/33 -SR-	THB	13,885,000.00	362,726.72	0.01
3.552% SUB. MUANG THAI 21/37	USD	1,050,000.00	880,561.32	0.01
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	USD	1,447,000.00	1,289,235.60	0.02
			<b>13,122,197.86</b>	<b>0.23</b>
<b>Trinidad y Tobago</b>				
4.50% TRINIDAD Y TOBAGO 16/26 -SR-	USD	400,000.00	363,088.96	0.01
4.50% TRINIDAD Y TOBAGO 20/30 -SR-	USD	400,000.00	351,433.37	0.01
5.95% TRINIDAD Y TOBAGO 23/31 -SR-	USD	372,000.00	347,876.93	0.01
			<b>1,062,399.26</b>	<b>0.03</b>
<b>Túnez</b>				
5.75% TÚNEZ 15/25 -SR-S	USD	760,000.00	488,984.44	0.01
			<b>488,984.44</b>	<b>0.01</b>
<b>Turquía</b>				
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	USD	900,000.00	824,700.82	0.01
4.875% TURQUÍA 13/43 -SR-	USD	200,000.00	119,260.88	0.00
4.875% TURK TELEKOM 14/24 -SR- REG.S	USD	1,495,000.00	1,381,666.69	0.02
5.375% MERSIN ULUSLARARASI 19/24 -S-	USD	722,000.00	669,728.35	0.01
5.60% TURQUÍA 19/24 -SR-	USD	415,000.00	385,980.20	0.01
5.75% TURQUÍA 17/47 -SR-	USD	847,000.00	540,182.92	0.01
6.00% TURQUÍA 17/27 -SR-	USD	400,000.00	353,634.00	0.01
6.50% TURQUÍA 21/33 -SR-	USD	1,171,000.00	948,458.55	0.02
6.625% TURQUÍA 14/45	USD	452,000.00	326,003.26	0.01
6.75% TURQUÍA 10/40	USD	200,000.00	151,029.86	0.00
6.875% TURQUÍA -GLOBAL- 06/36	USD	274,000.00	219,133.93	0.00
6.875% TURK TELEKOMUNIKASYON 19/25 -SR-S	USD	700,000.00	648,267.37	0.01
6.95% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 19/26 -SR-S	USD	1,000,000.00	922,175.48	0.02
6.95% ULKER BISKUVI SANAYI 20/25 -SR-	USD	1,045,000.00	932,135.72	0.02
7.25% TURQUÍA 08/38 -SR-	USD	700,000.00	575,419.48	0.01
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	USD	1,680,000.00	1,407,314.33	0.02
			<b>10,405,091.84</b>	<b>0.18</b>
<b>Ucrania</b>				
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	USD	813,000.00	214,352.02	0.00
7.253% UCRANIA 20/35 -SR-S	USD	400,000.00	101,927.50	0.00
7.375% UCRANIA 17/34 -SR-S	USD	3,393,000.00	860,658.67	0.01
7.75% UCRANIA 15/26 -SR-S	USD	1,815,000.00	515,163.30	0.01
7.75% UCRANIA 15/28 -SR-S	USD	3,215,000.00	889,941.80	0.01
7.75% UCRANIA 15/29 -SR-S	USD	3,077,000.00	848,247.39	0.01
9.75% UCRANIA 18/30 -SR-	USD	2,350,000.00	665,663.43	0.01
			<b>4,095,954.11</b>	<b>0.05</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Unión Europea</b>				
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/26 -SR-	EUR	300,000,000.00	273,037,049.99	4.53
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/26 -SR-	EUR	200,000,000.00	184,635,500.00	3.07
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/28 -SR-	EUR	200,000,000.00	168,421,200.00	2.80
0.00% UNIÓN EUROPEA 21/31	EUR	200,000,000.00	152,635,020.00	2.54
0.20% UNIÓN EUROPEA 21/36 -SR-	EUR	219,000.00	141,875.21	0.00
0.40% UNIÓN EUROPEA 21/37 -SR-	EUR	225,008,061.00	147,045,310.45	2.45
0.80% UNIÓN EUROPEA 22/25 -SR-	EUR	275,000,000.00	261,767,660.00	4.35
2.00% UNIÓN EUROPEA 22/27 -SR-	EUR	250,000,000.00	236,300,675.00	3.93
3.00% UNIÓN EUROPEA 22/53 -SR-	EUR	100,000,000.00	82,915,410.00	1.38
3.375% UNIÓN EUROPEA 22/42 -SR-	EUR	120,000,000.00	110,085,984.00	1.83
			<b>1,616,985,684.65</b>	<b>26.88</b>
<b>Uruguay</b>				
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	USD	847,157.00	693,414.32	0.01
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	USD	1,246,130.00	1,045,677.06	0.02
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	USD	637,947.00	616,092.86	0.01
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	5,035,974.00	115,134.53	0.00
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	1,969,000.00	46,813.17	0.00
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	UYU	18,799,172.00	468,744.37	0.01
			<b>2,985,876.31</b>	<b>0.05</b>
<b>Uzbekistán</b>				
3.70% UZBEKISTÁN 20/50 -SR-	USD	223,000.00	165,473.18	0.00
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	USD	946,000.00	786,124.64	0.01
5.375% UZBEKISTÁN 19/29 -S-	USD	350,000.00	298,288.63	0.00
5.75% UZBEK INDUSTRIAL 19/24 -SR-S	USD	639,000.00	576,604.83	0.01
			<b>1,826,491.28</b>	<b>0.02</b>
<b>Vietnam</b>				
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	USD	1,760,000.00	1,414,632.44	0.02
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	USD	544,000.00	506,327.76	0.01
			<b>1,920,960.20</b>	<b>0.03</b>
<b>Zambia</b>				
5.375% ZAMBIA 12/22 -SR-S -DEF-	USD	1,851,000.00	869,962.25	0.01
8.50% ZAMBIA 14/24 -SR- -DEF-	USD	1,127,000.00	583,969.05	0.01
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S -DEF-	USD	1,276,000.00	655,811.05	0.01
			<b>2,109,742.35</b>	<b>0.03</b>
<b>Total valores de renta fija</b>			<b>3,710,892,539.68</b>	<b>61.59</b>
<b>Productos estructurados</b>				
<b>Irlanda</b>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	690,000.00	117,345,043.94	1.95
			<b>117,345,043.94</b>	<b>1.95</b>
<b>Total productos estructurados</b>			<b>117,345,043.94</b>	<b>1.95</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>5,370,378,095.73</b>	<b>88.83</b>

Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)  
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Islas Caimán</b>				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	54,935.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxemburgo</b>				
AKAZOO	USD	370,697.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS II 00/04 S2 -DEF-	USD	1,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Islas Caimán</b>				
7.75% ALPHA STAR 23/26 -SR-	USD	1,855,000.00	1,765,080.28	0.03
			<b>1,765,080.28</b>	<b>0.03</b>
			<i>1,765,080.28</i>	<i>0.03</i>
<i>Warrants</i>				
<b>Canadá</b>				
CSU WTS 23/28	CAD	184.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Luxemburgo</b>				
AKAZOO WTS (11.5) WTS 11/09/24	USD	500,000.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
			<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,765,080.28</b>	<b>0.03</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Brasil</b>				
TBI BRASIL 01/01/26 -SR-	BRL	19,000.00	2,829,209.62	0.05
TBI BRASIL 01/07/24 -SR-	BRL	9,000.00	1,558,731.30	0.03
TBI BRASIL 01/07/25 -SR-	BRL	22,200.00	3,484,293.25	0.06
TBI BRASIL 01/07/26 -SR-	BRL	9,120.00	1,288,183.24	0.02
			<b>9,160,417.41</b>	<b>0.16</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos</b>				
TBI ESTADOS UNIDOS 15/02/24 -SR-	USD	16,000,000.00	14,837,497.87	0.26
TBI ESTADOS UNIDOS 22/02/24 -SR-	USD	15,500,000.00	14,358,296.71	0.25
			<b>29,195,794.58</b>	<b>0.51</b>
<b>Italia</b>				
TBI ITALIA 14/11/23 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,958,916.00	0.18
TBI ITALIA 31/01/24 -SR-S	EUR	40,000,000.00	39,467,972.00	0.66
			<b>49,426,888.00</b>	<b>0.84</b>
<b>Japón</b>				
TBI JAPÓN 04/12/23 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	15,848,422.26	0.27
TBI JAPÓN 20/11/23 -SR-	JPY	300,000,000.00	1,901,563.53	0.03
			<b>17,749,985.79</b>	<b>0.30</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>105,533,085.78</b>	<b>1.81</b>
<b>IV. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD	USD	38,222.77	12,099,350.88	0.21
PICTET - EUR SHORT TERM CORPORATE BONDS Z	EUR	139,191.00	14,563,554.33	0.25
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	103,049.00	14,640,171.43	0.25
PICTET - EUROLAND INDEX Z EUR	EUR	11,912.00	2,496,993.44	0.04
PICTET - GLOBAL EMERGING DEBT Z USD	USD	5,521.00	2,272,845.09	0.04
PICTET - JAPAN INDEX HZ EUR	EUR	3,566.00	871,280.78	0.01
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS HZ EUR	EUR	183,218.00	14,591,481.52	0.25
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	89,149.00	12,652,124.14	0.22
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	11,048.34	1,649,828.33	0.03
PICTET - USA INDEX HZ EUR	EUR	14,788.00	4,940,079.28	0.08
PICTET TR - CORTO EUROPE I EUR	EUR	698,719.43	107,197,534.55	1.79
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA I EUR	EUR	1,050,000.00	117,736,500.00	1.96
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	283,000.00	49,390,360.06	0.83
			<b>355,102,103.83</b>	<b>5.96</b>
<b>Suiza</b>				
PICTET CH - SWISS MID SMALL-MID CAP Z DY CHF	CHF	2,550.00	23,920,117.40	0.41
			<b>23,920,117.40</b>	<b>0.41</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>379,022,221.23</b>	<b>6.37</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>5,856,698,483.02</b>	<b>97.04</b>
Bancos			181,528,604.27	3.01
Otros pasivos netos			-2,740,518.62	-0.05
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>6,035,486,568.67</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (CONTINUACIÓN) (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Estados Unidos	29.32	Curacao	0.07
Unión Europea	26.88	Liechtenstein	0.06
Luxemburgo	6.76	Argentina	0.06
Italia	4.13	República Dominicana	0.06
Países Bajos	3.81	Arabia Saudita	0.05
Francia	3.73	Kazajistán	0.05
Irlanda	3.05	Isla Mauricio	0.05
Reino Unido	2.63	Uruguay	0.05
Alemania	1.73	Ucrania	0.05
España	1.56	Qatar	0.04
Suiza	1.42	Bahrein	0.04
Japón	1.32	República de Ghana	0.03
México	1.19	Vietnam	0.03
Brasil	1.17	Trinidad y Tobago	0.03
Canadá	0.55	Zambia	0.03
Australia	0.49	Oman	0.03
Indonesia	0.31	Angola	0.03
Perú	0.29	Marruecos	0.02
Malasia	0.29	Uzbekistán	0.02
Sudáfrica	0.27	Guatemala	0.02
Corea del Sur	0.24	Costa de Marfil	0.02
Islas Caimán	0.24	Pakistán	0.02
Finlandia	0.23	Jamaica	0.02
Tailandia	0.23	Kenia	0.02
Bermudas	0.23	Serbia	0.01
Austria	0.22	Ecuador	0.01
Polonia	0.22	Paraguay	0.01
Suecia	0.22	Isla de man	0.01
India	0.20	Azerbaiyán	0.01
Chile	0.20	Georgia	0.01
Bélgica	0.19	Honduras	0.01
Singapur	0.19	Túnez	0.01
China	0.19	Jordania	0.01
Dinamarca	0.19	Líbano	0.01
Turquía	0.18	Nueva Zelanda	0.01
Jersey	0.17	Liberia	0.01
Colombia	0.16	Lituania	0.00
República Checa	0.15	Armenia	0.00
Emiratos Árabes Unidos	0.15	Costa Rica	0.00
Rumanía	0.15	Bolivia	0.00
Israel	0.14	Namibia	0.00
Nigeria	0.12	Senegal	0.00
Hungría	0.11	El Salvador	0.00
Noruega	0.11	Gabón	0.00
Islas Vírgenes Británicas	0.11		<b>97.04</b>
Hong Kong	0.11		
Portugal	0.09		
Grecia	0.08		
Filipinas	0.08		
Sri Lanka	0.08		
Egipto	0.07		
Panamá	0.07		

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continued)

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	26.93
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	14.23
Bancos y entidades de crédito	8.17
Sociedades de cartera y financieras	7.77
Participaciones en fondos de inversión	6.38
Mobiliario de oficina y ordenadores	4.50
Internet, software y servicios de TI	3.01
Equipos eléctricos y electrónicos	2.94
Productos farmacéuticos y cosméticos	2.01
Productos estructurados	1.95
Instrumentos del mercado monetario	1.81
Comunicaciones	1.75
Comercio al por menor y grandes almacenes	1.69
Seguros	1.67
Servicios públicos	1.50
Alimentación y bebidas no alcohólicas	1.08
Petróleo	0.89
Inmobiliarias	0.86
Automóviles	0.80
Biotecnología	0.77
Productos químicos	0.63
Transporte y mercancías	0.59
Petróleo y gas	0.57
Construcción de maquinaria y electrodomésticos	0.55
Edición y artes gráficas	0.44
Servicios públicos	0.43
Gastronomía	0.42
Construcción y materiales para la construcción	0.37
Servicios sanitarios y sociales	0.29
Industria textil y prendas de vestir	0.21
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.19
Bienes de consumo varios	0.19
Equipos y servicios para la energía	0.18
Embalajes	0.17
Aeronáutica y astronáutica	0.12
Explotación de minas y acerías	0.12
Varios	0.10
Productos forestales y papel	0.09
Metales y minas	0.09
Actividades comerciales varias	0.08
Caucho y neumáticos	0.08
Piedras y metales preciosos	0.07
Ocio	0.07
Conservación del medio ambiente y tratamiento de residuos	0.07
Agricultura y pesca	0.03
Relojería	0.03
Comida y bebida	0.03
Grupos industriales	0.03
Certificados	0.02
Servicios medioambientales y reciclaje	0.02
Fotografía y óptica	0.02
Instituciones hipotecarias y de financiamiento	0.01

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (CONTINUACIÓN) (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Acero inoxidable	0.01
Productos de inversión varios	0.01
Warrants	0.00
Productos de Consumo	0.00
	<b>97.04</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Dynamic Allocation

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Australia</b>				
BHP GROUP	GBP	762.00	21,749.12	0.17
FORTESCUE METALS	AUD	1,644.00	22,050.74	0.18
WOODSIDE ENERGY GROUP	GBP	889.00	20,841.36	0.17
			<b>64,641.22</b>	<b>0.52</b>
<b>Estados Unidos</b>				
ALPHABET 'A'	USD	650.00	86,001.50	0.69
AMAZON.COM	USD	700.00	88,186.00	0.70
APPLE	USD	470.00	80,224.30	0.64
FREEMPORT MCMORAN	USD	533.00	19,896.89	0.16
MICROSOFT	USD	250.00	78,410.00	0.63
			<b>352,718.69</b>	<b>2.82</b>
<b>Reino Unido</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	837.00	23,144.50	0.18
RIO TINTO PLC	GBP	374.00	23,657.83	0.19
			<b>46,802.33</b>	<b>0.37</b>
			<b>Total renta variable</b>	<b>464,162.24 3.71</b>
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
0.625% US TREASURY 22/32 SD -SR-	USD	304,300.00	279,922.82	2.24
1.125% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	666,600.00	620,134.46	4.95
1.625% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	651,000.00	653,227.67	5.22
3.375% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	620,200.00	562,492.31	4.49
			<b>2,115,777.26</b>	<b>16.90</b>
<b>Reino Unido</b>				
1.625% BRITISH TREASURY 18/28 -SR-	GBP	406,000.00	433,682.70	3.46
3.25% BRITISH TREASURY 23/33 -SR-	GBP	391,000.00	430,452.42	3.44
			<b>864,135.12</b>	<b>6.90</b>
			<b>Total valores de renta fija</b>	<b>2,979,912.38 23.80</b>
			<b>TOTAL I.</b>	<b>3,444,074.62 27.51</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Productos estructurados</i>				
<b>Suiza</b>				
PICTET AM US QUALITY PERP	USD	1,072.00	1,186,481.11	9.47
			<b>1,186,481.11</b>	<b>9.47</b>
			<b>TOTAL II.</b>	<b>1,186,481.11 9.47</b>

Las notas anexas forman parte integrante de estos estados financieros.

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Global Dynamic Allocation (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
TBI ESTADOS UNIDOS 08/02/24 -SR-	USD	390,300.00	382,737.27	3.06
TBI ESTADOS UNIDOS 18/01/24 -SR-	USD	922,700.00	907,624.74	7.25
			<b>1,290,362.01</b>	<b>10.31</b>
<b>Reino Unido</b>				
TBI REINO UNIDO 13/11/23 -SR-	GBP	141,000.00	170,874.31	1.36
			<b>170,874.31</b>	<b>1.36</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>1,461,236.32</b>	<b>11.67</b>
<b>IV. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Guernesey</b>				
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME GBP	GBP	78,856.00	78,967.57	0.63
TUFTON OCEANIC ASSET LIMITED USD SHARES	USD	82,000.00	79,540.00	0.64
			<b>158,507.57</b>	<b>1.27</b>
<b>Luxemburgo</b>				
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD	USD	733.86	245,379.60	1.96
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	1,903.46	367,730.29	2.94
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	USD	330.45	244,138.97	1.95
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	5,385.59	808,206.90	6.45
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	316.03	120,931.66	0.97
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION Z JPY	JPY	2,406.78	507,869.83	4.06
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	7,732.88	2,115,406.35	16.88
PICTET - ROBOTICS Z USD	USD	1,214.45	375,107.60	3.00
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	2,797.33	441,238.68	3.52
REDWHEEL - GLOBAL CONVERTIBLE FUND B USD -ACC- H	USD	85.10	153,254.05	1.22
			<b>5,379,263.93</b>	<b>42.95</b>
<b>TOTAL IV.</b>			<b>5,537,771.50</b>	<b>44.22</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>11,629,563.55</b>	<b>92.87</b>
Bancos			855,817.36	6.83
Otros activos netos			37,133.76	0.30
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>12,522,514.67</b>	<b>100.00</b>



## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Global Dynamic Allocation

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Luxemburgo	42.95
Estados Unidos	30.03
Suiza	9.47
Reino Unido	8.63
Guernesey	1.27
Australia	0.52
	<b>92.87</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Participaciones en fondos de inversión	44.22
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	23.80
Instrumentos del mercado monetario	11.67
Productos estructurados	9.47
Mobiliario de oficina y ordenadores	1.27
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.70
Internet, software y servicios de TI	0.69
Metales y minas	0.53
Piedras y metales preciosos	0.18
Explotación de minas y acerías	0.17
Petróleo	0.17
	<b>92.87</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Renta variable</i>				
<b>Australia</b>				
BHP GROUP	GBP	11,908.00	339,879.92	0.29
			<b>339,879.92</b>	<b>0.29</b>
<b>Brasil</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	26,900.00	65,058.09	0.06
BANCO DO BRASIL	BRL	14,900.00	140,601.96	0.12
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	23,500.00	147,557.22	0.13
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	64,200.00	143,315.21	0.12
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	4,208.00	62,446.72	0.05
PETROBRAS PFD	BRL	131,900.00	900,051.52	0.78
TIM	BRL	56,400.00	166,790.86	0.14
VALE	BRL	19,400.00	256,307.26	0.22
			<b>1,882,128.84</b>	<b>1.62</b>
<b>Chile</b>				
CENCOSUD	CLP	72,834.00	134,601.95	0.12
			<b>134,601.95</b>	<b>0.12</b>
<b>China</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	56,000.00	147,369.55	0.13
BYD 'H'	HKD	2,000.00	60,041.34	0.05
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	215,000.00	119,750.54	0.10
CHINA FEIHE	HKD	161,000.00	91,936.07	0.08
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	29,500.00	122,854.80	0.11
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	76,000.00	41,650.81	0.04
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING 'A'	CNY	2,400.00	21,883.72	0.02
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	257,000.00	121,475.13	0.10
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	126,000.00	114,443.90	0.10
JIANGSU HENGRUI PHARMA. 'A'	CNY	6,700.00	41,223.37	0.04
MIDEA GROUP 'A'	CNY	20,045.00	152,257.31	0.13
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	43,498.00	244,497.53	0.21
TONGWEI 'A'	CNY	30,195.00	133,362.91	0.12
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	182,000.00	135,547.80	0.12
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	118,000.00	178,177.15	0.15
			<b>1,726,471.93</b>	<b>1.50</b>
<b>Corea del Sur</b>				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	11,131.00	165,390.00	0.14
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	2,224.00	174,538.58	0.15
KB FINANCIAL	KRW	4,542.00	186,137.11	0.16
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	14,204.00	128,524.83	0.11
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	18,744.00	757,041.13	0.65
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	4,228.00	111,543.86	0.10
SK TELECOM	KRW	3,101.00	119,499.42	0.10
			<b>1,642,674.93</b>	<b>1.41</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	99,723.00	109,141.18	0.09
ADNOC GAS 144A/S	AED	63,383.00	60,050.87	0.05
EMAAR DEVELOPMENT	AED	40,370.00	76,935.01	0.07
EMAAR PROPERTIES	AED	65,053.00	142,393.65	0.12
EMIRATES NBD	AED	32,834.00	159,114.97	0.14
FERTIGLOBE 144A/S	AED	164,243.00	156,055.67	0.13
SALIK COMPANY REG.S	AED	156,740.00	141,245.65	0.12
			<b>844,937.00</b>	<b>0.72</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FREEMPORT MCMORAN	USD	18,453.00	688,850.49	0.60
MERCADOLIBRE	USD	267.00	340,195.38	0.29
			<b>1,029,045.87</b>	<b>0.89</b>
<b>Grecia</b>				
NATL BANK GREECE	EUR	17,321.00	97,518.60	0.08
			<b>97,518.60</b>	<b>0.08</b>
<b>Hong Kong</b>				
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	HKD	20,500.00	41,167.92	0.04
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	1,200.00	43,475.04	0.04
LENOVO GROUP	HKD	114,000.00	113,884.37	0.10
YUEXIU PROPERTY	HKD	159,600.00	181,049.93	0.16
			<b>379,577.26</b>	<b>0.34</b>
<b>India</b>				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	28,441.00	102,705.21	0.09
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	6,981.00	104,206.33	0.09
HDFC BANK ADR -SPONS.-	USD	4,400.00	260,172.00	0.22
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	13,944.00	241,253.60	0.21
			<b>708,337.14</b>	<b>0.61</b>
<b>Indonesia</b>				
BANK CENTRAL ASIA	IDR	630,700.00	360,685.33	0.31
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	1,435,154.00	483,194.61	0.42
PT BANK MANDIRI	IDR	379,200.00	146,607.73	0.13
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	716,800.00	171,821.78	0.15
			<b>1,162,309.45</b>	<b>1.01</b>
<b>Islas Caimán</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	66,900.00	709,343.72	0.61
BILIBILI ADR -SPONS.-	USD	371.00	5,015.92	0.00
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	54,000.00	13,451.82	0.01
CHINA RESOURCES LAND	HKD	8,000.00	30,863.80	0.03
CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	324,480.00	11,606.43	0.01
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	21,900.00	178,631.29	0.15
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	HKD	269,000.00	189,346.11	0.16
HUAZHOU GROUP ADR -SPONS.-	USD	1,930.00	74,382.20	0.06
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS S 144	HKD	5,400.00	29,835.44	0.03
JD.COM 'A' -S-	HKD	14,540.00	206,362.60	0.18

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Islas Caimán (continuación)</b>				
KUAISHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	HKD	1,200.00	9,512.08	0.01
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	4,487.00	7,554.82	0.01
MEITUAN 'B' 144A/S	HKD	16,250.00	230,009.43	0.20
MINTH GROUP	HKD	56,000.00	143,434.93	0.12
NETEASE ADR-SPONS.-	USD	4,295.00	423,358.15	0.37
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	10,091.00	152,071.37	0.13
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	1,518.00	65,456.16	0.06
SINO BIOPHARMACEUTICAL	HKD	67,000.00	24,051.03	0.02
TENCENT HOLDINGS	HKD	24,200.00	919,409.20	0.79
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	140,000.00	103,731.00	0.09
TRIP COM -SPONS.-	USD	12,434.00	436,309.06	0.38
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	8,291.00	10,559.77	0.01
XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	24,000.00	17,107.95	0.01
			<b>3,991,404.28</b>	<b>3.44</b>
<b>Luxemburgo</b>				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	2,952.00	118,080.00	0.10
			<b>118,080.00</b>	<b>0.10</b>
<b>México</b>				
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	7,910.00	61,971.91	0.05
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	8,200.00	27,214.67	0.02
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	27,600.00	231,758.25	0.20
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	5,235.00	162,808.50	0.14
			<b>483,753.33</b>	<b>0.41</b>
<b>Panamá</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	2,045.00	180,880.25	0.16
			<b>180,880.25</b>	<b>0.16</b>
<b>Reino Unido</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	9,003.00	248,948.55	0.22
ANTOFAGASTA	GBP	18,000.00	311,219.21	0.27
RIO TINTO PLC	GBP	5,314.00	336,143.63	0.29
			<b>896,311.39</b>	<b>0.78</b>
<b>Rusia</b>				
GAZPROM	USD	107,810.00	0.00	0.00
TATNEFT PFD	RUB	34,777.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Singapur</b>				
CAPITALAND ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	SGD	65,700.00	130,284.64	0.11
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	SGD	67,600.00	119,212.63	0.10
			<b>249,497.27</b>	<b>0.21</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica</b>				
GOLD FIELDS	ZAR	7,565.00	81,652.78	0.07
JSE LIMITED	ZAR	24,077.00	116,486.95	0.10
NASPERS	ZAR	5,817.00	920,725.40	0.80
NEDBANK GROUP	ZAR	5,882.00	62,644.62	0.05
SANLAM	ZAR	25,203.00	88,313.01	0.08
SIBANYE STILLWATER	ZAR	84,173.00	131,019.23	0.11
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	22,727.00	117,839.30	0.10
			<b>1,518,681.29</b>	<b>1.31</b>
<b>Tailandia</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	407,300.00	172,862.56	0.15
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	45,478.00	122,528.84	0.11
			<b>295,391.40</b>	<b>0.26</b>
<b>Taiwán</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	7,621.00	116,390.78	0.10
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	7,000.00	23,744.98	0.02
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	35,583.00	199,517.43	0.17
CHICONY ELECTRONICS	TWD	27,000.00	96,606.30	0.08
CHROMA ATE	TWD	11,000.00	94,050.58	0.08
HON HAI PRECISION INDUSTRY	TWD	27,000.00	86,987.49	0.08
NANYA TECHNOLOGY	TWD	85,000.00	172,735.85	0.15
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	7,215.00	623,448.15	0.54
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	32,000.00	518,455.37	0.45
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR	TWD	55,000.00	115,859.41	0.10
			<b>2,047,796.34</b>	<b>1.77</b>
<b>Total renta variable</b>			<b>19,729,278.44</b>	<b>17.03</b>
<b>Valores de renta fija</b>				
<b>Brasil</b>				
3.75% BRASIL 21/31 -SR-	USD	1,500,000.00	1,262,619.00	1.09
6.00% BRASIL 23/33 BRL 1000 -SR-	BRL	4,400.00	3,740,901.15	3.23
10.00% BRASIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	25,000.00	5,017,555.62	4.34
10.00% BRASIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	21,000.00	4,153,780.81	3.59
			<b>14,174,856.58</b>	<b>12.25</b>
<b>Estados Unidos</b>				
3.625% US TREASURY 23/28 -SR-	USD	13,113,000.00	12,563,893.13	10.87
			<b>12,563,893.13</b>	<b>10.87</b>
<b>México</b>				
4.50% MÉXICO (UDI) 06/25 SS -SR- MXN100	MXN	40,000.00	1,726,177.37	1.49
5.75% MÉXICO 15/26 MXN100 -SR-	MXN	100,000.00	509,697.71	0.44
7.50% MÉXICO 03/33 -SR-	USD	1,300,000.00	1,402,537.50	1.21
7.75% MÉXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	600,000.00	3,003,283.02	2.60
10.00% MÉXICO 04/24 MXN100 -SR-	MXN	600,000.00	3,368,964.15	2.91
			<b>10,010,659.75</b>	<b>8.65</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Emerging Markets Multi Asset (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	CANTIDAD/NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Sudáfrica</b>				
7.00% SUDÁFRICA 10/31 -SR-	ZAR	42,000,000.00	1,712,980.11	1.48
			<b>1,712,980.11</b>	<b>1.48</b>
<b>Total valores de renta fija</b>			<b>38,462,389.57</b>	<b>33.25</b>
<b>Productos estructurados</b>				
<b>Irlanda</b>				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC-	USD	17,566.00	3,155,556.24	2.73
			<b>3,155,556.24</b>	<b>2.73</b>
<b>Total productos estructurados</b>			<b>3,155,556.24</b>	<b>2.73</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>61,347,224.25</b>	<b>53.01</b>
<b>II. Participaciones en fondos de inversión</b>				
<b>Irlanda</b>				
ISHARES III - MSCI SAUDI ARABIA CAPPED IMI ETF USD	USD	371,381.00	2,162,180.18	1.87
KRANESHARES CSI CHINA INTERNET ETF USD	USD	123,500.00	2,246,465.00	1.94
			<b>4,408,645.18</b>	<b>3.81</b>
<b>Luxemburgo</b>				
LYXOR MSCI BRAZIL EUR ETF	USD	375,488.00	7,718,155.84	6.68
PICTET - CHINA ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	27,400.00	2,232,826.00	1.93
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	16,538.25	3,195,023.57	2.76
PICTET - INDIAN EQUITIES Z USD	USD	3,816.71	3,646,636.16	3.15
PICTET - RUSSIAN EQUITIES HZ EUR	EUR	45,583.25	539,756.91	0.47
PICTET - SHORT TERM EMERGING CORPORATE BONDS Z USD	USD	57,880.27	7,486,234.54	6.47
PICTET TR - MANDARIN I USD	USD	10,000.00	1,843,500.00	1.59
PICTET TR - SIRIUS I USD	USD	40,207.00	4,466,595.63	3.86
XTRACKERS - MSCI MEXICO ETF 1C USD	USD	1,197,457.00	7,358,373.27	6.36
			<b>38,487,101.92</b>	<b>33.27</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>42,895,747.10</b>	<b>37.08</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>104,242,971.35</b>	<b>90.09</b>
Bancos			11,144,953.03	9.63
Otros activos netos			322,650.96	0.28
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>115,710,575.34</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Luxemburgo	33.37
Brasil	13.87
Estados Unidos	11.76
México	9.06
Irlanda	6.54
Islas Caimán	3.44
Sudáfrica	2.79
Taiwán	1.77
China	1.50
Corea del Sur	1.41
Indonesia	1.01
Reino Unido	0.78
Emiratos Árabes Unidos	0.72
India	0.61
Hong Kong	0.34
Australia	0.29
Tailandia	0.26
Singapur	0.21
Panamá	0.16
Chile	0.12
Grecia	0.08
Rusia	0.00
	<b>90.09</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Participaciones en fondos de inversión	37.08
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	33.25
Productos estructurados	2.73
Equipos eléctricos y electrónicos	2.34
Internet, software y servicios de TI	2.20
Bancos y entidades de crédito	2.02
Petróleo	1.15
Metales y minas	1.11
Sociedades de cartera y financieras	1.04
Edición y artes gráficas	0.80
Comunicaciones	0.63
Servicios públicos	0.61
Acero inoxidable	0.59
Inmobiliarias	0.57
Varios	0.46
Explotación de minas y aceras	0.44
Gastronomía	0.44
Seguros	0.42
Transporte y mercancías	0.34
Construcción y materiales para la construcción	0.30
Automóviles	0.27
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.22
Mobiliario de oficina y ordenadores	0.20
Servicios públicos	0.15
Tabaco y bebidas alcohólicas	0.15
Productos químicos	0.13
Agricultura y pesca	0.12
Bienes de consumo varios	0.10
Productos farmacéuticos y cosméticos	0.08
Piedras y metales preciosos	0.07
Alimentación y bebidas no alcohólicas	0.05
Servicios sanitarios y sociales	0.03
Petróleo y gas	0.00
	<b>90.09</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF) Pictet - Short-Term Money Market CHF

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
0.50% JPMORGAN CHASE 15/23 -SR-	CHF	7,720,000.00	7,700,700.00	0.51
			<b>7,700,700.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Francia</b>				
0.55% BFCM 15/23 -SR-	CHF	14,400,000.00	14,364,000.00	0.94
3.00% BFCM 13/23 -SR-S	EUR	10,000,000.00	9,664,559.91	0.64
			<b>24,028,559.91</b>	<b>1.58</b>
<b>Suecia</b>				
0.25% NORDEA BANK 15/23	CHF	3,450,000.00	3,441,375.00	0.23
			<b>3,441,375.00</b>	<b>0.23</b>
<b>Suiza</b>				
0.00% CANTON OF BASEL-STADT 18/23 -SR-	CHF	4,330,000.00	4,317,876.00	0.28
			<b>4,317,876.00</b>	<b>0.28</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>39,488,510.91</b>	<b>2.60</b>
<b>II. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,820,813.10	0.12
C. PAP. DEUTSCHE BANK 21/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,144,002.73	0.54
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 25/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,656,915.39	0.63
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 27/10/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	21,240,506.69	1.40
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,811,174.73	0.32
C. PAP. L-BANK 10/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,346,931.89	1.27
			<b>65,020,344.53</b>	<b>4.28</b>
<b>Australia</b>				
CD MIZUHO BANK SYDNEY 13/12/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,873,521.72	0.71
CD MIZUHO BANK SYDNEY 20/12/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,051,127.39	0.60
CD MIZUHO BANK SYDNEY 29/01/24 -SR-	USD	15,000,000.00	13,489,869.51	0.89
CD SMTB (AUSTRALIA) 31/10/23 -SR-	USD	20,000,000.00	18,248,992.61	1.20
			<b>51,663,511.23</b>	<b>3.40</b>
<b>Bélgica</b>				
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,114,663.55	0.60
CD BELFIUS BANK 02/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,363,040.00	1.27
CD KBC BANK 09/11/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,856,573.85	0.25
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,927,232.80	0.13
CD SMBC (BELGIUM) 10/11/23 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,567,696.57	0.76
			<b>45,829,206.77</b>	<b>3.01</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF) Pictet - Short-Term Money Market CHF (continuación)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá</b>				
C. PAP. BANK OF MONTREAL 13/10/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,744,989.62	0.18
CD RBC MONTREAL 30/11/23	USD	15,000,000.00	13,624,035.94	0.90
CD TORONTO DOMINION BANK 15/12/23 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,642,360.15	0.57
			<b>25,011,385.71</b>	<b>1.65</b>
<b>Corea del Sur</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	8,000,000.00	7,077,690.76	0.47
			<b>7,077,690.76</b>	<b>0.47</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	8,000,000.00	7,154,557.04	0.47
C. PAP. ADCB 06/11/23	USD	22,000,000.00	20,054,465.77	1.32
C. PAP. ADCB 07/03/24	USD	7,000,000.00	6,259,251.93	0.41
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	16,000,000.00	14,644,863.20	0.96
CD FIRST ADB (UK) 25/10/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,393,540.81	0.42
			<b>54,506,678.75</b>	<b>3.58</b>
<b>Estados Unidos</b>				
C. PAP. AMERICA HONDA FINANCE 18/10/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,143,024.36	0.60
C. PAP. DANAHER 23/10/23	EUR	16,000,000.00	15,453,490.42	1.02
CD CITIBANK 11/12/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,214,151.78	1.26
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 05/12/23	USD	18,000,000.00	16,496,921.67	1.08
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 14/11/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,998,243.65	0.72
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	10,000,000.00	9,165,106.80	0.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 11/12/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,832,980.12	0.12
			<b>82,303,918.80</b>	<b>5.40</b>
<b>Finlandia</b>				
CD NORDEA BANK 20/09/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	18,605,207.40	1.22
CD NORDEA BANK 27/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,057,621.15	1.58
			<b>42,662,828.55</b>	<b>2.80</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 17/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,531,637.64	0.89
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 29/11/23	EUR	9,000,000.00	8,657,506.60	0.57
C. PAP. AXA 20/02/24	EUR	16,000,000.00	15,251,281.42	1.00
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,379,367.51	0.62
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,512,596.53	0.43
C. PAP. BNP PARIBAS 02/04/24	EUR	18,000,000.00	17,073,954.38	1.12
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	USD	18,000,000.00	15,582,698.80	1.02
C. PAP. BPCE 01/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,855,745.66	0.19
C. PAP. BPCE 20/09/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,082,632.61	0.79
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,621,531.10	0.50
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	20,000,000.00	19,356,797.36	1.27
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,351,416.66	0.94
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,454,722.35	0.95

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,544,328.10	0.43
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 08/11/23	EUR	5,000,000.00	4,820,837.37	0.32
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 26/09/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	13,935,611.84	0.92
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 28/02/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,711,820.10	0.38
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 29/08/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,320,203.74	0.61
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 16/10/23 -SR-	EUR	19,000,000.00	18,366,401.68	1.21
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 20/10/23 -SR-	EUR	9,000,000.00	8,696,019.68	0.57
			<b>224,107,111.13</b>	<b>14.73</b>
<b>Japón</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,492,788.15	0.95
CD SMTB (UK) 14/11/23 -SR-	USD	12,000,000.00	10,925,952.05	0.72
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 11/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,160,108.81	0.54
TBI JAPÓN 02/10/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	30,675,400.00	2.02
TBI JAPÓN 06/11/23 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	24,544,982.66	1.61
TBI JAPÓN 10/10/23 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	30,676,627.02	2.02
TBI JAPÓN 11/12/23 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	18,413,338.31	1.21
TBI JAPÓN 16/10/23 -SR-	JPY	5,454,550,000.00	33,466,777.74	2.19
TBI JAPÓN 18/12/23 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	9,207,129.28	0.61
TBI JAPÓN 30/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	12,272,000.52	0.81
			<b>192,835,104.54</b>	<b>12.68</b>
<b>Luxemburgo</b>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE II 06/10/23 -SR-	EUR	12,000,000.00	11,612,546.02	0.76
			<b>11,612,546.02</b>	<b>0.76</b>
<b>Noruega</b>				
C. PAP. DNB BANK 19/09/24 -SR-	USD	18,000,000.00	15,597,418.22	1.03
			<b>15,597,418.22</b>	<b>1.03</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,333,395.19	1.27
C. PAP. ALLIANDER 13/11/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	13,492,021.63	0.89
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,216,101.63	1.26
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,773,643.77	0.38
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,561,497.23	0.63
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 09/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,511,234.35	0.95
C. PAP. TENNET HOLDING 27/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,482,075.07	0.95
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/11/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,753,921.68	0.44
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	10,000,000.00	11,131,156.35	0.73
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	8,000,000.00	7,264,135.36	0.48
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,639,627.79	0.50
CD ABN AMRO BANK 03/01/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,457,694.70	0.82
			<b>141,616,504.75</b>	<b>9.30</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 11/10/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,901,561.71	0.19
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,091,300.74	1.58
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,598,994.47	0.70
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	9,000,000.00	8,163,271.46	0.54
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	15,000,000.00	13,748,250.00	0.90
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	18,000,000.00	17,184,722.20	1.13
C. PAP. GLAXOSMIT FIN 22/12/23	EUR	24,000,000.00	23,021,210.85	1.51
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 13/12/23 -SR-	USD	8,000,000.00	7,250,643.74	0.48
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/10/23	GBP	10,000,000.00	11,179,620.00	0.74
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/11/23	GBP	17,000,000.00	18,917,454.24	1.24
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 03/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	7,744,375.64	0.51
C. PAP. MITSUBISHI HC 28/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,619,052.90	0.63
C. PAP. MITSUBISHI HC 30/10/23 -SR-	EUR	9,500,000.00	9,168,271.55	0.60
C. PAP. UBS LONDON 12/10/23 -SR-	USD	14,000,000.00	12,812,012.32	0.84
C. PAP. UBS LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,628,747.52	0.70
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,840,760.00	0.32
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	34,500,000.00	33,241,258.72	2.19
CD BANK OF MONTREAL UK 16/09/24 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,536,734.03	0.96
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 08/03/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,705,864.22	0.38
CD KDB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	15,000,000.00	13,748,250.00	0.90
CD KEB HANA BANK 22/01/24 -SR-	USD	10,000,000.00	8,997,759.43	0.59
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 05/12/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,419,398.36	0.95
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 14/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,635,419.51	0.63
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 16/11/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,853,310.79	0.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 06/12/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,844,744.59	0.25
CD MIZUHO INTERNATIONAL 29/01/24	EUR	6,000,000.00	5,732,546.30	0.38
CD MUFG BANK LONDON 11/12/23 -SR-	EUR	6,000,000.00	5,764,459.30	0.38
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	11,000,000.00	10,453,220.70	0.69
CD QATAR NATIONAL BANK 10/10/23 -SR-	USD	5,000,000.00	4,577,110.47	0.30
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	5,000,000.00	4,487,512.66	0.30
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,461,996.05	0.36
CD QATAR NATIONAL BANK 18/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,496,243.00	0.95
CD QATAR NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,810,408.43	0.32
CD QATAR NATIONAL BANK 30/11/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,082,031.62	0.60
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	14,000,000.00	13,041,823.98	0.86
			<b>377,760,341.50</b>	<b>24.85</b>
<b>Singapur</b>				
TBI SINGAPUR 27/10/23 -SR-	SGD	40,000,000.00	26,743,727.53	1.76
			<b>26,743,727.53</b>	<b>1.76</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en CHF)**  
**Pictet - Short-Term Money Market CHF (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 19/09/24 - SR-	EUR	18,000,000.00	16,737,325.61	1.10
C. PAP. VOLVO TREASURY 30/10/23	EUR	15,000,000.00	14,477,041.65	0.95
			<b>31,214,367.26</b>	<b>2.05</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,395,562,686.05</b>	<b>91.75</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,435,051,196.96</b>	<b>94.35</b>
Bancos			52,857,859.05	3.48
Depósitos en bancos			49,100,000.00	3.23
Otros pasivos netos			-16,027,130.28	-1.06
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,520,981,925.73</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market CHF

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Reino Unido	24.85
Francia	16.31
Japón	12.68
Países Bajos	9.30
Estados Unidos	5.91
Alemania	4.28
Emiratos Árabes Unidos	3.58
Australia	3.40
Bélgica	3.01
Finlandia	2.80
Suecia	2.28
Singapur	1.76
Canadá	1.65
Noruega	1.03
Luxemburgo	0.76
Corea del Sur	0.47
Suiza	0.28
	<b>94.35</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Instrumentos del mercado monetario	91.75
Bancos y entidades de crédito	2.32
Renta fija estatal y obligaciones de ciudades	0.28
	<b>94.35</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Short-Term Money Market USD

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
2.70% BANK OF MONTREAL 17/24 -SR-	CAD	15,000,000.00	10,829,681.77	0.13
3.226% TORONTO DOMINION BANK 14/24 -SR-	CAD	634,000.00	461,338.22	0.01
			<b>11,291,019.99</b>	<b>0.14</b>
<b>Corea del Sur</b>				
FRN KOOKMIN BANK 23/24 -SR-	USD	23,000,000.00	23,016,231.10	0.27
FRN SHINHAN BANK 23/24 -SR-	USD	23,000,000.00	22,908,745.20	0.27
			<b>45,924,976.30</b>	<b>0.54</b>
<b>Francia</b>				
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	400,000,000.00	2,677,332.71	0.03
			<b>2,677,332.71</b>	<b>0.03</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>59,893,329.00</b>	<b>0.71</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Australia</b>				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/23 -SR-	USD	60,000,000.00	59,997,096.00	0.70
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/23 -SR-	USD	72,000,000.00	71,996,428.80	0.85
			<b>131,993,524.80</b>	<b>1.55</b>
<b>Canadá</b>				
FRN BANK OF MONTREAL 22/23 -SR-	USD	65,000,000.00	64,993,454.50	0.76
			<b>64,993,454.50</b>	<b>0.76</b>
<b>Corea del Sur</b>				
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK 22/23	USD	70,000,000.00	70,006,636.00	0.82
			<b>70,006,636.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Estados Unidos</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	7,347,070.06	0.09
			<b>7,347,070.06</b>	<b>0.09</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>274,340,685.36</b>	<b>3.22</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. DB LONDON 02/11/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,965,565.60	0.08
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	44,000,000.00	43,705,076.80	0.51
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 15/12/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,391,576.86	0.62
C. PAP. DEUTSCHE BANK 19/12/23 -SR-	USD	29,000,000.00	28,640,275.30	0.34
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 27/10/23 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,854,113.23	0.20
			<b>148,556,607.79</b>	<b>1.75</b>
<b>Australia</b>				
C. PAP. ANZ BANKING GROUP 02/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,563,000.00	0.12
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	40,000,000.00	39,950,984.00	0.47
CD MIZUHO BANK SY 24/11/23 -SR-	USD	80,000,000.00	79,330,752.00	0.93
CD MIZUHO BANK SYDNEY 08/12/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,841,270.00	0.17
CD MIZUHO BANK SYDNEY 15/12/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,824,675.50	0.17
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 11/12/23 -SR-	USD	53,000,000.00	52,426,163.70	0.62
			<b>211,936,845.20</b>	<b>2.48</b>
<b>Austria</b>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT 17/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,818,847.75	0.19
			<b>15,818,847.75</b>	<b>0.19</b>
<b>Bélgica</b>				
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,861,337.50	0.29
C. PAP. SUMITOMO. MITSUI BANKING. CORPORATION (BE) 06/12/23 -SR-	USD	85,000,000.00	84,147,008.00	0.99
C. PAP. SUMITOMO. MITSUI BANKING. CORPORATION (BE) 19/12/23 -SR-	USD	56,000,000.00	55,325,485.60	0.65
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	63,081,086.75	0.74
CD KBC BANK 31/10/23 -SR-	EUR	115,000,000.00	121,090,604.14	1.43
			<b>348,505,521.99</b>	<b>4.10</b>
<b>Canadá</b>				
C. PAP. FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 10/10/23 -SR-	EUR	89,000,000.00	93,928,703.87	1.10
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK 25/10/23 -SR-	EUR	8,100,000.00	8,534,492.76	0.10
C. PAP. TORONTO-DOMINION BANK 12/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,965,316.00	0.27
CD TORONTO-DOMINION BANK UK 20/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,529,915.19	0.62
TBI CANADÁ 21/12/23 -SR-	CAD	30,000,000.00	21,970,745.80	0.26
TBI PROVINCE OF ONTARIO 13/12/23	CAD	50,000,000.00	36,654,953.58	0.43
TBI PROVINCE OF ONTARIO 29/11/23	CAD	33,580,000.00	24,666,851.03	0.29
TBI PROVINCE OF QUEBEC 15/12/23	CAD	100,000,000.00	73,289,533.00	0.86
			<b>334,540,511.23</b>	<b>3.93</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Corea del Sur</b>				
C. PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/01/24 -SR-	USD	20,000,000.00	19,661,384.00	0.23
CD IBK (UK) 13/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,312,184.02	0.56
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	45,600,000.00	44,015,970.00	0.52
CD SHINHAN BANK (UK) 23/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,925,355.80	0.27
			<b>133,914,893.82</b>	<b>1.58</b>
<b>Dinamarca</b>				
TBI DINAMARCA 01/03/24 -SR-	DKK	600,000,000.00	83,754,870.18	0.98
			<b>83,754,870.18</b>	<b>0.98</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
C. PAP. ADCB 03/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	44,776,354.50	0.53
C. PAP. ADCB 05/03/24	USD	45,000,000.00	43,915,464.00	0.52
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	24,000,000.00	23,417,894.40	0.27
C. PAP. ADCB 06/12/23	USD	35,000,000.00	34,645,863.00	0.41
C. PAP. ADCB 07/03/24	USD	25,000,000.00	24,389,800.00	0.29
CD FIRST ADB (UK) 07/11/23 -SR-	GBP	55,000,000.00	66,730,733.13	0.78
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	83,000,000.00	82,887,161.50	0.97
			<b>320,763,270.53</b>	<b>3.77</b>
<b>Estados Unidos</b>				
C. PAP. AMERICA HONDA FINANCE 18/10/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,938,695.00	0.29
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 05/02/24	USD	50,000,000.00	49,970,800.00	0.59
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 08/04/24	USD	80,000,000.00	80,045,000.00	0.94
C. PAP. JPMORGAN SECURITIES LLC 20/05/24	USD	70,000,000.00	70,010,024.00	0.82
CD CITIBANK 09/11/23 -SR-	EUR	31,000,000.00	32,608,549.08	0.38
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/11/23 -SR-	USD	70,000,000.00	69,998,243.00	0.82
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 21/02/24 -SR-	USD	40,000,000.00	40,000,512.00	0.47
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	60,000,000.00	59,997,426.00	0.70
TBI ESTADOS UNIDOS 19/12/23 -SR-	USD	6,000,000.00	5,928,403.20	0.07
			<b>433,497,652.28</b>	<b>5.08</b>
<b>Finlandia</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	41,493,327.31	0.49
			<b>41,493,327.31</b>	<b>0.49</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. BFCM 06/09/24 -SR-	USD	100,000,000.00	94,703,040.00	1.11
C. PAP. BFCM 10/01/24 -SR-	USD	85,000,000.00	83,704,209.00	0.98
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	USD	90,000,000.00	85,007,358.00	1.00
C. PAP. BPCE 16/02/24 -SR-	EUR	45,000,000.00	46,812,431.07	0.55
C. PAP. BPCE 20/11/23 -SR-	USD	55,000,000.00	54,591,454.50	0.64
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,380,110.69	0.43
C. PAP. BPIFRANCE 13/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,306,158.60	0.43
C. PAP. BPIFRANCE 29/04/24 -SR-	EUR	80,000,000.00	82,547,783.10	0.97
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	100,000,000.00	105,595,944.89	1.25
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	44,000,000.00	45,930,367.86	0.54



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia (continuación)</b>				
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 11/12/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,886,826.84	0.74
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,359,702.65	0.09
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/03/24 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,960,077.73	0.30
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 04/03/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,380,418.55	0.12
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/03/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	67,394,661.56	0.79
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,863,681.19	0.74
C. PAP. MICHELIN 03/10/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,561,852.86	0.12
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 16/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,765,298.99	0.17
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	37,000,000.00	39,083,100.00	0.46
			<b>972,834,478.08</b>	<b>11.43</b>
<b>Irlanda</b>				
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 18/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,633,683.68	0.37
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 18/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,633,683.68	0.37
			<b>63,267,367.36</b>	<b>0.74</b>
<b>Japón</b>				
C. PAP. CENTRAL NIPPON EXPRESSWAY 27/11/23 -SR-	USD	40,000,000.00	39,644,724.00	0.47
C. PAP. NTT FINANCE UK 17/11/23 -SR-	USD	55,000,000.00	54,614,208.00	0.64
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,895,420.31	0.43
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 22/01/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,600,453.34	0.73
TBI JAPÓN 02/10/23 -SR-	JPY	6,750,000,000.00	45,182,248.65	0.53
TBI JAPÓN 06/11/23 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	100,424,073.95	1.18
TBI JAPÓN 11/12/23 -SR-	JPY	12,500,000,000.00	83,707,646.00	0.98
TBI JAPÓN 13/11/23 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	66,952,060.10	0.79
TBI JAPÓN 16/10/23 -SR-	JPY	21,000,000,000.00	140,578,241.16	1.66
TBI JAPÓN 18/12/23 -SR-	JPY	14,384,650,000.00	96,333,229.51	1.13
TBI JAPÓN 20/11/23 -SR-	JPY	1,984,100,000.00	13,284,489.48	0.16
			<b>740,216,794.50</b>	<b>8.70</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	42,187,312.19	0.50
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,472,570.47	0.37
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,689,945.66	0.43
C. PAP. BMW FINANCE 20/11/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	42,027,510.90	0.49
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	62,993,206.81	0.74
C. PAP. LINDE FINANCE 19/10/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,445,544.01	0.56
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 18/10/23	EUR	25,000,000.00	26,361,590.56	0.31
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 20/11/23 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,809,610.04	0.20
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	56,000,000.00	68,009,893.49	0.80
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	64,000,000.00	63,404,160.00	0.74
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	75,000,000.00	78,142,483.42	0.92
CD RABOBANK UA 28/05/24 -SR-	USD	80,000,000.00	77,020,376.00	0.90
			<b>592,564,203.55</b>	<b>6.96</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 06/12/23 -SR-	EUR	12,500,000.00	13,108,811.08	0.15
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	48,000,000.00	50,461,127.56	0.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	73,589,144.36	0.86
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	51,000,000.00	53,746,060.00	0.63
C. PAP. BARCLAYS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	10,500,000.00	11,018,758.06	0.13
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,761,108.20	0.27
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	50,000,000.00	50,000,000.00	0.59
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 12/12/23 -SR-	USD	25,000,000.00	24,725,125.00	0.29
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 14/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	49,434,750.00	0.58
C. PAP. LLOYDS BANK 06/10/23 -SR-	USD	130,000,000.00	129,922,052.00	1.54
C. PAP. LSEGA FINANCING 06/10/23	GBP	22,000,000.00	26,818,549.57	0.31
C. PAP. MITSUBISHI CORP FINANCE 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,769,156.58	0.62
C. PAP. UBS LONDON 05/09/24 -SR-	EUR	45,500,000.00	46,239,714.55	0.54
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	47,533,500.00	0.56
CD BANCO SANTANDER (UK) 21/11/23 -SR-	GBP	43,500,000.00	52,666,805.83	0.62
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	28,000,000.00	29,434,734.96	0.35
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,191,550.61	0.61
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	53,000,000.00	55,653,460.63	0.65
CD BANK OF AMERICA UK 18/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	36,279,739.48	0.43
CD BANK OF AMERICA UK 25/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	31,072,550.71	0.36
CD BNP PARIBAS (LONDON) 02/10/23 -SR-	GBP	70,000,000.00	85,382,500.00	1.00
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 04/03/24 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,951,046.36	0.30
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 06/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,521,875.07	0.12
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	51,938,276.28	0.61
CD DBS BANK LTD (UK) 07/12/23 -SR-	GBP	47,000,000.00	56,771,518.17	0.67
CD DBS BANK LTD (UK) 13/11/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	23,132,439.10	0.27
CD DBS BANK LTD (UK) 15/11/23 -SR-	USD	30,000,000.00	29,791,626.00	0.35
CD DBS BANK LTD (UK) 30/11/23 -SR-	GBP	25,000,000.00	30,229,268.56	0.35
CD ICBC (UK) 06/10/23 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,725,774.20	0.16
CD ICBC (UK) 19/10/23 -SR-	GBP	50,000,000.00	60,829,145.96	0.71
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/12/23 -SR-	USD	46,000,000.00	45,436,872.60	0.53
CD KEB HANA BANK 06/03/24	USD	13,000,000.00	12,669,289.10	0.15
CD KEB HANA BANK 08/02/24 -SR-	USD	10,000,000.00	9,789,325.00	0.11
CD KEB HANA BANK 22/01/24 -SR-	USD	15,000,000.00	14,725,480.50	0.17
CD KEB HANA BANK 23/02/24 -SR-	USD	20,000,000.00	19,530,006.00	0.23
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 05/12/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,976,334.97	0.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 09/11/23 -SR-	USD	20,000,000.00	19,882,444.00	0.23
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/11/23 -SR-	USD	13,000,000.00	12,915,518.20	0.15
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 19/10/23 -SR-	USD	30,000,000.00	29,921,214.00	0.35
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,195,157.88	0.61
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	70,000,000.00	84,624,303.40	0.99
CD MIZUHO BANK (UK) 07/11/23 -SR-	USD	28,500,000.00	28,346,900.85	0.33

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
CD MUFG BANK LONDON 03/11/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,789,039.50	0.19
CD MUFG BANK LONDON 13/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	63,086,885.83	0.74
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	64,500,000.00	66,874,551.43	0.79
CD OVERSEA (UK) 05/12/23	GBP	50,000,000.00	60,403,733.75	0.71
CD OVERSEA (UK) 10/11/23 -SR-	GBP	40,000,000.00	48,506,681.35	0.57
CD OVERSEA (UK) 18/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,251,849.44	0.28
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	42,000,000.00	41,127,168.60	0.48
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	105,000,000.00	104,287,743.00	1.22
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	70,000,000.00	68,826,401.00	0.81
CD RBC LONDON 04/12/23 -SR-	USD	75,000,000.00	74,276,295.00	0.87
CD SHINHAN BANK (UK) 18/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,251,307.66	0.28
CD TORDOM BANK (UK) 18/06/24 -SR-	USD	90,000,000.00	86,238,054.00	1.01
			<b>2,326,632,725.94</b>	<b>27.27</b>
<b>Singapur</b>				
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPUR 20/09/24 -SR-	USD	35,000,000.00	33,067,489.00	0.39
C. PAP. NTTF CORP SGP 18/10/23 -SR-	USD	35,000,000.00	34,913,116.00	0.41
C. PAP. OVERSEA (UK) 23/10/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	24,238,441.08	0.28
C. PAP. UNITED OVERSEAS BANK 15/11/23 -SR-	USD	54,000,000.00	53,638,723.80	0.63
C. PAP. UNITED OVERSEAS BANK 20/11/23	USD	67,000,000.00	66,500,602.10	0.78
TBI SINGAPUR 13/10/23 -SR-	SGD	90,000,000.00	65,756,762.98	0.77
TBI SINGAPUR 20/10/23 -SR-	SGD	120,000,000.00	87,607,192.84	1.03
			<b>365,722,327.80</b>	<b>4.29</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	52,045,749.53	0.61
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 27/10/23 -SR-	EUR	90,000,000.00	94,809,558.56	1.11
			<b>146,855,308.09</b>	<b>1.72</b>
<b>Suiza</b>				
TBI SUIZA 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	35,000,000.00	37,949,279.36	0.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	35,000,000.00	38,081,283.07	0.45
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	35,000,000.00	37,786,481.92	0.44
TBI SWISS NATIONAL BANK 30/10/23 -SR-	CHF	35,000,000.00	38,135,508.16	0.45
			<b>151,952,552.51</b>	<b>1.79</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>7,432,828,105.91</b>	<b>87.25</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>7,767,062,120.27</b>	<b>91.18</b>
Bancos			460,680,072.18	5.41
Depósitos en bancos			157,200,000.00	1.85
Otros activos netos			133,288,621.74	1.56
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>8,518,230,814.19</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market USD

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Reino Unido	27.27
Francia	11.46
Japón	8.70
Países Bajos	6.96
Estados Unidos	5.17
Canadá	4.83
Singapur	4.29
Bélgica	4.10
Australia	4.03
Emiratos Árabes Unidos	3.77
Corea del Sur	2.94
Suiza	1.79
Alemania	1.75
Suecia	1.72
Dinamarca	0.98
Irlanda	0.74
Finlandia	0.49
Austria	0.19
	<b>91.18</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Instrumentos del mercado monetario	87.25
Bancos y entidades de crédito	3.84
Sociedades de cartera y financieras	0.09
	<b>91.18</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Short-Term Money Market EUR

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Australia</b>				
FRN ANZ BANKING GROUP 23/24 -SR-	EUR	34,000,000.00	33,989,483.80	0.43
2.50% ANZ BANKING GROUP 14/24 -SR-S	EUR	4,510,000.00	4,491,110.32	0.06
			<b>38,480,594.12</b>	<b>0.49</b>
<b>Canadá</b>				
FRN FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/24 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,852,167.50	0.95
2.66% BANK OF MONTREAL 22/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,962,085.00	0.32
			<b>99,814,252.50</b>	<b>1.27</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.50% ANZ NEW ZEALAND LONDON 19/24 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,266,495.43	0.04
			<b>3,266,495.43</b>	<b>0.04</b>
<b>Singapur</b>				
0.375% DBS BANK 17/24 -SR-	EUR	15,505,000.00	15,337,319.63	0.20
			<b>15,337,319.63</b>	<b>0.20</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>156,898,661.68</b>	<b>2.00</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Francia</b>				
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,965,893.00	0.38
			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,526,623.04	0.90
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 15/12/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,599,145.00	0.63
C. PAP. DEUTSCHE BAHN 12/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,978,232.00	0.25
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 25/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,809,395.00	0.95
C. PAP. L-BANK 06/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,975,070.00	0.76
			<b>274,888,465.04</b>	<b>3.49</b>
<b>Australia</b>				
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,747,429.92	0.28
CD MIZUHO BANK SYDNEY 20/12/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,395,480.84	0.48
			<b>59,142,910.76</b>	<b>0.76</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Austria</b>				
C. PAP. OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 11/12/23 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,508,886.00	0.82
			<b>64,508,886.00</b>	<b>0.82</b>
<b>Bélgica</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,941,782.00	0.38
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	50,000,000.00	47,072,482.18	0.60
CD BELFIUS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,543,565.00	0.89
CD KBC BANK 04/12/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,519,695.00	0.89
CD KBC BANK 07/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,548.00	0.25
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,906,304.00	0.25
CD KBC BANK 16/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,923,710.00	0.64
CD KBC BANK 31/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,762,977.50	0.95
CD SMBC (BELGIUM) 10/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,697,971.00	0.89
CD SMBC (BELGIUM) 14/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,667,024.00	0.89
			<b>519,957,058.68</b>	<b>6.63</b>
<b>Canadá</b>				
CD TORONTO-DOMINION BANK UK 20/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,811,077.00	0.44
TBI CANADÁ 21/12/23 -SR-	CAD	38,000,000.00	26,346,307.48	0.34
TBI MANITOBA 13/12/23	CAD	28,283,000.00	19,627,628.93	0.25
			<b>80,785,013.41</b>	<b>1.03</b>
<b>Corea del Sur</b>				
CD KOOKMIN BANK 01/11/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,672,953.75	0.28
			<b>21,672,953.75</b>	<b>0.28</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/23 -SR-	EUR	32,000,000.00	31,891,254.40	0.41
C. PAP. ADCB 01/12/23 -SR-	GBP	30,000,000.00	34,328,524.71	0.44
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	50,000,000.00	46,150,604.15	0.59
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	46,000,000.00	52,591,172.00	0.67
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,906,010.91	0.90
			<b>235,867,566.17</b>	<b>3.01</b>
<b>Estados Unidos</b>				
CD CITIBANK 11/12/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,769,321.00	0.38
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,600,454.02	0.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 14/11/23 -SR-	USD	60,000,000.00	56,800,190.70	0.72
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	60,000,000.00	56,799,594.28	0.72
			<b>185,969,560.00</b>	<b>2.36</b>
<b>Finlandia</b>				
CD NORDEA BANK 01/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,337,085.00	0.63
CD NORDEA BANK 04/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,728,244.00	0.51
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,461,323.00	0.38
			<b>118,526,652.00</b>	<b>1.52</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Francia</b>				
C. PAP. AXA 15/01/24 -SR-	EUR	33,000,000.00	32,620,668.30	0.42
C. PAP. AXA BANQUE SA 04/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,491,551.00	0.38
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	55,000,000.00	53,283,494.00	0.68
C. PAP. BFCM 10/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,229,867.00	0.88
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	57,658,566.00	0.73
C. PAP. BFCM 22/05/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	58,429,134.00	0.74
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	EUR	100,000,000.00	96,197,870.00	1.22
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,520,924.00	0.38
C. PAP. BPIFRANCE 13/09/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,468,296.00	0.49
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	60,000,000.00	59,980,656.00	0.76
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,235,236.00	0.82
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 21/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,619,368.00	0.89
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 03/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,995,568.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,690,004.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,963,430.00	0.38
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/03/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,322,280.00	0.50
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,626,332.00	0.49
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 04/12/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,614,785.50	0.70
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 22/02/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,679,426.00	0.25
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 24/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,938,805.00	0.32
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 26/09/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	47,980,110.00	0.61
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 12/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,961,283.00	0.45
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
C. PAP. VILOGIA HLM 31/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,901,993.00	0.38
C. PAP. VINCI 06/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,978,170.00	0.64
			<b>1,128,387,816.80</b>	<b>14.38</b>
<b>Irlanda</b>				
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 10/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,851,124.00	0.44
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 13/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,954,195.00	0.13
			<b>44,805,319.00</b>	<b>0.57</b>
<b>Japón</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 10/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,802,081.00	0.57
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	93,000,000.00	92,811,135.60	1.17
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,949,230.00	0.32
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	30,000,000.00	28,073,543.31	0.36
CD SMTB (UK) 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,956,170.00	0.64
CD SMTB (UK) 14/11/23 -SR-	USD	70,000,000.00	65,831,316.03	0.84
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 11/12/23 -SR-	USD	43,000,000.00	40,269,695.80	0.51
TBI JAPÓN 02/10/23 -SR-	JPY	20,100,000,000.00	127,371,639.99	1.61
TBI JAPÓN 04/12/23 -SR-	JPY	10,600,000,000.00	67,197,982.07	0.86
TBI JAPÓN 06/11/23 -SR-	JPY	7,000,000,000.00	44,366,710.66	0.57
TBI JAPÓN 11/12/23 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	63,396,857.47	0.81
TBI JAPÓN 13/11/23 -SR-	JPY	12,000,000,000.00	76,060,259.98	0.97

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Japón (continuación)</b>				
TBI JAPÓN 16/10/23 -SR-	JPY	20,000,000,000.00	126,748,089.28	1.60
TBI JAPÓN 18/12/23 -SR-	JPY	7,192,300,000.00	45,599,200.64	0.58
TBI JAPÓN 27/11/23 -SR-	JPY	3,003,000,000.00	19,035,602.44	0.24
			<b>916,469,514.27</b>	<b>11.65</b>
<b>Luxemburgo</b>				
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,000,000.00	0.18
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
			<b>34,000,000.00</b>	<b>0.43</b>
<b>Noruega</b>				
C. PAP. DNB BANK 13/11/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,753,726.50	0.70
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,378,750.00	0.62
			<b>103,132,476.50</b>	<b>1.32</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,877,520.00	1.02
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,696,456.00	0.51
C. PAP. BMW FINANCE 20/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,734,345.00	0.63
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,575,002.00	0.89
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,566,101.50	0.44
C. PAP. LINDE FINANCE 12/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,956,460.00	0.51
C. PAP. LINDE FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,946,387.00	0.45
C. PAP. LSEG NETHERLANDS 17/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,902,074.00	0.76
C. PAP. TENNET HOLDING 27/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,916,945.00	0.38
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.19
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/11/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,921,459.60	0.29
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 15/01/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,768,760.00	0.25
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 16/11/23 -SR-	GBP	56,000,000.00	64,238,530.37	0.82
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	20,000,000.00	22,994,644.22	0.29
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,113,874.50	0.82
CD ABN AMRO BANK 08/12/23 -SR-	GBP	50,000,000.00	57,174,011.41	0.73
CD RABOBANK UA 21/11/23 -SR-	USD	52,000,000.00	48,858,642.69	0.62
			<b>753,241,213.29</b>	<b>9.60</b>
<b>Reino Unido</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 11/01/24 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,743,002.60	0.29
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/11/23 -SR-	EUR	28,000,000.00	27,869,856.00	0.35
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,595,519.00	1.07
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	24,000,000.00	23,944,204.80	0.30
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,843,375.93	0.60
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	80,000,000.00	75,736,041.45	0.96
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,889,000.00	1.00
C. PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 24/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,848,967.50	0.32



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
C. PAP. LLOYDS BANK 06/10/23 -SR-	USD	85,000,000.00	80,421,294.50	1.01
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/10/23	GBP	14,000,000.00	16,166,332.00	0.21
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/11/23	GBP	14,000,000.00	16,091,562.71	0.20
C. PAP. OVERSEA (UK) 06/10/23 -SR-	EUR	12,500,000.00	12,494,466.25	0.16
C. PAP. UBS LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,931,232.00	0.44
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	56,000,000.00	56,000,000.00	0.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,880,255.00	0.32
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,527,824.00	0.50
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,822,928.00	0.38
CD BANK OF AMERICA UK 18/03/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,065,795.00	0.62
CD BANK OF AMERICA UK 25/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,319,141.50	0.44
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	42,000,000.00	41,859,392.40	0.53
CD BANK OF MONTREAL UK 16/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	60,059,718.00	0.76
CD CITIBANK (UK) 08/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,461,015.00	0.63
CD CITIBANK (UK) 15/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,782,425.00	0.57
CD CITIBANK (UK) 26/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,907,663.00	0.44
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 16/02/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,386,232.00	0.50
CD KEB HANA BANK 26/01/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,826,191.30	0.16
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	16,000,000.00	15,678,235.20	0.20
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,969,532.50	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 14/11/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,809,532.00	0.51
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 06/12/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	21,841,710.00	0.28
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 17/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,526,116.00	0.50
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	47,000,000.00	53,790,744.55	0.69
CD MIZUHO BANK (UK) 07/11/23 -SR-	USD	34,000,000.00	32,014,907.88	0.41
CD MUFG BANK LONDON 03/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,894,991.00	0.38
CD MUFG BANK LONDON 08/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,707,016.00	0.51
CD MUFG BANK LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,921,232.00	0.51
CD NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,720,982.00	0.76
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 18/03/24 -SR-	EUR	49,000,000.00	48,079,873.10	0.61
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,312,540.14	0.54
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,149,332.00	0.88
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,546,165.50	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 31/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,453,308.00	0.50
CD RABOBANK 09/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,792,015.00	0.63
CD RBC LONDON 04/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,878,271.31	0.60
CD TORDOM BANK (UK) 17/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,385,740.00	0.62
CD TORDOM BANK UK 11/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,960,320.00	0.51
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	40,000,000.00	38,488,124.00	0.49
			<b>1,916,394,123.12</b>	<b>24.36</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Singapur</b>				
C. PAP. TEMASEK II 15/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,832,857.50	0.44
C. PAP. TEMASEK II 31/10/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,137,724.49	0.18
TBI SINGAPUR 13/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,418,192.34	0.62
TBI SINGAPUR 20/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,380,368.66	0.62
TBI SINGAPUR 27/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,341,090.22	0.62
			<b>194,110,233.21</b>	<b>2.48</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SEB 01/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,917,837.50	0.32
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,642,994.00	0.25
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 19/09/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	62,428,567.50	0.80
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 27/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,864,600.00	0.64
			<b>156,853,999.00</b>	<b>2.01</b>
<b>Suiza</b>				
TBI SUIZA 04/03/24	CHF	30,000,000.00	30,749,510.41	0.39
TBI SUIZA 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	40,000,000.00	41,058,974.21	0.52
TBI SUIZA 26/10/23 -SR- S3.0808	CHF	60,000,000.00	61,900,040.49	0.79
TBI SWISS NATIONAL BANK 02/04/24 -SR-	CHF	30,000,000.00	30,699,311.68	0.39
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,028,681.45	0.52
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	35,000,000.00	35,772,482.01	0.46
TBI SWISS NATIONAL BANK 30/10/23 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,260,463.23	0.53
			<b>282,469,463.48</b>	<b>3.60</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>7,091,183,224.48</b>	<b>90.30</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>7,278,047,779.16</b>	<b>92.68</b>
Bancos			595,482,429.70	7.58
Otros pasivos netos			-21,038,972.24	-0.26
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>7,852,491,236.62</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Reino Unido	24.40
Francia	14.76
Japón	11.65
Países Bajos	9.60
Bélgica	6.63
Suiza	3.60
Alemania	3.49
Emiratos Árabes Unidos	3.01
Singapur	2.68
Estados Unidos	2.36
Canadá	2.30
Suecia	2.01
Finlandia	1.52
Noruega	1.32
Australia	1.25
Austria	0.82
Irlanda	0.57
Luxemburgo	0.43
Corea del Sur	0.28
	<b>92.68</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Instrumentos del mercado monetario	90.30
Bancos y entidades de crédito	2.38
	<b>92.68</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY) Pictet - Short-Term Money Market JPY

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			<b>744,200,660.00</b>	<b>1.85</b>
<b>Francia</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			<b>1,398,442,000.00</b>	<b>3.47</b>
<b>Reino Unido</b>				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			<b>500,423,050.00</b>	<b>1.24</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>2,643,065,710.00</b>	<b>6.56</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Estados Unidos</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			<b>3,074,623,461.00</b>	<b>7.64</b>
<b>Corea del Sur</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			<b>576,915,032.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			<b>1,741,994,930.00</b>	<b>4.32</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Short-Term Money Market JPY (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Estados Unidos</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			<b>1,344,503,666.00</b>	<b>3.34</b>
<b>Finlandia</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			<b>464,970,120.00</b>	<b>1.15</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			<b>1,571,743,897.00</b>	<b>3.90</b>
<b>Japón</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPÓN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPÓN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPÓN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPÓN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50
TBI JAPÓN 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPÓN 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPÓN 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPÓN 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPÓN 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			<b>10,523,151,428.00</b>	<b>26.11</b>
<b>Noruega</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			<b>458,120,475.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			<b>2,776,388,428.00</b>	<b>6.88</b>
<b>Reino Unido</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en JPY)**  
**Pictet - Short-Term Money Market JPY (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Reino Unido (continuación)</b>				
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			<b>9,642,409,908.00</b>	<b>23.94</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			<b>785,129,314.00</b>	<b>1.95</b>
<b>Suiza</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			<b>812,735,938.00</b>	<b>2.02</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>33,772,686,597.00</b>	<b>83.82</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>37,793,505,647.00</b>	<b>93.80</b>
Bancos			1,411,242,679.00	3.50
Depósitos en bancos			1,964,000,000.00	4.87
Otros pasivos netos			-879,211,031.00	-2.17
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>40,289,537,295.00</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Japón	26.11
Reino Unido	25.18
Estados Unidos	8.61
Alemania	7.64
Francia	7.37
Países Bajos	6.88
Emiratos Árabes Unidos	4.32
Suiza	2.02
Suecia	1.95
Corea del Sur	1.43
Finlandia	1.15
Noruega	1.14
	<b>93.80</b>

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Instrumentos del mercado monetario	83.82
Sociedades de cartera y financieras	5.57
Bancos y entidades de crédito	3.47
Comercio al por menor y grandes almacenes	0.94
	<b>93.80</b>

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en GBP) Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1)

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Australia</b>				
FRN ANZ GROUP HOLDINGS 23/24 -SR-	GBP	2,000,000.00	2,001,675.40	1.09
			<b>2,001,675.40</b>	<b>1.09</b>
<b>Canadá</b>				
FRN TD BANK 23/24 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,655.60	0.54
			<b>1,000,655.60</b>	<b>0.54</b>
<b>Francia</b>				
1.625% DEXIA CREDIT LOCAL 18/23 -SR-S	GBP	4,300,000.00	4,269,126.43	2.32
			<b>4,269,126.43</b>	<b>2.32</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>7,271,457.43</b>	<b>3.95</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Corea del Sur</b>				
2.60% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	AUD	1,000,000.00	524,508.86	0.29
			<b>524,508.86</b>	<b>0.29</b>
<b>Francia</b>				
FRN BPCE 23/24 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,497,169.50	0.82
			<b>1,497,169.50</b>	<b>0.82</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>2,021,678.36</b>	<b>1.11</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Australia</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	10,000,000.00	8,162,732.34	4.45
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	2,370,000.00	1,940,639.89	1.06
CD MIZUHO BANK SY 24/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,625,963.15	0.89
CD MIZUHO BANK SYDNEY 08/12/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,622,328.97	0.88
			<b>13,351,664.35</b>	<b>7.28</b>
<b>Bélgica</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,728,633.36	0.94
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,723,880.42	0.94
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 07/12/23 -SR-	GBP	5,000,000.00	4,951,248.00	2.70
			<b>8,403,761.78</b>	<b>4.58</b>



**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá</b>				
TBI CANADÁ 09/11/23 -SR-	CAD	11,000,000.00	6,643,401.24	3.62
TBI CANADÁ 12/10/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	6,062,567.31	3.30
TBI CANADÁ 26/10/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	6,051,087.41	3.30
			<b>18,757,055.96</b>	<b>10.22</b>
<b>Emiratos Árabes Unidos</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/23 -SR-	EUR	500,000.00	431,527.16	0.24
C. PAP. ADCB 01/12/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	990,947.00	0.54
C. PAP. ADCB 05/03/24	USD	1,000,000.00	800,081.23	0.44
			<b>2,222,555.39</b>	<b>1.22</b>
<b>España</b>				
CD BANCO SANTANDER 17/11/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,979,608.40	1.62
			<b>2,979,608.40</b>	<b>1.62</b>
<b>Estados Unidos</b>				
CD CITIBANK 09/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,724,761.31	0.94
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	4,000,000.00	3,279,219.44	1.79
			<b>5,003,980.75</b>	<b>2.73</b>
<b>Finlandia</b>				
C. PAP. OP CORPORATE BANK 11/03/24 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,439,891.00	1.33
CD NORDEA BANK 31/10/23 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,493,782.20	0.81
			<b>3,933,673.20</b>	<b>2.14</b>
<b>Francia</b>				
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,664,405.29	0.91
C. PAP. BPIFRANCE 13/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,401,742.79	1.85
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/11/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	861,968.62	0.47
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/09/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,495,605.37	1.36
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,597,991.70	1.41
C. PAP. VILOGIA HLM 31/10/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,589,504.32	1.41
			<b>13,611,218.09</b>	<b>7.41</b>
<b>Japón</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 17/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,628,178.69	0.89
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 22/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,276,864.17	2.33
TBI JAPÓN 13/11/23 -SR-	JPY	500,000,000.00	2,744,498.95	1.49
TBI JAPÓN 20/11/23 -SR-	JPY	39,700,000.00	217,921.93	0.12
			<b>8,867,463.74</b>	<b>4.83</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,729,342.79	0.94
C. PAP. BMW FINANCE 04/12/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,720,165.29	0.94
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	860,739.42	0.47

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Países Bajos (continuación)</b>				
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 10/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,485,716.75	1.35
CD ABN AMRO BANK 02/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	865,997.23	0.47
CD ABN AMRO BANK 05/10/23 -SR-	GBP	3,500,000.00	3,498,489.40	1.91
			<b>11,160,450.88</b>	<b>6.08</b>
<b>Reino Unido</b>				
C. PAP. AVIVA 29/09/23 -SR-	GBP	1,500,000.00	1,500,000.00	0.82
C. PAP. BARCLAYS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,290,517.31	0.70
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	1,000,000.00	811,324.68	0.44
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	1,500,000.00	1,229,760.05	0.67
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,561,912.09	1.40
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 14/12/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,431,715.22	1.32
C. PAP. LSEGA FINANCING 06/10/23	GBP	1,000,000.00	999,405.60	0.54
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/23	EUR	2,000,000.00	1,728,658.47	0.94
C. PAP. MITSUBISHI HC 30/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	3,453,001.86	1.88
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	2,597,991.70	1.41
CD BANCO SANTANDER (UK) 21/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,481,515.00	1.35
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,292,773.92	0.70
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,721,771.54	0.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,726,196.10	0.94
CD BNP PARIBAS (LONDON) 02/10/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,000.00	0.54
CD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 20/11/23 -SR-	GBP	2,500,000.00	2,482,202.50	1.35
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	864,941.84	0.47
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,629,024.44	0.89
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/01/24 -SR-	EUR	1,000,000.00	855,833.80	0.47
CD MUFG BANK LONDON 13/11/23 -SR-	EUR	2,000,000.00	1,724,038.90	0.94
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,275,033.66	0.69
CD OVERSEA (UK) 04/12/23 -SR-	GBP	2,000,000.00	1,981,157.20	1.08
CD OVERSEA (UK) 10/11/23 -SR-	GBP	3,500,000.00	3,479,675.85	1.90
CD QATAR NATIONAL BANK 07/02/24 -SR-	EUR	500,000.00	426,727.20	0.23
CD QATAR NATIONAL BANK 12/02/24 -SR-	USD	1,000,000.00	802,802.36	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,628,557.46	0.89
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	2,000,000.00	1,666,530.45	0.91
TBI REINO UNIDO 02/10/23 -SR-	GBP	1,000,000.00	1,000,000.00	0.54
TBI REINO UNIDO 09/10/23 -SR-	GBP	10,000,000.00	9,985,642.00	5.43
			<b>56,628,711.20</b>	<b>30.82</b>
<b>Singapur</b>				
C. PAP. NTTF CORP SGP 18/10/23 -SR-	USD	2,000,000.00	1,635,609.72	0.89
TBI SINGAPUR 13/10/23 -SR-	SGD	3,000,000.00	1,797,000.89	0.98
TBI SINGAPUR 20/10/23 -SR-	SGD	3,000,000.00	1,795,597.09	0.98
TBI SINGAPUR 27/10/23 -SR-	SGD	5,000,000.00	2,990,232.17	1.63
			<b>8,218,439.87</b>	<b>4.48</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en GBP)**  
**Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1) (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 23/08/24 - SR-	EUR	1,500,000.00	1,251,569.51	0.68
CD SEB 27/10/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	2,998,843.20	1.63
			<b>4,250,412.71</b>	<b>2.31</b>
<b>Suiza</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	3,000,000.00	2,664,804.35	1.45
			<b>2,664,804.35</b>	<b>1.45</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>160,053,800.67</b>	<b>87.17</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>169,346,936.46</b>	<b>92.23</b>
Bancos			15,835,875.72	8.62
Otros pasivos netos			-1,560,580.96	-0.85
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>183,622,231.22</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Short-Term Money Market GBP (nota 1)

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)		DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)	
Reino Unido	30.82	Instrumentos del mercado monetario	87.17
Canadá	10.76	Bancos y entidades de crédito	5.06
Francia	10.55		<b>92.23</b>
Australia	8.37		
Países Bajos	6.08		
Japón	4.83		
Bélgica	4.58		
Singapur	4.48		
Estados Unidos	2.73		
Suecia	2.31		
Finlandia	2.14		
España	1.62		
Suiza	1.45		
Emiratos Árabes Unidos	1.22		
Corea del Sur	0.29		
	<b>92.23</b>		

## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD) Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>I. Valores mobiliarios admitidos a cotización en una bolsa oficial o negociados en otro mercado regulado</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	6,000,000.00	5,995,701.60	1.16
			<b>5,995,701.60</b>	<b>1.16</b>
<b>Estados Unidos</b>				
FRN INTERNATIONAL FINANCE 21/24 -SR-	USD	3,000,000.00	2,998,488.00	0.58
			<b>2,998,488.00</b>	<b>0.58</b>
<b>TOTAL I.</b>			<b>8,994,189.60</b>	<b>1.74</b>
<b>II. Otros valores mobiliarios</b>				
<i>Valores de renta fija</i>				
<b>Canadá</b>				
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	8,000,000.00	7,994,877.60	1.55
FRN EXPORT DEVELOPMENT CANADA 23/24 - SR-	USD	10,000,000.00	9,987,246.00	1.93
			<b>17,982,123.60</b>	<b>3.48</b>
<b>TOTAL II.</b>			<b>17,982,123.60</b>	<b>3.48</b>
<b>III. Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 10/10/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,775,902.13	2.86
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 18/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,818,088.80	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 19/10/23	EUR	15,000,000.00	15,816,431.47	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 26/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,804,798.44	3.06
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 31/10/23	USD	15,000,000.00	14,935,428.00	2.89
			<b>77,150,648.84</b>	<b>14.93</b>
<b>Australia</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 23/10/23 -SR-	USD	7,000,000.00	6,977,943.70	1.35
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 24/11/23 -SR-	USD	3,000,000.00	2,976,147.90	0.58
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	6,000,000.00	5,973,896.40	1.16

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Australia (continuación)</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 01/12/23	USD	10,000,000.00	9,909,993.00	1.92
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 03/11/23 - SR-	USD	10,000,000.00	9,951,995.00	1.93
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 16/10/23 - SR-	USD	8,500,000.00	8,482,142.35	1.64
			<b>44,272,118.35</b>	<b>8.58</b>
<b>Bélgica</b>				
TBI UNIÓN EUROPEA 08/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,244,350.99	1.01
			<b>5,244,350.99</b>	<b>1.01</b>
<b>Canadá</b>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/03/24	USD	10,500,000.00	10,239,523.35	1.98
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/12/23	USD	6,000,000.00	5,934,306.60	1.15
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 27/11/23 -SR-	USD	11,000,000.00	10,903,598.20	2.11
TBI CANADÁ 04/01/24 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,616,343.33	2.83
TBI CANADÁ 07/12/23 -SR-	CAD	15,000,000.00	11,007,154.72	2.13
TBI CANADÁ 12/10/23 -SR-	CAD	30,000,000.00	22,184,452.14	4.29
TBI CANADÁ 21/12/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,647,163.86	2.83
TBI CANADÁ 26/10/23 -SR-	CAD	11,000,000.00	8,118,896.26	1.57
			<b>97,651,438.46</b>	<b>18.89</b>
<b>Dinamarca</b>				
TBI DINAMARCA 01/12/23 -SR-	DKK	190,000,000.00	26,752,460.61	5.16
			<b>26,752,460.61</b>	<b>5.16</b>
<b>Estados Unidos</b>				
C. PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 16/10/23	USD	10,000,000.00	9,979,456.00	1.93
TBI ESTADOS UNIDOS 10/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	22,962,999.90	4.44
TBI ESTADOS UNIDOS 17/10/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,973,598.00	1.93
			<b>42,916,053.90</b>	<b>8.30</b>
<b>Luxemburgo</b>				
C. PAP. E.I.B. 10/11/23 -SR-	EUR	13,000,000.00	13,676,925.71	2.65
C. PAP. E.I.B. 30/10/23 -SR-	USD	10,500,000.00	10,457,918.10	2.02
			<b>24,134,843.81</b>	<b>4.67</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. PAÍSES BAJOS 05/10/23 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,951,378.87	3.47
C. PAP. PAÍSES BAJOS 10/10/23 -SR-	EUR	17,000,000.00	17,941,822.10	3.47
TBI PAÍSES BAJOS 30/01/24 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,433,612.76	2.02
TBI PAÍSES BAJOS 30/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,798,861.50	3.06
			<b>62,125,675.23</b>	<b>12.02</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SWEDEN 10/10/23	USD	20,000,000.00	19,976,046.00	3.86
			<b>19,976,046.00</b>	<b>3.86</b>

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en USD)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Suiza</b>				
TBI SUIZA 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	5,000,000.00	5,421,325.62	1.05
TBI SUIZA 30/11/23 -SR- S3.0813	CHF	5,000,000.00	5,439,329.55	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 04/12/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,438,273.96	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,442,038.08	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,440,183.30	1.05
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/12/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	5,432,109.54	1.05
			<b>32,613,260.05</b>	<b>6.30</b>
<b>TOTAL III.</b>			<b>432,836,896.24</b>	<b>83.72</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>459,813,209.44</b>	<b>88.94</b>
Bancos			53,159,289.60	10.28
Otros activos netos			4,006,011.15	0.78
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>516,978,510.19</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023

### Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

#### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Canadá	23.53
Alemania	14.93
Países Bajos	12.02
Estados Unidos	8.88
Australia	8.58
Suiza	6.30
Dinamarca	5.16
Luxemburgo	4.67
Suecia	3.86
Bélgica	1.01
	<b>88.94</b>

#### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Instrumentos del mercado monetario	83.72
Sociedades de cartera y financieras	4.64
Valores de renta fija emitidos por instituciones supranacionales	0.58
	<b>88.94</b>



## Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR) Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>				
<i>Instrumentos del mercado monetario</i>				
<b>Alemania</b>				
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,958,420.00	2.70
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 18/10/23 -SR-	EUR	57,000,000.00	56,904,986.70	3.08
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 19/10/23	EUR	55,000,000.00	54,902,567.50	2.97
C. PAP. LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 26/10/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,862,186.50	2.97
TBI ALEMANIA 17/01/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,676,090.00	1.61
TBI ALEMANIA 18/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,920,240.00	2.70
TBI ALEMANIA 21/02/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,492,430.00	1.87
TBI ALEMANIA 22/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,898,672.00	1.08
			<b>350,615,592.70</b>	<b>18.98</b>
<b>Australia</b>				
C. PAP. EXPORT FINANCE & INSURANCE 31/10/23	USD	24,000,000.00	22,621,963.27	1.22
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 01/12/23	USD	36,000,000.00	33,774,463.83	1.83
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 03/11/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,686,235.29	2.04
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 13/10/23 -SR-	USD	10,000,000.00	9,451,377.05	0.51
C. PAP. EXPORT FINANCE (AUSTRALIA) 16/10/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,788,463.80	2.05
C. PAP. EXPORT FINANCE AUSTRALIA 11/12/23 -SR-	USD	17,500,000.00	16,393,352.55	0.89
			<b>157,715,855.79</b>	<b>8.54</b>
<b>Bélgica</b>				
TBI UNIÓN EUROPEA 06/10/23 -SR-	EUR	56,794,000.00	56,770,146.52	3.07
TBI UNIÓN EUROPEA 08/12/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,753,817.00	1.88
TBI UNIÓN EUROPEA 10/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,856,454.50	1.89
			<b>126,380,418.02</b>	<b>6.84</b>
<b>Canadá</b>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/03/24	USD	40,000,000.00	36,928,617.37	2.00
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 11/12/23	USD	25,000,000.00	23,408,379.72	1.27
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 27/11/23 -SR-	USD	35,000,000.00	32,844,133.84	1.78
TBI CANADÁ 04/01/24 -SR-	CAD	65,000,000.00	44,971,224.35	2.43
TBI CANADÁ 07/12/23 -SR-	CAD	80,000,000.00	55,575,888.41	3.01
TBI CANADÁ 09/11/23 -SR-	CAD	90,000,000.00	62,765,906.05	3.40
TBI CANADÁ 12/10/23 -SR-	CAD	100,000,000.00	70,006,774.45	3.78
TBI CANADÁ 18/01/24 -SR-	CAD	30,000,000.00	20,715,234.02	1.12

**Inventario de la cartera y otros activos netos a 30 septiembre 2023 (expresado en EUR)**  
**Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR (continuación)**

DESCRIPCIÓN	DIVISA	NOMINAL	PRECIO DE MERCADO (NOTA 2)	EN % DEL PATRIMONIO NETO
<b>Canadá (continuación)</b>				
TBI CANADÁ 21/12/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	13,866,477.62	0.75
TBI CANADÁ 23/11/23 -SR-	CAD	50,000,000.00	34,801,211.60	1.88
TBI CANADÁ 26/10/23 -SR-	CAD	90,000,000.00	62,886,790.59	3.40
			<b>458,770,638.02</b>	<b>24.82</b>
<b>Dinamarca</b>				
TBI DINAMARCA 01/12/23 -SR-	DKK	450,000,000.00	59,983,977.60	3.25
			<b>59,983,977.60</b>	<b>3.25</b>
<b>Estados Unidos</b>				
C. PAP. INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOCIATION 16/10/23	USD	37,000,000.00	34,955,957.81	1.89
			<b>34,955,957.81</b>	<b>1.89</b>
<b>Luxemburgo</b>				
C. PAP. E.I.B. 10/11/23 -SR-	EUR	68,500,000.00	68,225,767.10	3.69
C. PAP. E.I.B. 30/10/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,716,253.27	2.04
			<b>105,942,020.37</b>	<b>5.73</b>
<b>Países Bajos</b>				
C. PAP. PAÍSES BAJOS 05/10/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,977,698.00	3.78
C. PAP. PAÍSES BAJOS 10/10/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,940,444.00	3.79
TBI PAÍSES BAJOS 30/01/24 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,326,299.50	2.94
TBI PAÍSES BAJOS 30/10/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,870,382.00	2.43
			<b>239,114,823.50</b>	<b>12.94</b>
<b>Suecia</b>				
C. PAP. SWEDEN 10/10/23	USD	20,000,000.00	18,911,333.10	1.02
			<b>18,911,333.10</b>	<b>1.02</b>
<b>Suiza</b>				
TBI SUIZA 07/12/23 -SR-	CHF	8,000,000.00	8,236,198.45	0.45
TBI SUIZA 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	16,000,000.00	16,423,589.68	0.89
TBI SUIZA 30/11/23 -SR- S3.0813	CHF	15,000,000.00	15,448,248.31	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 04/12/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,445,250.33	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,385,755.54	0.83
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/11/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,455,940.80	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	15,000,000.00	15,450,673.03	0.84
			<b>101,845,656.14</b>	<b>5.53</b>
<b>Total cartera de inversiones</b>			<b>1,654,236,273.05</b>	<b>89.54</b>
Bancos			203,595,221.38	11.02
Otros pasivos netos			-10,278,496.12	-0.56
<b>Total patrimonio neto</b>			<b>1,847,552,998.31</b>	<b>100.00</b>

## Distribución geográfica y sectorial de la cartera de inversiones a 30 septiembre 2023 Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

### DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Canadá	24.82
Alemania	18.98
Países Bajos	12.94
Australia	8.54
Bélgica	6.84
Luxemburgo	5.73
Suiza	5.53
Dinamarca	3.25
Estados Unidos	1.89
Suecia	1.02
	<b>89.54</b>

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (EN % DEL PATRIMONIO NETO)

Instrumentos del mercado monetario	89.54
	<b>89.54</b>

## 1. Información general

Pictet (en adelante, la "SICAV") es una sociedad de inversión de capital variable (SICAV) de derecho luxemburgués que se rige por la Parte I de la Ley modificada de 17 de diciembre de 2010 por la que se regulan los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (en lo sucesivo, la "Ley de 2010").

La SICAV se constituyó, por tiempo indefinido, el 20 de septiembre de 1991 bajo la denominación de Pictet Umbrella Fund y sus estatutos se publicaron el 29 de octubre de 1991 en el *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo. Los estatutos se modificaron por última vez mediante escritura pública con fecha de 9 de enero de 2019, con la correspondiente publicación en el *Recueil des Sociétés et Associations* del Gran Ducado de Luxemburgo el 7 de marzo de 2019.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B38034.

Pictet Asset Management (Europe) S.A., sociedad anónima con domicilio social en 6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxemburgo, fue designada Sociedad Gestora de la SICAV a 8 de diciembre de 2005. Se trata de una Sociedad Gestora en el sentido del capítulo 15 de la Ley de 2010.

### Subfondos activos

A 30 septiembre 2023, la SICAV consta de los siguientes 75 subfondos:

Pictet - EUR Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - USD Government Bonds	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - EUR Corporate Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - Global Emerging Debt	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - EUR High Yield	denominado en euros (EUR)
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - CHF Bonds	denominado en francos suizos (CHF)
Pictet - EUR Government Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - Emerging Local Currency Debt	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Asian Local Currency Debt	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global High Yield	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global Sustainable Credit	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - EUR Short Term High Yield	denominado en euros (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Chinese Local Currency Debt	denominado en renminbi <i>onshore</i> (CNY)
Pictet - Absolute Return Fixed Income	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	denominado en euros (EUR)

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - EUR Bonds	denominado en euros (EUR)
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Strategic Credit	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Climate Government Bonds	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Family	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Emerging Markets	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Europe Index	denominado en euros (EUR)
Pictet - USA Index	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	denominado en euros (EUR)
Pictet - Japan Index	denominado en yenes (JPY)
Pictet - Pacific Ex Japan Index	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Digital	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Biotech	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Premium Brands	denominado en euros (EUR)
Pictet - Water	denominado en euros (EUR)
Pictet - Indian Equities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Japanese Equity Opportunities	denominado en yenes (JPY)
Pictet - Asian Equities Ex Japan	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - China Equities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Japanese Equity Selection	denominado en yenes (JPY)
Pictet - Health	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Emerging Markets Index	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Euroland Index	denominado en euros (EUR)
Pictet - Security	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Clean Energy Transition	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Russian Equities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Timber	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Nutrition	denominado en euros (EUR)
Pictet - Global Megatrend Selection	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global Environmental Opportunities	denominado en euros (EUR)
Pictet - SmartCity	denominado en euros (EUR)
Pictet - China Index	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Robotics	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	denominado en euros (EUR)
Pictet - Global Thematic Opportunities	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Corto Europe Long Short	denominado en euros (EUR)
Pictet - Human	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Positive Change	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - ReGeneration (lanzado el 16 de diciembre de 2022)	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - China Environmental Opportunities (lanzado el 31 de marzo de 2023)	denominado en renminbi <i>offshore</i> (CNH)
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	denominado en euros (EUR)
Pictet - Global Dynamic Allocation	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Short-Term Money Market CHF	denominado en francos suizos (CHF)
Pictet - Short-Term Money Market USD	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Short-Term Money Market EUR	denominado en euros (EUR)
Pictet - Short-Term Money Market JPY	denominado en yenes (JPY)
Pictet - Short-Term Money Market GBP (lanzado el 2 de mayo de 2023)	denominado en libras esterlinas (GBP)
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	denominado en dólares estadounidenses
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	denominado en euros (EUR)

### Acontecimientos significativos

El 16 de diciembre de 2022 se lanzó un nuevo subfondo: Pictet - ReGeneration.

El 11 de enero de 2023, el subfondo Pictet - Chinese Local Currency Debt cambió su moneda del CNH al CNY al tipo de cambio aplicable en esa fecha (1 CNH = 0.99878856 CNY).

El 31 de marzo de 2023 se lanzó un nuevo subfondo: Pictet - China Environmental Opportunities.

El 2 de mayo de 2023 se lanzó un nuevo subfondo: Pictet - Short-Term Money Market GBP.

En enero, febrero, agosto y septiembre de 2023 entraron en vigor nuevos folletos.

### *Clases de acciones*

Las clases de acciones ofrecidas a los inversores figuran en los anexos del folleto de la SICAV.

El conjunto de todos los subfondos constituye la SICAV. Los activos que constituyen el patrimonio de cada subfondo están representados por acciones que pueden dividirse en diferentes clases de acciones. Todas las acciones que representan el patrimonio de un subfondo forman una categoría de acciones. En el supuesto de emitirse distintas clases de acciones, se detallarán sus especificaciones en los anexos del folleto de la SICAV.

El Consejo de Administración de la SICAV podrá decidir crear, para cada subfondo, varias clases de acciones, cuyos activos se invertirán de conformidad con la política de inversión específica del subfondo en cuestión, aunque dichas clases de acciones podrán diferenciarse en las estructuras de comisiones de suscripción y/o de reembolso, en las políticas de cobertura del riesgo cambiario, en las políticas de distribución y/o en las comisiones de gestión o de asesoramiento en materia de inversión específicas o cualesquiera otros aspectos específicos aplicables a cada clase. Si procede, dicha información se incluye en el folleto en vigor de la SICAV.

### *Estructura de fondo principal/subordinado*

#### **Pictet - Global Equities Diversified Alpha**

El subfondo Pictet - Global Equities Diversified Alpha actúa como Fondo subordinado del subfondo Pictet TR - Diversified Alpha (el "Fondo principal") e invierte como mínimo el 85% de su patrimonio en acciones de Clase I EUR del Fondo principal.

A 30 septiembre 2023, el porcentaje de participación accionarial del Fondo principal asciende al 0.66%.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

A 30 septiembre 2023, los ratios de gastos totales en términos anualizados del subfondo Pictet - Global Equities Diversified Alpha son los siguientes:

CLASE	TER ANUALIZADO (INCLUIDAS LAS COMISIONES DE RENTABILIDAD)	TER ANUALIZADO (EXCLUIDAS LAS COMISIONES DE RENTABILIDAD)	TER SINTÉTICO
I EUR	0.14%	0.14%	0.14%
I CHF	0.14%	0.14%	0.14%
I USD	0.12%	0.12%	0.12%
Z EUR	0.03%	0.03%	0.03%

El ratio de gastos totales (incluidas las comisiones de rentabilidad) de la clase de acciones I EUR del Fondo principal se eleva al 1.52%.

### Pictet - Corto Europe Long Short

El subfondo Pictet - Corto Europe Long Short actúa como Fondo subordinado del subfondo Pictet TR - Corto Europe (el "Fondo principal") e invierte como mínimo el 85% de su patrimonio en acciones de Clase M EUR del Fondo principal.

A 30 septiembre 2023, el porcentaje de participación accionarial del Fondo principal asciende al 21.54%.

A 30 septiembre 2023, los ratios de gastos totales en términos anualizados del subfondo Pictet - Corto Europe Long Short son los siguientes:

CLASE	TER ANUALIZADO (INCLUIDAS LAS COMISIONES DE RENTABILIDAD)	TER ANUALIZADO (EXCLUIDAS LAS COMISIONES DE RENTABILIDAD)	TER SINTÉTICO
P EUR	1.68%	1.68%	1.68%
I EUR	1.19%	1.19%	1.19%
R EUR	2.09%	2.09%	2.09%

El ratio de gastos totales (incluidas las comisiones de rentabilidad) de la clase de acciones M EUR del Fondo principal se eleva al 0.30%.

### Agrupación de activos (*pooling*)

La SICAV recurre a la agrupación de activos por dos razones: en primer lugar, para lograr una gestión eficaz de la cartera y, en segundo lugar, por motivos técnicos relacionados con la contabilidad de las comisiones de rentabilidad y la cobertura del riesgo cambiario de sus clases de acciones cubiertas denominadas en divisas distintas de la moneda de referencia de los subfondos. Dicho agrupamiento se constituirá como una "agrupación-fondo subordinado" (*pool-feeder*).

### Agrupación de activos (*pooling*) - Gestión eficiente de activos

Con el fin de lograr una gestión eficiente y si las políticas de inversión de los subfondos así lo permiten, el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora podrá adoptar la decisión de cogerionar una parte o la totalidad de los activos de determinados subfondos de la SICAV. En dicho caso, los activos de diferentes subfondos se gestionarán de forma conjunta recurriendo a la técnica citada con anterioridad. Se utiliza el término "agrupación" (o *pool*) para hacer referencia a los activos cogestionados. Estas agrupaciones solo podrán emplearse con fines de gestión interna. No constituyen entidades jurídicas independientes y los inversores no pueden acceder a ellas directamente. A cada uno de los subfondos cogestionados se le asignan sus propios activos.

Cuando los activos de un subfondo se gestionan mediante esta técnica, los activos que deben atribuirse inicialmente a cada uno de los subfondos cogestionados se calculan con arreglo a su aportación inicial a la agrupación de activos. Posteriormente, la composición de estos activos cambiará en función de las aportaciones o retiradas de activos realizadas por los subfondos.

Este sistema de asignación se aplicará a cada una de las líneas de inversión de la agrupación. Por lo tanto, toda inversión suplementaria realizada en nombre de los subfondos cogestionados se atribuyen a dichos subfondos en función de sus respectivos derechos, mientras que los activos vendidos se deducen de la misma forma de los activos atribuibles a cada uno de los subfondos cogestionados.

Todas las operaciones bancarias necesarias para el funcionamiento del subfondo (dividendos, intereses, comisiones no contractuales y gastos) se contabilizan en la agrupación y se reasignan, desde un punto de vista contable, de forma proporcional entre los subfondos en la fecha en que se registren las operaciones (provisiones para riesgos y gastos, registro bancario de ingresos y/o gastos). Por otra parte, las comisiones contractuales (comisiones del depositario, de administración y gestión, etc.) se contabilizan directamente en los respectivos subfondos.

El activo y el pasivo atribuibles a cada uno de los subfondos se pueden identificar en cualquier momento.

El método de agrupación respeta la política de inversión de cada uno de los subfondos afectados.

El proceso de agrupación respeta la política de inversión de cada uno de los subfondos afectados.



Las plusvalías/minusvalías latentes y/o materializadas sobre inversiones financieras se registran en la agrupación en la moneda de referencia de dicha agrupación. A continuación se registran en el subfondo (que puede tener una moneda de referencia distinta a la de la agrupación) en función de su participación en la agrupación, utilizando el tipo de cambio vigente el día en que se calcule el valor liquidativo ("VL").

El balance y el inventario de la cartera y otros activos netos presentan la situación de la cartera en la fecha de cierre correspondiente a los tipos de cambio aplicados, así como la parte proporcional invertida por el subfondo en la o las agrupaciones en dicha fecha.

### **Agrupación técnica de activos (comisiones de rentabilidad y clases de acciones cubiertas)**

Las inversiones, así como otras operaciones y partidas del patrimonio neto (tales como dividendos, intereses, resultados materializados sobre las inversiones, etc.) que sean comunes a todas las clases de acciones serán mantenidas en el subfondo a través de las inversiones presentes en el agrupamiento, mientras que las partidas específicas a cada clase de acciones (como las comisiones del depositario, servicio, gestión y rentabilidad) y las partidas específicas a las clases de acciones cubiertas (como los contratos a plazo sobre divisas y otras comisiones contractuales relacionadas con la cobertura) se contabilizarán en las cuentas destinadas a los fondos subordinados (*feeders*).

A cada fondo subordinado se le asigna una parte de la agrupación (participación porcentual) en función de su aportación inicial. Posteriormente, la cuota de la participación porcentual de cada fondo subordinado se determina en cada fecha de cálculo del valor liquidativo en función del tamaño de cada fondo subordinado, y se convierte a la moneda de referencia de la agrupación al tipo de cambio aplicable en la fecha de cálculo del valor liquidativo.

### **Presentación y repercusión de la agrupación de activos en los estados contables**

Los datos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto en el epígrafe "Plusvalía/minusvalía materializada neta sobre la agrupación – efecto de agrupación" representan:

- el efecto del cambio de divisas debido a las diferencias entre los tipos de cambio utilizados en la fecha de cierre y los utilizados en cada cálculo del VL. Durante el año y al final del año, las inversiones mantenidas al nivel de un grupo específico se asignan íntegramente a un subfondo específico.

## 2. Resumen de las principales políticas contables

### *Información general*

Los estados financieros han sido formulados de conformidad con los principios contables generalmente aceptados y con arreglo a las obligaciones declarativas vigentes en Luxemburgo en materia de organismos de inversión colectiva ("OIC").

### *Gastos de constitución*

Los gastos de constitución han sido amortizados durante un periodo máximo de cinco años.

### *Conversión de divisas para cada subfondo*

Los bancos, otros activos netos y el valor de mercado de los valores de la cartera de inversiones expresados en monedas distintas de la moneda base del subfondo se convierten a la moneda base del subfondo aplicando los tipos de cambio en vigor en la fecha de cierre.

Los ingresos y gastos expresados en una moneda distinta a la moneda base del subfondo se convierten a dicha moneda aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de operación.

Las diferencias positivas y negativas de cambio resultantes se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variación del patrimonio neto.

### *Estados financieros consolidados de la SICAV*

Los estados financieros consolidados de la SICAV se expresan en euros y corresponden a la suma de las partidas de los estados financieros de cada subfondo, convertidas a euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha de cierre.

### *Valoración de los activos de cada subfondo*

1. Los valores cotizados en una bolsa de valores oficial u otro mercado regulado se valoran al último precio conocido o precio en un momento dado y valor razonable, siempre y cuando este precio sea representativo.
2. Los valores que no coticen en una bolsa oficial o en otro mercado regulado, y los valores cotizados cuyo último precio disponible no sea representativo, serán valorados por el Consejo de Administración de la SICAV en función de sus precios de venta probables, con prudencia y de buena fe.

3. El valor de las empresas no cotizadas en una bolsa de valores o mercado regulado puede determinarse sobre la base de un método de valoración expuesto por el Consejo de Administración de la SICAV con prudencia y de buena fe, y basado en los últimos estados financieros anuales auditados disponibles, y/o sobre la base de acontecimientos recientes que pudieran repercutir en el valor del título en cuestión y/o cualquier otro método de valoración disponible. La elección de los medios y el método utilizados para la valoración depende de la pertinencia estimada de los datos disponibles. El valor determinado podría ser objeto de corrección conforme a cualquier estado financiero provisional no auditado disponible. Si el Consejo de Administración de la SICAV considera que el precio obtenido de esta manera no refleja el valor probable de realización de dicho título, procederá a estimar el valor del título en función de su precio de venta probable, estimado con prudencia y de buena fe.
4. El valor de los contratos de futuros y los contratos de opciones que se negocien en una bolsa de valores u otro mercado regulado se basará en los precios al cierre o de liquidación publicados por dicha bolsa de valores o mercado regulado que, como regla general, constituye el principal lugar en el que se negocian los contratos en cuestión. Los contratos de futuros y los contratos de opciones no negociados en una bolsa de valores u otro mercado regulado se valorarán a su valor liquidativo determinado de conformidad con las normas fijadas con prudencia y de buena fe por el Consejo de Administración de la SICAV, según criterios uniformes establecidos para cada tipo de contrato.
5. Las participaciones/acciones emitidas por organismos de inversión colectiva de tipo abierto se valoran de la siguiente manera:
  - en función del último VL disponible en el seno del Agente de administración central, o;
  - en función del VL estimado en la fecha más próxima al día de valoración del subfondo.
6. Los instrumentos del mercado monetario se valoran según el método del coste amortizado, a su valor nominal más cualquier interés devengado, o mediante el método de ajuste al valor de mercado o *mark-to-market*.
7. Los contratos por diferencias ("CFD") se valorarán en función de la diferencia entre el precio de su subyacente del día de valoración y del día de la adquisición.
8. Las plusvalías o minusvalías latentes resultantes de los contratos a plazo sobre divisas no vencidos se determinan el día de la valoración en función de los tipos de cambio a plazo aplicables en esa fecha y se contabilizan en el balance.

9. Los contratos de permuta financiera de tipos de interés ("IRS"), los futuros flujos de efectivo previstos, tanto por pagar como por cobrar sobre los contratos de permuta financiera, se valorarán a su valor actual.
10. Se volverá a estimar el valor de las permutas financieras de riesgo de crédito ("CDS") en función de los diferenciales de sustitución que facilite Bloomberg Valuation Services.
11. Las permutas financieras de rentabilidad total se valorarán en función de la diferencia entre el precio de su subyacente del día de valoración y del día de la adquisición.
12. El valor del efectivo en caja o en bancos, los pagarés y efectos a la vista y las cuentas por cobrar, los gastos prepagados, los dividendos e intereses declarados o pendientes pero aún sin recibir, consisten en el valor nominal de estos activos, a menos que parezca poco probable que dicho valor se perciba; en este último caso, el valor se determina deduciendo el importe que el Consejo de Administración de la SICAV considere apropiado para reflejar el verdadero valor de los activos en cuestión.

Si el Consejo de Administración de la SICAV lo considera necesario, podrá recurrir a un comité de evaluación al que se le confiará la valoración estimada de ciertos valores que se lleve a cabo con prudencia y buena fe.

El Consejo de Administración de la SICAV está autorizado a aplicar otros principios adecuados de valoración a los activos de un subfondo, en caso de que el empleo de los criterios arriba mencionados sea imposible o inadecuado.

### ***La valoración específica de los títulos en ciertos subfondos***

En cuanto a los subfondos Short-Term Money Market (CHF, EUR, GBP, JPY y USD) y Sovereign Short-Term Money Market (EUR y USD), los valores no admitidos a cotización oficial serán valorados mediante modelos matemáticos (*marked-to-model*), en el que se tenga en cuenta el diferencial entre el emisor y los tipos sin riesgo. Los títulos que cuentan con una cotización de mercado se valoran conforme al método de ajuste al valor de mercado (*mark-to-market*).

### ***Valoración de inversiones no cotizadas***

La incorporación de dichos títulos a la cartera de inversiones se realiza al precio de compra. La frecuencia de valoración depende de la identificación de acontecimientos relevantes que afecten al título. En el caso de que no se produzca este tipo de acontecimientos, se procederá como mínimo a una revisión semestral de la valoración. Entre los acontecimientos que desencadenan el proceso de valoración figuran en particular:

- Beneficios netamente inferiores/superiores a los esperados;
- Un nuevo proceso de financiación iniciado por la sociedad;
- Una nueva transacción (promovida por terceros inversores);
- Operaciones de reestructuración.

### ***Reconocimiento de contratos de futuros, opciones sobre contratos de futuros y CFD***

En el momento de realizarse el cálculo del VL, los requerimientos de depósito en los contratos de futuros, las opciones sobre contratos de futuros y los CFD se consignan directamente en las cuentas de pérdidas y beneficios materializados en referencia a los contratos a plazo.

### ***Contabilización de los contratos de futuros, opciones sobre contratos de futuros y CFD***

Las plusvalías y minusvalías latentes sobre contratos de futuros, opciones sobre contratos de futuros y CFD se liquidan a diario mediante el cobro o el pago de un importe en efectivo correspondiente al aumento o a la disminución diaria del valor de mercado de cada contrato de futuros, opciones sobre contratos de futuros o CFD abierto. Dicho importe en efectivo se contabiliza en la partida "Bancos" del balance, y el importe correspondiente se contabiliza en la partida "Plusvalía/minusvalía materializada neta sobre contratos a plazo" de la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

### ***Plusvalías o minusvalías materializadas netas sobre ventas de inversiones***

La plusvalía/minusvalía materializada neta sobre las ventas de inversiones se calcula sobre la base del coste medio ponderado de las inversiones vendidas.

### ***Coste de adquisición de la cartera de inversiones***

El coste de adquisición de las inversiones denominadas en una moneda distinta de la moneda base del subfondo se convierte a la moneda base del subfondo al tipo de cambio aplicable en la fecha de adquisición.

### *Ingresos*

Los dividendos se contabilizan a la fecha ex-dividendo tras deducir las retenciones en origen. Los intereses se contabilizan con arreglo al criterio del devengo.

### *Distribución de dividendos*

El Consejo de Administración de la SICAV se reserva el derecho a introducir una política de distribución de dividendos que podría variar entre los subfondos y las subclases de acciones en circulación. Además de los repartos mencionados con anterioridad, la SICAV podrá acordar la distribución de dividendos a cuenta. La SICAV podrá distribuir los ingresos netos derivados de la inversión, las plusvalías materializadas, así como el capital y las plusvalías latentes. Así pues, los inversores deben ser conscientes de que las distribuciones podrían reducir efectivamente el patrimonio neto de la SICAV. No se distribuirán ingresos si, como consecuencia de la distribución, el patrimonio neto de la SICAV descendiera hasta situarse por debajo de 1,250,000 EUR. La SICAV podrá distribuir acciones gratuitas dentro de los mismos límites. Los dividendos y las asignaciones que no se reclamen dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de pago caducarán y revertirán a los subfondos o las subclases de acciones pertinentes de los subfondos de la SICAV.

### *VL al cierre*

A 30 septiembre 2023, en los valores liquidativos oficiales (aplicados a las suscripciones y los reembolsos realizados en dicha fecha) y los valores liquidativos que se enumeran en los presentes estados financieros, las inversiones en valores se determinaron como se indica a continuación:

1) A 30 septiembre 2023, en el caso de los activos de los siguientes subfondos que se negocian en los mercados estadounidenses y europeos, los precios que se han tenido en cuenta en el cálculo de los valores liquidativos son los precios al cierre de los mercados del día 28 de septiembre de 2023:

- Pictet - Global Bonds
- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Emerging Corporate Bonds
- Pictet - Absolute Return Fixed Income
- Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities
- Pictet - Global Dynamic Allocation
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset
- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market GBP

- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

2) En el caso de los activos de los siguientes subfondos que se negocian en los mercados estadounidenses y europeos, los precios que se han tenido en cuenta en el cálculo de los valores liquidativos son los precios a las 16:00 horas del 29 de septiembre de 2023, incluidos los valores razonables previstos al cierre de los mercados en dicha fecha:

- Pictet - Family
- Pictet - Emerging Markets
- Pictet - Quest Europe Sustainable Equities
- Pictet - Digital
- Pictet - Biotech
- Pictet - Premium Brands
- Pictet - Water
- Pictet - Indian Equities
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Pictet - Asian Equities Ex Japan
- Pictet - China Equities
- Pictet - Japanese Equity Selection
- Pictet - Health
- Pictet - Security
- Pictet - Clean Energy Transition
- Pictet - Russian Equities
- Pictet - Timber
- Pictet - Nutrition
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Environmental Opportunities
- Pictet - SmartCity
- Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities
- Pictet - Quest Global Sustainable Equities
- Pictet - Robotics
- Pictet - Global Thematic Opportunities
- Pictet - Human
- Pictet - Positive Change
- Pictet - ReGeneration
- Pictet - China Environmental Opportunities

3) En el caso de los demás subfondos, los valores liquidativos oficiales (aplicados a las suscripciones y los reembolsos realizados en dicha fecha) y los valores liquidativos que se enumeran en los presentes estados financieros se determinaron conforme a la valoración de los activos subyacentes al cierre de los mercados del día 29 de septiembre de 2023.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Si el Consejo de Administración de la SICAV hubiera decidido emplear, a los efectos de la elaboración de los presentes estados financieros, los precios al cierre de los mercados del día 29 de septiembre de 2023, los valores liquidativos de los siguientes subfondos habrían sido diferentes, tal y como se describe a continuación:

SUBFONDO	DIVISA	VL OFICIALES A 30/09/2023	VL CALCULADO SOBRE LA BASE DE LOS PRECIOS DE CIERRE DEL 30/09/2023	DIFERENCIA
PICTET - Global Bonds	EUR	106,140,742.23	106,484,976.67	0.32%
PICTET - Emerging Local Currency Debt	USD	2,652,853,854.17	2,676,334,492.14	0.89%
PICTET - Short-Term Emerging Local Currency Debt	USD	39,023,087.94	39,259,492.62	0.61%
PICTET - Emerging Corporate Bonds	USD	829,552,615.56	831,071,104.01	0.18%
PICTET - Absolute Return Fixed Income	USD	330,628,944.82	331,329,105.46	0.21%
PICTET - Sustainable Emerging Debt Blend	USD	61,710,519.22	62,055,877.69	0.56%
PICTET - Family	USD	208,006,324.66	205,952,951.39	-0.99%
PICTET - Emerging Market	USD	218,424,858.95	217,000,859.86	-0.65%
PICTET - Quest Europe Sustainable Equities	EUR	1,309,349,848.30	1,301,737,208.37	-0.58%
PICTET - Digital	USD	3,403,759,013.03	3,359,186,513.85	-1.31%
PICTET - Biotech	USD	1,458,791,942.65	1,447,544,506.64	-0.77%
PICTET - Premium Brands	EUR	2,234,920,480.60	2,211,082,559.41	-1.07%
PICTET - Water	EUR	7,622,715,546.74	7,556,910,261.74	-0.86%
PICTET - Indian Equities	USD	369,807,918.08	368,751,891.00	-0.29%
PICTET - Japanese Equity Opportunities	JPY	262,456,136,839.65	261,332,617,286.38	-0.43%
PICTET - Asian Equities Ex Japan	USD	853,691,453.10	851,956,407.32	-0.20%
PICTET - China Equities	USD	407,447,025.57	406,234,080.14	-0.30%
PICTET - Japanese Equity Selection	JPY	102,463,291,597.21	102,040,183,404.41	-0.41%
PICTET - Health	USD	554,348,073.25	551,301,316.76	-0.55%
PICTET - Security	USD	5,796,849,066.16	5,740,038,568.39	-0.98%
PICTET - Clean Energy Transition	USD	4,752,555,429.54	4,690,160,119.46	-1.31%
PICTET - Russian Equities	USD	128,267,380.35	129,369,730.77	0.86%
Pictet - Timber	USD	1,126,340,754.27	1,120,722,022.78	-0.50%
PICTET - Nutrition	EUR	1,060,604,494.10	1,053,388,054.39	-0.68%
PICTET - Global Megatrend Selection	USD	11,332,118,500.26	11,227,154,862.36	-0.93%
PICTET - Global Environmental Opportunities	EUR	7,256,490,422.29	7,174,393,902.77	-1.13%
PICTET - SmartCity	EUR	993,486,398.66	983,542,932.17	-1.00%
PICTET - Quest Emerging Sustainable Equities	USD	23,882,330.23	23,768,713.47	-0.48%
PICTET - Quest Global Sustainable Equities	USD	1,068,877,508.31	1,060,587,801.97	-0.78%
PICTET - Robotics	USD	7,344,209,721.13	7,249,814,466.71	-1.29%
PICTET - Global Thematic Opportunities	USD	925,038,007.01	915,616,210.37	-1.02%
PICTET - Human	USD	282,435,403.00	280,081,155.33	-0.83%
PICTET - Positive Change	USD	50,564,027.18	50,124,228.87	-0.87%
PICTET - ReGeneration	USD	18,500,354.56	18,305,307.60	-1.05%
PICTET - China Environmental Opportunities	CNH	237,850,776.93	237,077,521.01	-0.33%
PICTET - Multi Asset Global Opportunities	EUR	6,035,486,568.67	6,054,411,422.94	0.31%
PICTET - Global Dynamic Allocation	USD	12,522,514.67	12,567,315.54	0.36%
PICTET - Emerging Markets Multi Assets	USD	115,710,575.34	116,789,552.59	0.93%



### *Gastos de transacción*

Los gastos de transacción representan los costes en los que ha incurrido cada subfondo en relación con la compra y venta de inversiones. Incluyen las comisiones de corretaje, las comisiones bancarias, los impuestos, las comisiones de depósito y otros costes relativos a las operaciones. Estos gastos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado a 30 septiembre 2023.

### **3. "Taxe d'abonnement"**

La SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción (*taxe d'abonnement*) que se grava a un tipo anual del 0.05% del patrimonio neto, pagadero al final del trimestre pertinente, y calculado y abonado trimestralmente. No obstante, este impuesto de suscripción se reducirá hasta el 0.01% en el caso de:

- las clases de acciones o los subfondos reservados a los inversores institucionales; o
- los subfondos cuyo objeto único sea la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y la colocación de depósitos en entidades crediticias.

La exención del impuesto de suscripción se aplica a:

- la parte de los activos de cualquier subfondo que se invierta en otros fondos de inversión luxemburgueses sujetos al impuesto de suscripción;
- cualquier subfondo (i) cuyas acciones estén reservadas a los inversores institucionales; (ii) cuyo objeto único sea la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y la colocación de depósitos en entidades crediticias; (iii) cuyo vencimiento residual ponderado de la cartera no sea superior a los 90 días; y (iv) que haya obtenido la máxima calificación posible de una agencia de calificación reconocida. Si existen varias clases de acciones dentro del subfondo pertinente, la exención se aplicará únicamente a las clases de acciones reservadas a los inversores institucionales;
- cualquier subfondo cuyas acciones estén reservadas a (i) organismos de previsión para la jubilación o vehículos de inversión similares, establecidos a iniciativa de uno o varios empleadores en beneficio de sus empleados; y (ii) sociedades de uno o varios empleadores que invierten los fondos a su disposición para ofrecer prestaciones de jubilación a sus empleados;
- cualquier subfondo cuya política de inversión establezca que al menos el 50% de sus activos se invertirá en una o varias instituciones de microfinanciación; y

- cualquier subfondo (i) cuyos valores coticen o se negocien en al menos una bolsa de valores u otro mercado regulado que opere de manera periódica, sea reconocido y esté abierto al público; y (ii) cuyo objeto exclusivo sea replicar la rentabilidad de uno o más índices. Si existen varias clases de acciones dentro del subfondo pertinente, la exención se aplicará únicamente a las clases de acciones que satisfagan la anterior condición (i).

### *Impuesto anual en Bélgica*

La SICAV está registrada ante la Autoridad de Servicios y Mercados Financieros de Bélgica (FSMA) con arreglo al artículo 154 de la Ley de 3 de agosto de 2012 relativa a los mercados financieros. Los fondos registrados para su distribución pública en Bélgica están sujetos a un impuesto anual del 0.0925% sobre el VL de las acciones distribuidas en Bélgica a través de intermediarios belgas a 31 de diciembre del año anterior.

Este impuesto se recoge en la partida "Honorarios de profesionales, gastos de auditoría y otros costes" de la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

### **4. Comisiones de gestión y de asesoramiento de inversiones**

La SICAV ha delegado las funciones de gestión a la Sociedad Gestora, quien la ha delegado a su vez a una o más Gestoras de inversiones.

Las Gestoras de inversiones, previa aprobación de la Sociedad Gestora, podrán nombrar a una o varias subgestoras de inversiones, que podrán pertenecer o no al Grupo Pictet, para que lleven a cabo la totalidad o parte de la gestión de ciertos subfondos, como se especifica en los anexos del folleto en vigor de la SICAV.

La Sociedad Gestora podrá valerse de uno o varios Asesores de inversiones, ya sean internos o externos del Grupo Pictet, cuya misión será asesorar a la Sociedad Gestora sobre las oportunidades de inversión de la SICAV.

La Sociedad Gestora percibe de los Subfondos comisiones de gestión destinadas a remunerar a las Gestoras y Subgestoras de inversiones, los asesores de inversiones y los distribuidores, si procede. Esta comisión se imputa a cada subfondo o, en su caso, a las clases de acciones, a prorrata del patrimonio neto que les corresponda.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Los tipos máximos anuales que se aplican al ejercicio cerrado a 30 septiembre 2023 son los siguientes:

	ACCIONES *I/S/D/A* (MÁX.)	ACCIONES *J* (MÁX.)	ACCIONES *P* (MÁX.)	ACCIONES *R* (MÁX.)	ACCIONES *S/Z* (MÁX.)	ACCIONES *K* (MÁX.)	ACCIONES *F* (MÁX.)	ACCIONES *E* (MÁX.)
Pictet - EUR Bonds	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - USD Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Emerging Debt	1.10%	1.10%	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Bonds	0.50%	-	1.00%	1.45%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds <sup>1</sup>	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.35%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - CHF Bonds	0.45%	0.45%	0.80%	1.05%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Government Bonds	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Asian Local Currency Debt	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	1.05%	1.05%	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global High Yield	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Sustainable Credit	0.60%	-	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Term High Yield	1.00%	1.00%	1.60%	2.20%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds	1.25%	-	2.50%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.60%	0.29%	0.90%	1.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.90%	0.90%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt	1.10%	1.10%	2.20%	3.00%	0.00%	1.10%	1.10%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income <sup>2</sup>	0.60%	0.60%	1.20%	1.65%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	1.10%	1.10%	2.20%	3.00%	0.00%	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds USD	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-
Pictet - Ultra Short Term Bonds EUR	0.30%	0.20%	0.50%	0.75%	-	-	-	-
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	1.05%	-	2.10%	3.00%	0.00%	-	-	1.05%
Pictet - Strategic Credit	0.50%	0.50%	1.00%	1.40%	0.00%	-	-	0.30%
Pictet - Climate Government Bonds	0.45%	0.35%	0.75%	1.00%	0.00%	-	-	0.40%
Pictet - Family <sup>3</sup>	1.20%	1.10%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Markets	2.00%	-	2.50%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Europe Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - USA Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.65%	-	1.20%	1.80%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japan Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.25%	0.10%	0.40%	0.85%	0.00%	-	-	-
Pictet - Digital	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Biotech	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Premium Brands	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Water	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Indian Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Japanese Equity Selection	0.90%	0.80%	1.80%	2.50%	0.00%	-	-	-

<sup>1</sup> En el caso de la clase de acciones HI CHF, el porcentaje es del 0.25% (como máximo).

<sup>2</sup> En el caso de las clases de acciones PX USD, HIX SEK y HIX EUR, los porcentajes son del 1.20% y 0.60%, respectivamente.

<sup>3</sup> En el caso de la clase de acciones D1, el porcentaje es del 1.20%.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

	ACCIONES "I"/S/D/A" (MÁX.)	ACCIONES "J" (MÁX.)	ACCIONES "P" (MÁX.)	ACCIONES "R" (MÁX.)	ACCIONES "S/Z" (MÁX.)	ACCIONES "K" (MÁX.)	ACCIONES "F" (MÁX.)	ACCIONES "E" (MÁX.)
Pictet - Health	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Emerging Markets Index	0.60%	0.15%	0.90%	1.35%	0.00%	-	-	-
Pictet - Euroland Index	0.30%	0.10%	0.45%	0.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Security	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Clean Energy Transition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	1.50%	-	-
Pictet - Russian Equities <sup>4</sup>	1.90%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Timber	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Nutrition	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Megatrend Selection	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Environmental Opportunities <sup>5</sup>	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - SmartCity	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Index	0.45%	0.15%	0.60%	1.20%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Robotics	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.10%	-	0.80%	-	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Thematic Opportunities	1.20%	1.20%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Corto Europe Long Short	1.60%	-	2.30%	2.60%	-	-	-	-
Pictet - Human	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Positive Change	1.00%	1.00%	2.00%	2.30%	0.00%	-	-	0.90%
Pictet - ReGeneration	1.20%	1.00%	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - China Environmental Opportunities	1.20%	-	2.40%	2.90%	0.00%	-	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities <sup>6</sup>	0.65%	-	1.35%	2.30%	0.00%	-	-	-
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.65%	-	1.30%	2.30%	0.00%	-	-	0.275%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.90%	-	1.60%	2.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.15%	0.10%	0.18%	0.25%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD <sup>7</sup>	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR <sup>7</sup>	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Short-Term Money Market GBP	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.15%	0.10%	0.30%	0.60%	0.00%	-	-	-

El Consejo de Administración de la SICAV ha decidido presentar los porcentajes para las clases lanzadas y pendientes de lanzamiento a 30 septiembre 2023.

4 La comisión quedó suspendida en fecha 28 de febrero de 2022.

5 En el caso de la clase de acciones D1, el porcentaje es del 1.20%.

6 En el caso de las clases de acciones IX EUR y PX EUR, los porcentajes son del 0.90% y 1.90%, respectivamente.

7 En el caso de la clase de acciones TC, el porcentaje es del 0.30%.

Cuando un subfondo invierte una parte importante de su patrimonio en las participaciones de otros OICVM y/u otros OIC gestionados, ya sea directamente o mediante delegación, por la misma sociedad gestora o por cualquier otra sociedad con la que esta esté asociada por una gestión o control común, o por una sustancial tenencia directa o indirecta de capital, la proporción máxima de las comisiones fijas de gestión que puedan obtenerse al nivel de los OICVM y/o OIC objetivo ascenderá al 1.6% al que se le añadirá, si procede, una comisión máxima del 20% sobre la rentabilidad del valor liquidativo por acción.

El 14 de junio de 2017, el Parlamento Europeo y el Consejo de la Unión Europea publicaron el Reglamento (UE) 2017/1131 sobre fondos del mercado monetario (el "Reglamento de FMM"), con efecto a partir del 20 de julio de 2018.

A 30 septiembre 2023, los siguientes subfondos de la SICAV cumplían los requisitos para ser considerados fondos del mercado monetario a corto plazo de valor liquidativo variable y se inscriben en el ámbito de aplicación del artículo 16.4 del Reglamento de FMM, pero invierten menos del 10% de su patrimonio en otros fondos del mercado monetario:

- Pictet - Short-Term Money Market CHF
- Pictet - Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Short-Term Money Market JPY
- Pictet - Short-Term Money Market USD
- Pictet - Short-Term Money Market GBP
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
- Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

## 5. Comisiones por servicios

La Sociedad Gestora percibe una comisión por servicios anual, calculada sobre el valor liquidativo medio de cada subfondo, pagadera en función de los términos del contrato, por los servicios prestados a la SICAV. Asimismo, dicha comisión permite a la Sociedad Gestora remunerar a FundPartner Solutions (Europe) S.A. por sus servicios como Agente de transferencias, Agente administrativo y Agente de pagos. Los tipos máximos que se aplican al ejercicio cerrado el 30 septiembre 2023 son los siguientes:

	HASTA EL 12 DE ENERO DE 2023		DESDE EL 13 DE ENERO DE 2023	
	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)
Pictet - EUR Bonds	0.30%	0.35%	0.15%	0.20%
Pictet - USD Government Bonds	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Corporate Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Emerging Debt	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - Global Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

	HASTA EL 12 DE ENERO DE 2023		DESDE EL 13 DE ENERO DE 2023	
	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)
Pictet - CHF Bonds	0.30%	0.35%	0.15%	0.20%
Pictet - EUR Government Bonds	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Asian Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Global High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Sustainable Credit	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term High Yield	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR	0.15%	0.20%	0.15%	0.20%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Strategic Credit	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Climate Government Bonds	0.30%	0.35%	0.20%	0.25%
Pictet - Family	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - Emerging Markets	0.40%	0.45%	0.25%	0.30%
Pictet - Europe Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - USA Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	0.45%	0.50%	0.20%	0.25%
Pictet - Japan Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Digital	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Biotech	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Premium Brands	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Water	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Indian Equities	0.65%	0.70%	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Opportunities	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Asian Equities Ex Japan	0.35%	0.40%	0.25%	0.30%
Pictet - China Equities	0.45%	0.50%	0.25%	0.30%
Pictet - Japanese Equity Selection	0.40%	0.45%	0.30%	0.35%
Pictet - Health	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Emerging Markets Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Euroland Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Security	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Clean Energy Transition	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Russian Equities	0.80%	0.85%	0.25%	0.30%
Pictet - Timber	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Nutrition	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Megatrend Selection	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Environmental Opportunities	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - SmartCity	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - China Index	0.10%	0.15%	0.10%	0.15%
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	0.40%	0.45%	0.20%	0.25%
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	0.45%	0.50%	0.20%	0.25%
Pictet - Robotics	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	0.05%	0.10%	0.05%	0.10%

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

	HASTA EL 12 DE ENERO DE 2023		DESDE EL 13 DE ENERO DE 2023	
	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES NO CUBIERTAS (MÁX.)	ACCIONES CUBIERTAS (MÁX.)
Pictet - Global Thematic Opportunities	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Corto Europe Long Short	0.35%	0.40%	0.10%	0.15%
Pictet - Human	0.45%	0.50%	0.30%	0.35%
Pictet - Positive Change	0.30%	0.35%	0.25%	0.30%
Pictet - ReGeneration	N/A	N/A	0.30%	0.35%
Pictet - China Environmental Opportunities	N/A	N/A	0.24%	0.29%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	0.35%	0.40%	0.20%	0.25%
Pictet - Global Dynamic Allocation	0.35%	0.40%	0.20%	0.25%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	0.20%	0.25%	0.20%	0.25%
Pictet - Short-Term Money Market CHF	0.05%	0.10%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market USD	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market EUR	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market JPY	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Short-Term Money Market GBP	N/A	N/A	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	0.10%	0.15%	0.05%	0.10%

### 6. Otros gastos por pagar

A 30 septiembre 2023, la partida "Otros gastos por pagar" incluye principalmente las comisiones del depositario, de servicios y otros tributos.

### 7. Precio de suscripción, reembolso y/o conversión

El precio de emisión de las acciones (o subclase de acciones) de cada subfondo equivale al VL de la acción (o de cada subclase de acciones) del subfondo en cuestión, calculado sobre la base del método de fijación de precios a plazo en el Día de valoración correspondiente. Dicho precio podrá incrementarse con las comisiones pagadas a intermediarios financieros, que no podrán superar el 5% del VL por acción del subfondo en cuestión y que se abonarán a los intermediarios financieros y/o distribuidores (excluida Sociedad Gestora) que participen en la distribución de las acciones de la SICAV. La comisión de suscripción y reembolso pagada a los intermediarios será distinta para cada subclase de acciones. El precio de emisión se incrementará con el fin de cubrir cualquier tasa, impuesto y derecho de timbre debido.

El precio de reembolso de las acciones (o subclase de acciones) de cada subfondo equivale al VL de cada acción (o de cada subclase de acciones) del subfondo en cuestión, calculado sobre la base del método de fijación de precios a plazo en el Día de valoración aplicable. Una comisión de hasta el 1% del VL por acción puede deducirse de este importe y puede abonarse a intermediarios financieros y/o distribuidores (excluida Sociedad Gestora). La comisión de suscripción y reembolso pagada a los intermediarios será distinta para cada subclase de acciones. Además, el precio de reembolso se reducirá con el fin de cubrir cualquier tasa, impuesto y derecho de timbre debido.



En ciertas circunstancias excepcionales, como por ejemplo:

- volumen notable de negociación;
- y/o perturbaciones del mercado;
- y en el resto de casos, cuando el Consejo de Administración de la SICAV estime, a su entera discreción, que el interés de los accionistas existentes (en lo relativo a las emisiones/canjes) o de los accionistas que permanecen (en lo relativo a los reembolsos/canjes) podría verse perjudicado.

El Consejo de Administración de la SICAV tendrá la potestad de practicar una "comisión de dilución" máxima del 2% sobre el VL.

El Consejo de Administración de la SICAV estará autorizado a aplicar correcciones del VL conforme a lo descrito en el apartado "Cálculo del VL" del Folleto vigente.

### 8. Mecanismo de ajuste de precios (*swing pricing*)

Con el fin de proteger a los accionistas existentes, se ha puesto en marcha un mecanismo de *swing pricing* en el momento de la recepción de suscripciones y/o reembolsos en un día de valoración determinado. Como norma general, los inversores que suscriben o los accionistas que reembolsan asumen los costes vinculados a la negociación. Estos costes estimados sobre una tarifa fija o a valor efectivo pueden facturarse por separado o ajustando el valor liquidativo de un subfondo o una clase de acciones en cuestión a la baja o al alza.

El mecanismo de *swing pricing* puede aplicarse a todos los subfondos. El Consejo de Administración de la SICAV establece la magnitud del ajuste de precios. El importe del ajuste podría variar de un subfondo a otro, sin que este exceda el 2%, en términos de principal general, del VL original por acción. En caso de haber excepciones, figurarán en los anexos del subfondo.

En relación con cada subfondo que aplica un mecanismo de *swing pricing*, existe un umbral de ajuste predeterminado y establecido como un porcentaje del valor liquidativo ("VL") del subfondo. Este umbral predeterminado puede ser del 0% (lo que equivale a un "ajuste completo") o distinto del 0% (lo se conoce como "ajuste parcial").

Si en un día de valoración determinado:

- los flujos netos de entrada en un subfondo superan el umbral predeterminado, entonces el VL por acción se ajusta al alza. Los accionistas que procedan a la suscripción en un subfondo asumirán los gastos derivados de las actividades de negociación provocadas por sus suscripciones al pagar un mayor VL.



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

- los flujos netos de salida de un subfondo superan el umbral predeterminado, entonces el VL por acción se ajusta a la baja. Los accionistas que procedan al reembolso en un subfondo asumirán los gastos derivados de las actividades de negociación provocadas por sus reembolsos al recibir un menor VL.

En circunstancias excepcionales y con carácter temporal, el Consejo de Administración de la SICAV podrá aumentar el límite de ajuste máximo (facturado por separado o cobrado mediante un ajuste del valor liquidativo) que se indica en el Folleto con el fin de salvaguardar los intereses de los Accionistas.

Los siguientes subfondos utilizaron el mecanismo de *swing pricing* durante el ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023:

SUBFONDO - AJUSTE APLICADO DURANTE EL EJERCICIO	SUBFONDO - AJUSTE NO APLICADO DURANTE EL EJERCICIO
Pictet - EUR Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD
Pictet - USD Government Bonds	Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR
Pictet - EUR Corporate Bonds	Pictet - Russian Equities
Pictet - Global Emerging Debt	Pictet - Global Megatrend Selection
Pictet - Global Bonds	Pictet - Global Environmental Opportunities
Pictet - EUR High Yield	Pictet - Robotics
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds	Pictet - Global Equities Diversified Alpha
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	Pictet - Corto Europe Long Short
Pictet - CHF Bonds	Pictet - Short-Term Money Market CHF
Pictet - EUR Government Bonds	Pictet - Short-Term Money Market USD
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market EUR
Pictet - Asian Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market JPY
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	Pictet - Short-Term Money Market GBP
Pictet - Global High Yield	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD
Pictet - Global Sustainable Credit	Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR
Pictet - EUR Short Term High Yield	
Pictet - Emerging Corporate Bonds	
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	
Pictet - Chinese Local Currency Debt	
Pictet - Absolute Return Fixed Income	
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	
Pictet - Strategic Credit	
Pictet - Climate Government Bonds	
Pictet - Family	
Pictet - Emerging Markets	
Pictet - Europe Index	
Pictet - USA Index	
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	
Pictet - Japan Index	
Pictet - Pacific Ex Japan Index	
Pictet - Digital	
Pictet - Biotech	
Pictet - Premium Brands	
Pictet - Indian Equities	
Pictet - Water	
Pictet - Japanese Equity Opportunities	
Pictet - Asian Equities Ex Japan	
Pictet - China Equities	
Pictet - Japanese Equity Selection	

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

SUBFONDO - AJUSTE APLICADO DURANTE EL EJERCICIO	SUBFONDO - AJUSTE NO APLICADO DURANTE EL EJERCICIO
Pictet - Health	
Pictet - Emerging Markets Index	
Pictet - Euroland Index	
Pictet - Security	
Pictet - Clean Energy Transition	
Pictet - Timber	
Pictet - Nutrition	
Pictet - SmartCity	
Pictet - China Index	
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	
Pictet - Global Thematic Opportunities	
Pictet - Human	
Pictet - Positive Change	
Pictet - ReGeneration	
Pictet - China Environmental Opportunities	
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	
Pictet - Global Dynamic Allocation	
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	

### 9. Comisiones de rentabilidad

En el seno de la SICAV, las comisiones de rentabilidad han sido aplicadas a dos subfondos y se pretende remunerar a las gestoras de inversiones de estos subfondos.

La Comisión de rentabilidad se calcula conforme a lo indicado a continuación:

La gestora de inversiones recibe una comisión de rentabilidad por todas las acciones del subfondo, salvo por las acciones de la clase "X", que se devengará cada día de valoración y se abonará anualmente, basada en el valor liquidativo (VL) y equivalente al tipo mencionado en la tabla más abajo de la rentabilidad del VL por acción (medida en comparación con la *high water mark*) frente al índice que se muestra más abajo para cada clase de acciones desde el último pago de la comisión de rentabilidad.

	PICTET - MULTI ASSET GLOBAL OPPORTUNITIES	PICTET - GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES
Tipo de la comisión de rentabilidad	10.00%	10.00%
<b>TIPO DE ACCIÓN</b>		
Clases de acciones denominadas en EUR	Tipo a corto plazo en euros (€STR) + 3%	Tipo de financiación a un día garantizado (SOFR) + 1.5%
Clases de acciones denominadas en USD	-	Tipo de financiación a un día garantizado (SOFR) + 1.5%
Clases de acciones cubiertas denominadas en EUR	-	Tipo a corto plazo en euros (€STR) + 1.5%
Clases de acciones cubiertas denominadas en USD	Tipo de financiación a un día garantizado (SOFR) + 3%	-
Clases de acciones cubiertas denominadas en JPY	-	Tipo medio a un día de Tokio (TONAR) + 1.5%
Clases de acciones cubiertas denominadas en CHF	Tipo medio de referencia a un día suizo (SARON) + 3%	Tipo medio de referencia a un día suizo (SARON) + 1.5%
Clases de acciones cubiertas denominadas en GBP	Tipo medio a un día en libras esterlinas (SONIA) + 3%	Tipo medio a un día en libras esterlinas (SONIA) + 1.5%

La comisión de rentabilidad se calcula sobre la base del VL por acción tras deducir todos los gastos, pasivos, y comisiones de gestión (pero no la comisión de rentabilidad), y se ajusta con el fin de tener en cuenta todas las suscripciones y reembolsos.

El primer periodo de cálculo (un periodo comprende 12 meses como mínimo) comenzará en la fecha de lanzamiento de la clase pertinente y finalizará el último Día de valoración del ejercicio fiscal en curso. Los siguientes periodos de cálculo comenzarán el último Día de valoración al final del periodo de cálculo anterior y finalizarán el último Día de valoración del siguiente ejercicio fiscal.

La frecuencia de cristalización será anual.

La comisión de rentabilidad se calcula tomando como referencia la diferencia positiva de rentabilidad del VL por acción ajustado a las suscripciones y los reembolsos de las clases pertinentes durante el periodo de cálculo. No se abonará ninguna comisión de rentabilidad cuando el VL por acción antes de deducir la comisión de rentabilidad sea inferior a la *high water mark* del periodo de cálculo en cuestión.

En el caso de los subfondos anteriores, la *high water mark* se define como el mayor de los siguientes dos valores:

- El último VL por acción más elevado por el que se abonó una comisión de rentabilidad; y
- el VL por acción inicial.

Los dividendos abonados a los accionistas se deducen de la *high water mark*.

El periodo de referencia corresponde al ejercicio financiero de la SICAV.

En el folleto vigente se incluye un desglose del cálculo de la comisión de rentabilidad.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Las comisiones de rentabilidad correspondientes al ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023 ascendían a:

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

CÓDIGO ISIN	CLASE DE ACCIONES	MONEDA DE LA CLASE	COMISIONES DE RENTABILIDAD CRISTALIZADAS	COMISIÓN DE RENTABILIDAD ACTUAL NO CRISTALIZADA*	COMISIONES DE RENTABILIDAD TOTALES	% DEL PATRIMONIO NETO**
LU1732473548	P USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473464	P dy USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473381	I USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732474199	J USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473894	Z USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473977	ZX USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473621	R USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472227	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472730	HP EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472144	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472490	HI EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473118	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473035	HI dy GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732473209	HI JPY	JPY	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2281154018	HIX SEK	SEK	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472573	HJ EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1793273258	HZ CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2317077787	HZX CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472904	HZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2317077860	HZX GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2072099612	HZ JPY	JPY	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1732472813	HR EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%

\* Cada día de cálculo, se crea una provisión anual para la comisión de rentabilidad. Si el valor liquidativo por acción se deprecia durante el periodo de cálculo, se reducirán en consecuencia las provisiones asignadas a la comisión de rentabilidad. Si dichas provisiones se reducen a cero, no se abonará ninguna comisión de rentabilidad.

\*\* Sobre la base del patrimonio neto medio de la clase durante el ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CÓDIGO ISIN	CLASE DE ACCIONES	MONEDA DE LA CLASE	COMISIONES DE RENTABILIDAD CRISTALIZADAS	COMISIÓN DE RENTABILIDAD ACTUAL NO CRISTALIZADA*	COMISIONES DE RENTABILIDAD TOTALES	% DEL PATRIMONIO NETO**
LU0941349192	P EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920636	PX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941348897	I EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920552	IX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU0941349275	R EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233612	HP CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234008	HP GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233026	HP USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233539	HI CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368233885	HI GBP	GBP	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU1368232648	HI USD	USD	0.00	0.00	0.00	0.00%
LU2273157920	HR CHF	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00%

\* Cada día de cálculo, se crea una provisión anual para la comisión de rentabilidad. Si el valor liquidativo por acción se deprecia durante el periodo de cálculo, se reducirán en consecuencia las provisiones asignadas a la comisión de rentabilidad. Si dichas provisiones se reducen a cero, no se abonará ninguna comisión de rentabilidad.

\*\* Sobre la base del patrimonio neto medio de la clase durante el ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023.

## 10. Tipos de cambio a 30 septiembre 2023

Los siguientes tipos de cambio se utilizaron con el fin de determinar los estados financieros consolidados de los subfondos en EUR a 30 septiembre 2023:

1 EUR =	0.96854500 CHF
1 EUR =	7.71380217 CNH
1 EUR =	7.73314118 CNY
1 EUR =	0.86743737 GBP
1 EUR =	157.99205260 JPY
1 EUR =	1.05875055 USD

## 11. Contratos a plazo

### *Contratos de futuros*

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes contratos de futuros:

#### **Pictet - EUR Bonds**

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 32.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,100,121.92
Compra de 46.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	4,217,592.57
Compra de 71.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	7,086,038.77
Compra de 43.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	4,226,273.71
Compra de 87.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	8,452,147.01
Compra de 36.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	3,568,863.10
Compra de 89.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	16,795,651.46
Compra de 39.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	2,694,487.92
Venta de 18.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,260,330.44
Venta de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-74,228.94
Venta de 37.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-3,391,211.65
Venta de 21.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-1,799,225.22
Venta de 71.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-6,533,393.58

#### **Pictet - USD Government Bonds**

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 16.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	1,552,625.01
Compra de 456.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	91,109,804.11
Compra de 89.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	6,510,210.98

#### **Pictet - EUR Corporate Bonds**

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 949.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	94,713,391.49
Compra de 80.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	7,862,834.80

#### **Pictet - Global Emerging Debt**

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 121.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	11,745,880.70
Compra de 1,837.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	140,286,682.96
Compra de 369.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	35,807,414.25
Compra de 390.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	77,922,858.78
Compra de 97.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	9,395,359.38
Compra de 914.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	89,047,163.83
Venta de 96.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-62,280,180.93

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Venta de 387.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-30,945,086.70
Venta de 1.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-73,148.44

### Pictet - Global Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 30.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,876,831.49
Compra de 14.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	1,383,419.02
Compra de 7.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	513,055.15
Compra de 42.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,857,169.50
Compra de 36.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,091,007.54
Compra de 194.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	36,691,783.29
Compra de 34.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,117,944.14
Compra de 68.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	4,704,451.86
Compra de 41.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	3,778,826.31
Venta de 15.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,434,659.48
Venta de 22.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,992,384.53
Venta de 49.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-4,881,137.84
Venta de 27.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,848,048.10
Venta de 34.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,317,525.89

### Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 122.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	12,176,010.29

### Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 320.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	63,936,704.64

### Pictet - CHF Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN CHF
Compra de 56.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	4,972,953.50
Compra de 797.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	77,041,206.66
Venta de 298.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-28,367,757.61

### Pictet - EUR Government Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 34.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,293,879.54
Compra de 15.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	1,375,301.93
Compra de 39.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	3,788,893.48
Compra de 62.00 Italy 3Y BTP ST Government Bond	07/12/2023	EUR	6,146,375.33
Venta de 31.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,046,848.49

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 151.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	14,444,905.55
Compra de 4,475.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	341,743,552.66
Compra de 809.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	78,760,574.42
Venta de 66.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-42,813,079.42
Venta de 930.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-74,364,161.84

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Local Currency Debt

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 13.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	1,261,954.12
Compra de 1,043.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	79,651,067.13
Compra de 66.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	6,430,101.55
Venta de 6.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-3,892,511.31
Venta de 188.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-15,032,755.30

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 22.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	1,680,080.04
Compra de 12.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	1,168,265.63

### Pictet - Global Sustainable Credit

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 160.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	15,531,743.07
Compra de 287.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	30,326,374.64
Compra de 990.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	197,804,179.98
Compra de 177.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	17,144,109.38
Compra de 300.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	29,227,734.30

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 3,760.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	375,260,644.88
Venta de 505.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-49,634,144.67

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 9.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	860,954.64
Compra de 145.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	14,687,519.33
Compra de 833.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	166,417,644.64
Compra de 3.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	290,601.56
Compra de 182.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	13,300,218.75
Venta de 244.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-25,674,506.13
Venta de 133.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-9,615,866.55
Venta de 42.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-4,328,844.39
Venta de 3.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-232,260.07
Venta de 24.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-2,328,187.51
Venta de 243.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-23,657,378.97

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 46.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	4,731,502.18
Compra de 167.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	33,366,967.73
Compra de 1.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	96,859.38
Compra de 58.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	4,242,609.40
Venta de 14.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,359,027.52
Venta de 79.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-8,347,678.04
Venta de 43.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-3,187,673.27
Venta de 7.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-728,417.93



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Venta de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-78,589.89
Venta de 7.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	-679,273.44
Venta de 1.00 US 10Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	-90,710.94
Venta de 49.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-4,773,863.27

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Venta de 135.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	-26,973,297.27

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Venta de 220.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	-21,956,739.86

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 3.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	286,984.88
Compra de 79.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	6,033,014.67
Compra de 1.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	97,007.81
Compra de 10.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	1,997,810.86
Compra de 8.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	774,937.50
Compra de 22.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	2,141,820.32
Venta de 1.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-648,683.02
Venta de 17.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-1,359,344.89

### Pictet - Strategic Credit

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 223.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	21,647,366.91
Compra de 467.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	49,346,400.54
Compra de 469.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	45,511,320.55
Compra de 450.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	89,910,990.90
Compra de 407.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	39,652,292.87
Venta de 179.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-18,626,687.07

### Pictet - Climate Government Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 3.00 France 10Y OAT LT Government Bond	07/12/2023	EUR	307,711.32
Compra de 22.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,262,892.35
Compra de 22.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	2,134,859.39
Compra de 4.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	799,208.81
Compra de 14.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	1,356,031.25
Compra de 10.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	731,484.38
Venta de 90.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	-8,736,605.48
Venta de 15.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-1,111,979.05
Venta de 20.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	-2,081,194.09
Venta de 5.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-392,949.46

### Pictet - Europe Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 89.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	15/12/2023	EUR	3,715,447.40
Compra de 20.00 FTSE 100 Index	15/12/2023	GBP	1,754,151.98
Compra de 8.00 SMI Index	15/12/2023	CHF	905,565.00



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - USA Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 28.00 S&P 500 INDEX	15/12/2023	USD	6,055,700.00

### Pictet - Japan Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN JPY
Compra de 39.00 Tokyo Stock Exchange	08/12/2023	JPY	906,122,100.00

### Pictet - Pacific Ex Japan Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 54.00 MSCI Pacific Ex Japan TR Index	18/12/2023	USD	3,668,079.60

### Pictet - Indian Equities

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 187.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	88,446.70

### Pictet - Emerging Markets Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 106.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	5,049,755.73

### Pictet - Euroland Index

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 8.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	15/12/2023	EUR	333,972.80

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 4.00 MSCI World Net EUR Index	18/12/2023	EUR	171,636.00

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 1,005.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	446,536.84
Compra de 534.00 Germany 10Y Bund Government Bond	07/12/2023	EUR	48,360,606.22
Compra de 1,846.00 Germany 2Y Schatz Government Bond	07/12/2023	EUR	183,889,397.07
Compra de 1,840.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	07/12/2023	EUR	179,536,695.44
Compra de 537.00 Hang Seng Index	30/10/2023	HKD	56,413,693.78
Compra de 21.00 Italy 10Y BTP LT Government Bond	07/12/2023	EUR	2,013,782.04
Compra de 335.00 Korea 3Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	24,219,480.17
Compra de 800.00 Korea Stock Exchange Kospi 2000	14/12/2023	KRW	45,842,092.98
Compra de 1,450.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	64,797,504.73
Compra de 650.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	08/12/2023	USD	98,549,181.10
Compra de 1,200.00 Put RUSSELL 2000 INDEX	15/12/2023	USD	101,920,590.74
Compra de 280.00 SMI Index	15/12/2023	CHF	31,575,433.84
Compra de 6,006.00 US 10Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	551,575,238.93
Compra de 242.00 US 2Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	45,770,162.65
Compra de 2,336.00 US 30Y Treasury Bond	19/12/2023	USD	214,221,103.07
Compra de 56.00 US 30Y Ultra Treasury Bond	19/12/2023	USD	3,874,254.47
Compra de 6,054.00 US 5Y Treasury Bond	29/12/2023	USD	557,975,962.63
Venta de 41.00 Germany 30Y Buxl Government Bond	07/12/2023	EUR	-2,806,295.27
Venta de 157.00 Japan 10Y Government Bond	13/12/2023	JPY	-96,415,066.15
Venta de 72.00 Korea 10Y Treasury Bond	19/12/2023	KRW	-5,450,369.62
Venta de 1.00 UK 10Y L-Gilt Government Bond	27/12/2023	GBP	-73,293.59

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Dynamic Allocation

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 8.00 FTSE Bank Index	08/12/2023	JPY	143,469.33
Compra de 2.00 Nikkei 225	08/12/2023	JPY	426,687.91
Compra de 1.00 S&P 500 INDEX	15/12/2023	USD	216,875.00
Compra de 10.00 Stoxx Europe 600 Oil and Gas	15/12/2023	EUR	193,873.30
Compra de 1.00 Tokyo Stock Exchange	08/12/2023	JPY	157,000.57

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 262.00 CNX Nifty Index	26/10/2023	USD	122,964.51
Compra de 40.00 FTSE 40 Index	21/12/2023	ZAR	1,399,717.66
Compra de 120.00 FTSE Taiwan - RIC CAPPED Index	30/10/2023	USD	6,459,297.60
Compra de 66.00 Hang Seng China Enterprises Index	30/10/2023	HKD	2,525,418.28
Compra de 104.00 Korea Stock Exchange Kospi 2000	14/12/2023	KRW	6,294,990.37
Compra de 129.00 MSCI Emerging Markets Index	18/12/2023	USD	6,089,298.58

### Opciones sobre contratos de futuros

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes las siguientes opciones sobre contratos de futuros:

### Pictet - Global Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 32.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-2,919,975.10

### Pictet - CHF Bonds

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN CHF
Compra de 184.00 Germany 10Y Bund Government Bond CALL 131.50	24/11/2023	EUR	5,766,081.52
Compra de 231.00 Germany 10Y Bund Government Bond CALL 135.00	27/10/2023	EUR	880,730.85

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compra de 271.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-26,120,755.92

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compra de 57.00 Germany 10Y Bund Government Bond PUT 130.00	27/10/2023	EUR	-5,201,205.65

*Contratos por diferencias ("CFD")*

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes CFD:

**Pictet - Multi Asset Global Opportunities**

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
3I Group	-43,320	GBP	-1,033,480.56
A.P. Moeller-Maersk 'B'	-191	DKK	-322,821.69
Advanced Micro Devices	-6,801	USD	-661,621.47
Adyen	-1,246	EUR	-837,436.60
Aflac	-18,983	USD	-1,395,824.68
Akamai Technologies	-9,296	USD	-942,008.75
Alimentation Couche-Tard	-8,090	CAD	-404,686.99
Alstom	-34	EUR	-771.80
Amgen	-6,111	USD	-1,566,771.77
Analog Devices	-6,299	USD	-1,051,980.11
Anheuser-Busch Inbev	-5,904	EUR	-299,923.20
Apollo Global Management	-11,974	USD	-1,032,690.90
Arch Capital Group	-18,179	USD	-1,405,030.35
Ares Management	-1,910	USD	-189,661.93
Aspen Tech	-1,662	USD	-322,676.29
Astrazeneca	-2,408	GBP	-310,375.08
Avantor	-33,004	USD	-649,581.71
Avery Dennison	-4,691	USD	-815,096.22
Ball	-9,178	USD	-418,540.43
Bank of Montreal	-14,914	CAD	-1,199,613.12
Bank of Nova Scotia	-10,251	CAD	-445,776.64
BASF	-8,930	EUR	-380,819.85
Bayer	-20,135	EUR	-913,122.25
Bentley Systems Inc 'B'	-12,839	USD	-607,856.09
Blackstone 'A'	-19,736	USD	-2,022,178.62
Boeing	-6,672	USD	-1,202,829.65
Booking Holdings	-361	USD	-1,061,103.50
Borg Warner	-13,055	USD	-502,894.96
Boston Scientific	-19,736	USD	-997,169.67
Bristol Myers	-4,870	USD	-268,050.55
Builders Firstsource	-2,964	USD	-354,175.97
Canadian National Railway	-4,393	CAD	-455,895.08
Canadian Pacific Kansas City	-9,659	CAD	-682,485.61
Carlisle Cos	-3,037	USD	-745,780.02
Caterpillar	-2,612	USD	-683,081.40
CBRE Group 'A'	-5,880	USD	-408,031.81
Cellnex Telecom	-16,005	EUR	-518,882.10
Ceridian HCM Holding Inc	-8,602	USD	-551,153.42
CF Industries Holdings	-5,461	USD	-444,459.12
CK Asset Holdings	-76,500	HKD	-370,071.89
CK Hutchison Holdings	-157,500	HKD	-776,198.59
Cognizant Technology Solutions 'A'	-25,015	USD	-1,606,567.83
Commonwealth Bank of Australia	-31,420	AUD	-1,906,168.75
Compagnie Financiere Richemont	4,098	CHF	465,185.54
Coterra Energy	-13,412	USD	-349,552.55

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
CRH	-3,539	GBP	-176,637.58
Crown Castle International	-7,602	USD	-662,683.10
Crown Holdings	-7,143	USD	-596,095.29
Danaher	-8,361	USD	-1,956,599.06
Darling Ingredients	-8,111	USD	-401,057.97
Digital Realty Trust	-7,068	USD	-793,184.44
Dow	-17,683	USD	-852,594.14
DSM Firmenich	-6,039	EUR	-468,324.45
Dupont de Nemours	-13,572	USD	-957,736.32
Enphase Energy	-8,325	USD	-945,911.67
Epam Systems	-1,716	USD	-422,136.32
Expedia Group	-4,641	USD	-450,699.40
F5	-1,581	USD	-241,378.27
First Citizens Bancshares 'A'	-629	USD	-816,157.72
Fleetcor Technologies	-4,062	USD	-994,176.71
Fortum	-24,644	EUR	-278,230.76
Geberit	-1,976	CHF	-923,961.75
Gen Digital	-15,803	USD	-266,300.67
General Motors	-9,261	USD	-290,726.84
Givaudan	-253	CHF	-778,480.22
Godaddy 'A'	-8,344	USD	-583,598.14
Haleon Rg	-50,231	GBP	-193,210.18
Hasbro	-7,439	USD	-461,847.60
Heineken	-15,712	EUR	-1,299,382.40
Hess	-3,267	USD	-484,467.37
Hong Kong Exchange and Clearing	-36,900	HKD	-1,265,602.34
Horizon Therapeutics	-5,126	USD	-561,419.05
Hormel Foods	-16,975	USD	-611,151.42
HP Enterprise	-43,770	USD	-730,535.93
Hyatt Hotels 'A'	-2,682	USD	-274,522.24
International Business Machines	-15,026	USD	-2,013,993.26
Intertek Group	-9,420	GBP	-439,347.65
Iqvia Holdings	-6,595	USD	-1,234,338.26
Iron Mountain Reit	-12,392	USD	-702,365.84
J.B. Hunt Transport Services	-4,937	USD	-871,114.32
Japan Post Bank	-83,400	JPY	-701,580.06
Japan Post Holdings	-136,600	JPY	-1,056,922.20
Japan Tobacco	-40,700	JPY	-894,179.91
JPMorgan Chase	-15,188	USD	-2,122,121.48
Kao	-27,300	JPY	-967,054.86
Kawasaki Kisen Kaisha	-8,100	JPY	-274,609.44
KKR & Co 'A'	-16,705	USD	-989,205.48
Laboratory Corp of America Holdings	-5,383	USD	-1,035,831.28
Leidos Holdings	-7,501	USD	-654,304.78
Liberty Broadband -C-	-5,146	USD	-447,175.37
LPL Financial Holdings	-1,064	USD	-240,601.19
Marvell Technology	-11,060	USD	-565,407.55
Merck KGaA	-5,287	EUR	-823,978.95
MGM Resorts International	-7,698	USD	-267,021.41
Mitsubishi UFJ Financial Group	-156,500	JPY	-1,286,762.41
Mitsui O.S.K. Lines	-19,600	JPY	-539,041.82
Mizuho Financial Group	-55,000	JPY	-905,653.50

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
National Australia Bank	-48,767	AUD	-854,861.18
Nexi	-33,919	EUR	-196,526.69
Nextera Energy	-16,446	USD	-888,703.66
Nippon Yusen	-22,000	JPY	-562,386.95
Nokia	-185,589	EUR	-649,190.32
NXP Semiconductors	-1,380	USD	-263,304.00
Occidental Petroleum	-6,198	USD	-386,560.86
Olympus	-56,700	JPY	-709,262.28
Packaging Corp of America	-4,456	USD	-648,720.70
Palo Alto Networks	-2,189	USD	-487,370.08
Pool	-2,127	USD	-710,812.27
Progressive	-8,413	USD	-1,118,308.56
Prosus	-12,774	EUR	-354,925.59
Public Storage	-1,198	USD	-299,732.50
Qualcomm	-3,163	USD	-332,679.45
Regency Centers	-3,928	USD	-223,527.48
Rheinmetall	-2,179	EUR	-548,454.30
Robinhood Markets 'A'	-23,304	USD	-213,559.33
Safran	-3,043	EUR	-456,023.98
Sanofi	-2,435	EUR	-245,350.60
SAP	-8,805	EUR	-1,069,631.40
Seagate Technology	-11,052	USD	-687,310.31
SGS	-8,780	CHF	-687,054.27
Siemens Healthineers	-10,154	EUR	-490,235.12
Sika	-3,138	CHF	-748,399.40
SLB	-22,461	USD	-1,295,818.74
Snap 'A'	-61,724	USD	-500,196.38
Snowflake 'A'	-4,314	USD	-617,184.21
Sonova Holding Nom.	-1,233	CHF	-274,070.25
Southwest Airlines	-8,404	USD	-216,564.31
Sumco	-19,700	JPY	-242,807.72
Sumitomo Mitsui Financial Group	-12,600	JPY	-598,517.40
Sun Communities	-1,628	USD	-182,466.08
Swisscom Nom.	-840	CHF	-470,603.90
Take-Two Interactive Software	-4,348	USD	-577,098.93
TC Energy	-11,538	CAD	-378,006.95
Teledyne Technologies	-2,550	USD	-990,548.14
Tesla	-6,047	USD	-1,410,451.44
The Carlyle Group	-10,621	USD	-303,959.89
Thermo Fisher Scientific	-1,667	USD	-793,841.09
Toronto-Dominion Bank	-5,000	CAD	-287,429.50
Trimble	-15,052	USD	-746,828.86
Tyler Technologies	-1,317	USD	-485,730.25
Tyson Foods 'A'	-13,352	USD	-631,132.59
UBS Group Reg	-31,472	CHF	-736,290.35
Unitedhealth Group	-2,470	USD	-1,192,792.77
Vail Resorts	-2,375	USD	-544,678.36
Waters	-3,510	USD	-914,965.92
Watsco	-2,030	USD	-730,996.02
Welltower	-9,437	USD	-718,830.84
Wesfarmers	-15,197	AUD	-485,655.83
Westpac Banking	-55,537	AUD	-712,285.79

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Willis Towers Watson	-1,424	USD	-285,635.82
Yara International	-9,686	NOK	-342,927.39
Zoominfo Technologies	-15,065	USD	-233,041.84

## 12. Contratos de opciones

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes contratos de opciones:

### Pictet - EUR Bonds

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADO EUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	6,605,000	1.13	29/11/2023	EUR	-96,961.40	990.75
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-6,605,000	1.13	29/11/2023	EUR	96,961.40	-990.75
CALL USA 5Y Treasury Bond	126	106	27/10/2023	USD	4,112,660.38	36,260.61
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,488,000	149.89	24/10/2023	USD	-985,769.26	-6,999.04
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,437,000	1550.33	15/04/2024	USD	111,241.10	1,995.17
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,430,000	63.304	12/04/2024	USD	124,529.88	1,688.31
CALL USD/THB SPOT C.R.	2,874,000	40.866	17/04/2024	USD	283,721.82	4,804.70
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,426,000	33.663	11/04/2024	USD	406,000.88	6,222.54
PUT EUR/USD SPOT C.R.	7,246,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,170,342.38	132,529.34
PUT GBP/USD SPOT C.R.	10,832,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-9,029,363.82	207,664.75
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-3,032,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,527,421.64	-58,127.72
PUT USD/JPY SPOT C.R.	12,500,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	6,934,000	117.84	27/11/2023	USD	-130.98	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-1,250,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-3,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,600,000	133.12	29/05/2024	USD	-559,784.66	13,238.25
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,437,000	1137.74	15/04/2024	USD	32,248.52	-393.61
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,430,000	51.028	12/04/2024	USD	50,487.28	-472.73
PUT USD/THB SPOT C.R.	-2,874,000	28.787	17/04/2024	USD	6,949.18	-81.44
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,426,000	26.486	11/04/2024	USD	2,747.62	-26.94

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de EUR 338,302.19 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Global Emerging Debt

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	9,957,927	0.6825	12/12/2023	AUD	643,263.02	14,717.48
CALL AUD/USD SPOT C.R.	20,262,350	0.6525	12/12/2023	AUD	5,438,596.13	176,543.86
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-30,393,525	0.675	12/12/2023	AUD	-2,438,070.28	-55,317.07
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-65,000,000	0.975	15/11/2023	USD	-9,681,880.00	-145,047.50
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	65,000,000	1	15/11/2023	USD	22,666,605.00	361,244.00
CALL CDX NA High Yield S41 5Y	-65,000,000	0.96	15/11/2023	USD	-9,334,130.00	-157,274.00
CALL CDX NA High Yield S41 5Y	65,000,000	0.9925	15/11/2023	USD	25,325,495.00	464,022.00
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-6,288,486	5.3	16/11/2023	EUR	-7,222,394.24	-126,301.14
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	26,197,767	18.75	10/10/2023	EUR	12,224,755.06	79,050.20
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	21,077,890	4.55	13/11/2023	EUR	33,042,728.44	483,369.70
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-42,155,780	4.55	13/10/2023	EUR	-81,099,807.02	-561,476.52
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	31,748,348	4.63	13/10/2023	EUR	20,890,829.68	136,135.06
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	15,812,608	4.7	12/10/2023	EUR	4,805,173.66	21,094.44
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-15,812,802	4.72	12/10/2023	EUR	-4,470,061.70	-20,927.27

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	15,812,802	4.72	13/11/2023	EUR	9,106,536.94	86,387.79
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	10,496,102	4.8	14/12/2023	EUR	2,647,056.58	32,671.51
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-41,865,447	4.75	13/10/2023	EUR	-8,275,485.34	-39,449.33
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	20,932,723	4.66	13/10/2023	EUR	14,116,639.04	76,239.15
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	20,932,723	4.84	13/10/2023	EUR	991,107.92	4,210.89
CALL USA 5Y Treasury Bond	1,782	106	27/10/2023	USD	61,581,948.42	542,957.58
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,185	107.25	27/10/2023	USD	24,890,792.14	170,692.20
CALL USA 5Y Treasury Bond	-1,782	107	27/10/2023	USD	-25,603,336.36	-180,979.92
CALL USA 5Y Treasury Bond	-5,347	108	24/11/2023	USD	-68,597,680.35	-710,135.07
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,674	106.75	24/11/2023	USD	71,418,240.51	835,625.00
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,674	108.25	24/11/2023	USD	29,025,897.89	292,482.12
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-8,406,067	5.1	30/11/2023	USD	3,593,089.28	-140,885.68
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-7,419,120	5.1	09/11/2023	USD	2,871,718.78	-85,542.45
CALL USD/CNH SPOT C.R.	58,358,307	7.25	12/10/2023	USD	-28,108,862.15	351,900.59
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,519,797	7.28	12/10/2023	USD	-7,293,376.95	71,247.26
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-58,563,328	7.42	13/10/2023	USD	481,390.56	-2,928.17
CALL USD/CNH SPOT C.R.	58,563,328	7.35	13/10/2023	USD	-10,459,410.38	55,049.53
CALL USD/CNH SPOT C.R.	48,434,052	7.5	09/08/2024	USD	-3,412,663.30	149,661.22
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,290,746	7.3	26/02/2024	USD	-6,436,357.40	202,745.74
CALL USD/CNH SPOT C.R.	29,304,529	7.32	06/10/2023	USD	-6,936,088.97	26,667.12
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-43,956,792	7.38	06/10/2023	USD	278,246.49	-879.14
CALL USD/CNH SPOT C.R.	19,442,720	7.3	10/11/2023	USD	-3,650,176.25	59,883.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	578,454	7.45	07/12/2023	USD	-5,004,396.44	78,710.24
CALL USD/HKD SPOT C.R.	49,258,797	7.8	08/02/2024	USD	-28,507,051.00	160,583.68
CALL USD/INR SPOT C.R.	-193,088	82.5	23/10/2023	USD	5,389,545.63	-159,677.98
CALL USD/INR SPOT C.R.	-9,637,419	83	23/10/2023	USD	5,060,223.22	-35,562.08
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-7,740,183	15700	15/12/2023	USD	2,573,301.24	-53,949.08
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-9,631,806	1300	25/10/2023	USD	9,933,474.16	-284,138.28
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-9,640,906	1345	17/11/2023	USD	3,904,181.29	-88,310.70
CALL USD/MXN SPOT C.R.	31,753,851	17.75	05/10/2023	USD	-4,892,633.36	50,806.16
CALL USD/MXN SPOT C.R.	15,725,701	17.35	18/10/2023	USD	-8,683,732.09	206,478.45
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-31,451,403	17.85	18/10/2023	USD	9,379,437.40	-136,184.57
CALL USD/MXN SPOT C.R.	31,165,535	18.2	27/10/2023	USD	-5,311,230.47	125,285.45
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-32,103,550	4.36	09/11/2023	USD	15,025,103.47	-432,434.82
CALL USD/PLN SPOT C.R.	32,103,550	4.22	09/11/2023	USD	-25,400,649.80	1,190,720.67
CALL USD/PLN SPOT C.R.	25,363,335	4.42	10/11/2023	USD	-9,670,532.37	279,503.95
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-19,022,501	4.52	10/11/2023	USD	3,551,691.16	-98,346.33
CALL USD/THB SPOT C.R.	-9,919,057	35.45	22/11/2023	USD	7,385,432.27	-288,942.13
CALL USD/THB SPOT C.R.	-9,911,939	35.51	23/11/2023	USD	7,515,232.15	-251,961.49
CALL USD/THB SPOT C.R.	-14,438,893	35	28/11/2023	USD	12,654,245.83	-532,795.15
CALL USD/TRY SPOT C.R.	541,373	23.65	18/10/2023	USD	-351.89	541,362.17
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,283,993	24.5	24/10/2023	USD	1,052,585.44	296,774.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,283,993	24.5	24/10/2023	USD	238,220.85	336,182.36
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,285,285	24	15/11/2023	USD	1,571,253.26	287,988.08
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,285,285	24	15/11/2023	USD	2,032,113.04	211,243.83
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-6,554,857	30	15/11/2023	USD	1,867,216.57	-85,213.14
CALL USD/TRY SPOT C.R.	6,554,857	25	15/11/2023	USD	-5,574,578.14	865,306.67
CALL USD/TRY SPOT C.R.	2,096,741	27.75	06/11/2023	USD	-591,155.16	45,876.69
CALL USD/TRY SPOT C.R.	2,096,741	28	06/11/2023	USD	-562,073.36	37,301.02
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,168,594	28.5	05/01/2024	USD	-1,207,994.78	166,477.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,168,594	30	05/04/2024	USD	-405,770.15	158,904.99
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,287,498	27.1	04/10/2023	USD	-4,404,221.46	89,094.34



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,574,996	28.2	04/10/2023	USD	1,014,459.37	-8,777.25
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,299,372	27.3	11/10/2023	USD	-4,094,506.78	107,153.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,598,744	28.4	11/10/2023	USD	2,232,413.45	-34,233.94
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-3,285,285	24	15/11/2023	USD	-2,032,113.04	-211,243.83
CALL USD/TRY SPOT C.R.	3,149,845	27.75	24/11/2023	USD	-544,041.23	83,187.41
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-10,118,984	28.75	20/10/2023	USD	2,812,773.98	-67,696.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,059,492	27.85	20/10/2023	USD	-3,046,067.16	89,401.22
CALL USD/TWD SPOT C.R.	28,861,952	30.75	06/11/2023	USD	-27,067,027.21	1,270,214.51
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-43,292,927	31.4	06/11/2023	USD	40,611,796.03	-587,052.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	19,368,805	31.85	06/11/2023	USD	-5,700,626.69	150,882.99
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-28,861,952	30.75	06/11/2023	USD	27,067,027.21	-1,270,214.51
CALL USD/TWD SPOT C.R.	43,292,927	31.4	06/11/2023	USD	-40,611,796.03	587,052.09
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	31,442,431	19.4	10/11/2023	USD	-9,715,396.75	334,233.04
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-15,721,215	19.3	31/10/2023	USD	5,213,154.89	-140,704.87
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-10,131,175	0.635	12/12/2023	AUD	1,845,536.88	-55,774.78
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-26,202,025	5.03	16/11/2023	EUR	3,062,095.06	-38,560.57
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	20,961,620	5.135	16/11/2023	EUR	-8,520,824.64	107,636.71
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-10,479,107	18.2	10/10/2023	EUR	5,232,951.92	-26,516.49
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-15,874,174	4.575	02/10/2023	EUR	37,311.06	0.00
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-7,326,454	4.63	13/10/2023	EUR	8,327,169.22	-52,902.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	30,342,461	1.082	22/11/2023	EUR	-25,269,909.64	744,660.08
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-45,513,692	1.065	22/11/2023	EUR	26,274,782.45	-522,836.19
PUT EUR/USD SPOT C.R.	19,905,322	1.0485	27/10/2023	EUR	-6,201,037.28	77,976.68
PUT EUR/USD SPOT C.R.	19,905,322	1.0485	11/10/2023	EUR	-4,539,503.23	33,087.41
PUT USA 5Y Treasury Bond	-891	104	24/11/2023	USD	23,424,023.42	-278,437.50
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,681,213	4.71	30/11/2023	USD	5,166,821.48	150,821.62
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-840,607	4.61	30/11/2023	USD	-1,375,703.79	-33,775.59
PUT USD/BRL SPOT C.R.	1,695,799	4.8	09/11/2023	USD	8,444,248.08	221,301.77
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-847,900	4.71	09/11/2023	USD	-2,235,123.75	-47,075.41
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-41,984,358	4.76	16/10/2023	USD	-651,177.39	-8,396.87
PUT USD/BRL SPOT C.R.	20,992,178	4.84	16/10/2023	USD	1,801,968.56	21,831.87
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-8,409,726	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-7,808,444	7.25	13/10/2023	USD	-2,526,500.14	-17,100.49
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-9,768,176	7.23	06/10/2023	USD	-1,627,671.17	-6,837.72
PUT USD/INR SPOT C.R.	38,617,534	81.5	23/10/2023	USD	1,043,059.59	4,247.93
PUT USD/INR SPOT C.R.	-19,274,839	82	23/10/2023	USD	-672,691.88	-3,662.22
PUT USD/INR SPOT C.R.	19,274,839	82.75	23/10/2023	USD	5,794,594.85	32,767.23
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-15,876,926	17.2	05/10/2023	USD	-493,613.63	-3,492.92
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-15,582,768	17.45	27/10/2023	USD	-5,802,399.49	-159,255.89
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-10,701,183	3.93	09/11/2023	USD	-7,597.84	-214.02
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-8,454,445	4.28	10/11/2023	USD	-1,717,689.59	-39,228.62
PUT USD/THB SPOT C.R.	-24,797,643	32.7	22/11/2023	USD	-15,622.52	-247.98
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,838,115	33.75	22/11/2023	USD	348,754.06	4,562.77
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,823,878	33.96	23/11/2023	USD	546,742.56	7,533.07
PUT USD/THB SPOT C.R.	-24,779,847	32.57	23/11/2023	USD	-17,593.69	-495.60
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,173,493	34	12/10/2023	USD	1,533.88	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-28,877,785	32.5	28/11/2023	USD	-11,551.11	-288.78
PUT USD/THB SPOT C.R.	28,877,785	33.5	28/11/2023	USD	413,818.66	5,486.78
PUT USD/THB SPOT C.R.	-38,581,545	34.5	12/10/2023	USD	-3,086.52	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	19,290,773	34.9	12/10/2023	USD	82,178.69	385.82
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-42,300,001	18.1	04/10/2023	USD	-32,571.00	0.00
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	21,150,001	18.5	04/10/2023	USD	2,256,070.61	16,074.00



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-15,721,215	18.75	31/10/2023	USD	-6,094,486.21	-175,763.18

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 5,408,253.13 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Global Bonds

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADOEUR
CALL EUR/USD SPOT C.R.	3,962,000	1.13	29/11/2023	EUR	-57,171.66	594.30
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-3,962,000	1.13	29/11/2023	EUR	57,171.66	-594.30
CALL USA 5Y Treasury Bond	101	106	27/10/2023	USD	2,916,710.72	24,650.95
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,147,000	149.89	24/10/2023	USD	-821,544.32	-6,797.52
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,069,000	1550.33	15/04/2024	USD	96,061.24	1,781.16
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,060,000	63.304	12/04/2024	USD	110,786.70	1,535.36
CALL USD/THB SPOT C.R.	2,138,000	40.866	17/04/2024	USD	235,153.68	4,048.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,067,000	33.663	11/04/2024	USD	316,534.24	4,909.23
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,442,000	1.0608	09/05/2024	EUR	2,017,423.14	86,929.94
PUT GBP/USD SPOT C.R.	6,641,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-5,660,972.80	132,436.98
PUT USD/JPY SPOT C.R.	7,700,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	4,138,000	117.84	27/11/2023	USD	-78.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,184,000	133.12	29/05/2024	USD	-418,945.22	10,088.04
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-700,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-638,000	117.84	27/11/2023	USD	12.08	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,069,000	1137.74	15/04/2024	USD	20,361.90	-242.89
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,060,000	51.028	12/04/2024	USD	29,482.92	-270.95
PUT USD/THB SPOT C.R.	-2,138,000	28.787	17/04/2024	USD	4,574.34	-40.48
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,067,000	26.486	11/04/2024	USD	1,777.82	-10.10

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de EUR 259,017.81 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	25,274,759	0.6825	12/12/2023	AUD	1,236,758.86	29,168.84
CALL AUD/USD SPOT C.R.	50,061,825	0.6525	12/12/2023	AUD	11,583,857.50	358,845.99
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-75,092,737	0.675	12/12/2023	AUD	-4,554,584.01	-106,883.47
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-41,200,000	0.975	15/11/2023	USD	-6,590,187.20	-104,293.68
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	41,200,000	1	15/11/2023	USD	14,760,806.40	250,018.08
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-15,690,773	5.3	16/11/2023	EUR	-19,544,585.10	-378,553.90
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	65,963,405	18.75	10/10/2023	EUR	56,892,782.20	493,314.19
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,123,855	4.55	13/11/2023	EUR	85,385,711.36	1,353,886.74
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-104,247,710	4.55	13/10/2023	EUR	-213,655,331.16	-1,838,951.50
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	78,009,392	4.63	13/10/2023	EUR	52,202,884.74	444,967.14
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	39,037,494	4.7	12/10/2023	EUR	13,749,500.06	72,574.14
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-39,037,730	4.72	12/10/2023	EUR	-15,747,033.44	-84,120.53
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	39,037,730	4.72	13/11/2023	EUR	25,768,922.54	256,897.50
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	26,082,043	4.8	14/12/2023	EUR	4,287,402.90	85,957.44
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-104,624,007	4.75	13/10/2023	EUR	-30,320,713.94	-163,561.22
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,312,003	4.66	13/10/2023	EUR	44,825,720.44	283,469.28
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	52,312,003	4.84	13/10/2023	EUR	4,431,624.94	21,550.29
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,230	106	27/10/2023	USD	68,024,307.04	574,916.30

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL USA 5Y Treasury Bond	2,679	107.25	27/10/2023	USD	27,271,605.08	188,360.49
CALL USA 5Y Treasury Bond	-2,230	107	27/10/2023	USD	-29,065,197.78	-209,062.50
CALL USA 5Y Treasury Bond	-6,691	108	24/11/2023	USD	-77,058,889.04	-784,118.29
CALL USA 5Y Treasury Bond	3,345	106.75	24/11/2023	USD	81,770,634.04	940,781.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	3,345	108.25	24/11/2023	USD	33,584,354.98	339,718.20
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-20,952,347	5.1	30/11/2023	USD	9,980,440.97	-433,294.54
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-18,193,182	5.1	09/11/2023	USD	8,188,569.29	-278,173.75
CALL USD/CNH SPOT C.R.	143,190,528	7.25	12/10/2023	USD	-65,170,305.01	970,831.78
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,702,896	7.28	12/10/2023	USD	-18,749,146.24	207,507.60
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-142,867,491	7.42	13/10/2023	USD	3,140,227.45	-17,144.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	142,867,491	7.35	13/10/2023	USD	-34,978,247.82	215,729.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	118,954,938	7.5	09/08/2024	USD	-9,032,248.44	387,793.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,705,176	7.3	26/02/2024	USD	-17,681,923.48	546,224.27
CALL USD/CNH SPOT C.R.	71,839,436	7.32	06/10/2023	USD	-24,082,734.13	111,351.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-107,759,154	7.38	06/10/2023	USD	2,604,538.75	-8,620.73
CALL USD/CNH SPOT C.R.	47,842,341	7.3	10/11/2023	USD	-9,497,661.54	166,012.92
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,445,581	7.45	07/12/2023	USD	-13,521,661.10	224,498.73
CALL USD/HKD SPOT C.R.	107,970,434	7.8	08/02/2024	USD	-60,734,448.83	333,628.64
CALL USD/INR SPOT C.R.	-483,939	82.5	23/10/2023	USD	11,882,967.28	-414,213.07
CALL USD/INR SPOT C.R.	-23,900,525	83	23/10/2023	USD	13,686,635.64	-102,772.26
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-19,234,192	15700	15/12/2023	USD	7,188,202.23	-158,682.08
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-24,230,986	1300	25/10/2023	USD	25,085,855.19	-839,119.05
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-24,093,014	1345	17/11/2023	USD	11,701,735.97	-281,888.26
CALL USD/MXN SPOT C.R.	78,296,296	17.75	05/10/2023	USD	-30,169,128.77	452,552.59
CALL USD/MXN SPOT C.R.	39,223,211	17.35	18/10/2023	USD	-28,182,661.57	890,759.12
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-78,446,422	17.85	18/10/2023	USD	34,252,845.70	-658,949.94
CALL USD/MXN SPOT C.R.	79,103,249	18.2	27/10/2023	USD	-20,853,989.53	562,424.10
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-77,880,083	4.36	09/11/2023	USD	42,253,839.03	-1,296,703.38
CALL USD/PLN SPOT C.R.	77,880,083	4.22	09/11/2023	USD	-63,413,078.78	3,285,760.70
CALL USD/PLN SPOT C.R.	62,411,288	4.42	10/11/2023	USD	-27,226,300.28	851,289.97
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-46,808,466	4.52	10/11/2023	USD	10,830,542.86	-302,850.78
CALL USD/THB SPOT C.R.	-23,492,534	35.45	22/11/2023	USD	18,252,759.22	-777,602.88
CALL USD/THB SPOT C.R.	-23,438,477	35.51	23/11/2023	USD	18,880,161.99	-691,903.84
CALL USD/THB SPOT C.R.	-36,374,409	35	28/11/2023	USD	32,731,875.68	-1,508,083.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,190,651	23.65	18/10/2023	USD	-9,287.08	1,187,043.33
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,145,011	24.5	24/10/2023	USD	2,151,077.01	658,841.46
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,145,011	24.5	24/10/2023	USD	112,391.02	752,155.31
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,147,520	24	15/11/2023	USD	3,474,195.05	639,845.99
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,147,520	24	15/11/2023	USD	4,614,510.39	472,308.12
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-15,660,003	30	15/11/2023	USD	4,590,573.28	-217,674.04
CALL USD/TRY SPOT C.R.	15,660,003	25	15/11/2023	USD	-13,193,709.13	2,080,588.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,297,235	27.75	06/11/2023	USD	-1,538,052.18	120,406.15
CALL USD/TRY SPOT C.R.	5,297,235	28	06/11/2023	USD	-1,421,565.98	96,727.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,920,625	28.5	05/01/2024	USD	-2,915,502.86	406,486.48
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,920,625	30	05/04/2024	USD	-987,701.94	415,199.16
CALL USD/TRY SPOT C.R.	13,063,731	27.1	04/10/2023	USD	-10,748,707.23	266,369.48
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-26,127,462	28.2	04/10/2023	USD	4,136,238.51	-45,200.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	12,995,130	27.3	11/10/2023	USD	-9,885,005.54	283,163.88
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-25,990,261	28.4	11/10/2023	USD	6,212,711.99	-106,819.97
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-7,147,520	24	15/11/2023	USD	-4,614,510.39	-472,308.12
CALL USD/TRY SPOT C.R.	7,902,033	27.75	24/11/2023	USD	-1,516,558.17	219,202.40
CALL USD/TWD SPOT C.R.	68,838,074	30.75	06/11/2023	USD	-64,419,358.03	3,063,294.29

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-103,257,111	31.4	06/11/2023	USD	98,263,597.11	-1,479,674.40
CALL USD/TWD SPOT C.R.	47,583,448	31.85	06/11/2023	USD	-13,136,838.32	374,481.74
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-68,838,074	30.75	06/11/2023	USD	64,419,358.03	-3,063,294.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	103,257,111	31.4	06/11/2023	USD	-98,263,597.11	1,479,674.40
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	78,453,865	19.4	10/11/2023	USD	-30,400,872.69	1,151,702.74
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-39,226,932	19.3	31/10/2023	USD	16,840,906.45	-510,342.39
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-25,030,912	0.635	12/12/2023	AUD	5,649,577.83	-179,102.02
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-65,378,221	5.03	16/11/2023	EUR	6,816,124.76	-87,014.36
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	52,302,577	5.135	16/11/2023	EUR	-18,568,587.98	235,353.13
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-26,385,362	18.2	10/10/2023	EUR	6,062,469.00	-28,985.70
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-39,004,696	4.575	02/10/2023	EUR	618,009.90	-1,236.02
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-18,309,201	4.63	13/10/2023	EUR	17,178,956.40	-105,983.25
PUT EUR/USD SPOT C.R.	74,542,489	1.082	22/11/2023	EUR	-63,324,451.85	1,988,165.59
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-111,813,734	1.065	22/11/2023	EUR	69,025,172.49	-1,476,360.60
PUT EUR/USD SPOT C.R.	50,524,097	1.0485	27/10/2023	EUR	-18,227,512.89	254,568.24
PUT EUR/USD SPOT C.R.	50,524,097	1.0485	11/10/2023	EUR	-15,202,580.44	130,753.08
PUT USA 5Y Treasury Bond	-1,115	104	24/11/2023	USD	32,324,771.59	-400,708.70
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,190,470	4.71	30/11/2023	USD	10,777,134.56	312,190.02
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-2,095,235	4.61	30/11/2023	USD	-2,830,809.15	-69,729.42
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,158,442	4.8	09/11/2023	USD	16,763,012.38	432,685.89
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-2,079,221	4.71	09/11/2023	USD	-4,392,104.86	-93,357.02
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-104,328,057	4.76	16/10/2023	USD	-1,653,599.70	-22,952.17
PUT USD/BRL SPOT C.R.	52,164,029	4.84	16/10/2023	USD	3,750,593.69	50,077.47
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-21,157,281	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-19,048,999	7.25	13/10/2023	USD	-5,150,468.35	-33,716.73
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-23,946,479	7.23	06/10/2023	USD	-2,900,637.00	-11,494.31
PUT USD/INR SPOT C.R.	96,787,858	81.5	23/10/2023	USD	2,052,870.47	7,743.03
PUT USD/INR SPOT C.R.	-47,801,050	82	23/10/2023	USD	-1,437,855.58	-7,648.17
PUT USD/INR SPOT C.R.	47,801,050	82.75	23/10/2023	USD	12,376,647.87	66,443.46
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-39,148,148	17.2	05/10/2023	USD	-503,836.66	-4,306.30
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-39,551,625	17.45	27/10/2023	USD	-8,906,630.43	-217,929.45
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-25,960,027	3.93	09/11/2023	USD	-16,874.02	-519.20
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-20,803,763	4.28	10/11/2023	USD	-3,444,687.08	-78,846.26
PUT USD/THB SPOT C.R.	-58,731,335	32.7	22/11/2023	USD	-26,429.10	-587.31
PUT USD/THB SPOT C.R.	46,985,068	33.75	22/11/2023	USD	637,117.52	7,987.46
PUT USD/THB SPOT C.R.	46,876,953	33.96	23/11/2023	USD	1,008,792.03	13,594.32
PUT USD/THB SPOT C.R.	-58,596,191	32.57	23/11/2023	USD	-29,298.10	-585.96
PUT USD/THB SPOT C.R.	48,207,375	34	12/10/2023	USD	4,338.66	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-72,748,818	32.5	28/11/2023	USD	-20,369.67	-727.49
PUT USD/THB SPOT C.R.	72,748,818	33.5	28/11/2023	USD	804,601.93	10,184.83
PUT USD/THB SPOT C.R.	-95,410,177	34.5	12/10/2023	USD	-8,586.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	47,705,088	34.9	12/10/2023	USD	152,179.23	954.10
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-104,509,902	18.1	04/10/2023	USD	-114,960.89	-1,045.10
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	52,254,951	18.5	04/10/2023	USD	2,405,817.94	17,766.68
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-39,226,932	18.75	31/10/2023	USD	-10,923,131.48	-290,671.57

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 11,648,380.59 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	2,389,867	0.6825	12/12/2023	AUD	154,380.83	2,793.56
CALL AUD/USD SPOT C.R.	4,197,014	0.6525	12/12/2023	AUD	1,126,516.13	30,471.56
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,295,521	0.675	12/12/2023	AUD	-505,006.33	-9,076.06
CALL USA 5Y Treasury Bond	183	106	27/10/2023	USD	6,324,072.14	47,179.23
CALL USA 5Y Treasury Bond	226	107.25	27/10/2023	USD	2,574,516.72	15,890.06
CALL USA 5Y Treasury Bond	-183	107	27/10/2023	USD	-2,629,298.85	-17,156.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	-549	108	24/11/2023	USD	-7,043,225.46	-64,337.31
CALL USA 5Y Treasury Bond	274	106.75	24/11/2023	USD	7,318,099.44	77,062.50
CALL USA 5Y Treasury Bond	274	108.25	24/11/2023	USD	2,974,231.87	27,827.44
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,245,411	7.25	12/10/2023	USD	-12,159,704.66	171,163.89
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,411,619	7.28	12/10/2023	USD	-3,142,917.32	36,590.54
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-25,312,516	7.42	13/10/2023	USD	208,068.88	-3,037.50
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,312,516	7.35	13/10/2023	USD	-4,520,815.36	38,221.90
CALL USD/CNH SPOT C.R.	21,170,360	7.5	09/08/2024	USD	-1,491,663.57	69,015.37
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,476,547	7.3	26/02/2024	USD	-2,828,199.91	97,056.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	12,101,683	7.32	06/10/2023	USD	-2,864,347.35	18,757.61
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-18,152,525	7.38	06/10/2023	USD	114,905.48	-1,452.20
CALL USD/CNH SPOT C.R.	8,012,556	7.3	10/11/2023	USD	-1,504,277.26	27,803.57
CALL USD/CNH SPOT C.R.	236,632	7.45	07/12/2023	USD	-2,047,181.52	36,748.95
CALL USD/HKD SPOT C.R.	23,330,813	7.8	08/02/2024	USD	-13,502,008.10	72,092.21
CALL USD/INR SPOT C.R.	-83,354	82.5	23/10/2023	USD	2,326,608.52	-71,344.36
CALL USD/INR SPOT C.R.	-4,269,601	83	23/10/2023	USD	2,241,796.70	-18,359.28
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-3,182,549	15700	15/12/2023	USD	1,058,070.24	-26,256.03
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-4,161,858	1300	25/10/2023	USD	4,292,207.39	-144,125.14
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-3,943,865	1345	17/11/2023	USD	1,597,107.57	-46,143.22
CALL USD/THB SPOT C.R.	-4,857,155	35.45	22/11/2023	USD	3,616,491.90	-160,771.83
CALL USD/THB SPOT C.R.	-4,862,844	35.51	23/11/2023	USD	3,687,008.32	-143,551.15
CALL USD/THB SPOT C.R.	-6,260,082	35	28/11/2023	USD	5,486,335.86	-259,543.00
CALL USD/TWD SPOT C.R.	14,110,970	30.75	06/11/2023	USD	-13,233,408.78	627,938.17
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-21,166,455	31.4	06/11/2023	USD	19,855,616.44	-303,315.30
CALL USD/TWD SPOT C.R.	8,498,019	31.85	06/11/2023	USD	-2,501,136.95	66,879.41
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-14,110,970	30.75	06/11/2023	USD	13,233,408.78	-627,938.17
CALL USD/TWD SPOT C.R.	21,166,455	31.4	06/11/2023	USD	-19,855,616.44	303,315.30
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-2,098,507	0.635	12/12/2023	AUD	382,272.74	-15,208.52
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,656,343	1.082	22/11/2023	EUR	-5,543,557.79	178,383.92
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-9,984,514	1.065	22/11/2023	EUR	5,764,000.27	-132,463.30
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,191,220	1.0485	27/10/2023	EUR	-1,305,676.52	21,218.64
PUT EUR/USD SPOT C.R.	4,191,220	1.0485	11/10/2023	EUR	-955,827.63	10,898.46
PUT USA 5Y Treasury Bond	-91	104	24/11/2023	USD	2,392,352.56	-32,703.58
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-3,375,002	7.25	13/10/2023	USD	-1,092,015.65	-5,973.75
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-4,033,894	7.23	06/10/2023	USD	-672,167.76	-1,936.27
PUT USD/INR SPOT C.R.	16,670,820	81.5	23/10/2023	USD	450,278.85	1,333.67
PUT USD/INR SPOT C.R.	-8,539,202	82	23/10/2023	USD	-298,018.15	-1,366.27
PUT USD/INR SPOT C.R.	8,539,202	82.75	23/10/2023	USD	2,567,140.30	11,869.49
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,142,888	32.7	22/11/2023	USD	-7,650.02	-121.43
PUT USD/THB SPOT C.R.	9,714,310	33.75	22/11/2023	USD	170,777.57	1,651.43
PUT USD/THB SPOT C.R.	9,725,688	33.96	23/11/2023	USD	268,234.48	2,820.45
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,157,111	32.57	23/11/2023	USD	-8,631.55	-121.57
PUT USD/THB SPOT C.R.	8,596,238	34	12/10/2023	USD	687.70	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-12,520,164	32.5	28/11/2023	USD	-5,008.07	-125.20
PUT USD/THB SPOT C.R.	12,520,164	33.5	28/11/2023	USD	179,413.95	1,752.82

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Local Currency Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT USD/THB SPOT C.R.	-16,953,108	34.5	12/10/2023	USD	-1,356.25	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	8,476,554	34.9	12/10/2023	USD	36,110.12	169.53

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 89,520.55 y se incluye en la parte del Pasivo del Balance.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	363,843	0.6825	12/12/2023	AUD	17,803.77	419.90
CALL AUD/USD SPOT C.R.	746,000	0.6525	12/12/2023	AUD	172,617.71	5,347.37
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-1,119,000	0.675	12/12/2023	AUD	-67,870.47	-1,592.73
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-600,000	0.975	15/11/2023	USD	-95,973.60	-1,518.84
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	600,000	1	15/11/2023	USD	214,963.20	3,641.04
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-233,136	5.3	16/11/2023	EUR	-290,396.56	-5,624.62
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	964,853	18.75	10/10/2023	EUR	832,176.14	7,215.75
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	787,823	4.55	13/11/2023	EUR	1,290,557.40	20,463.25
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,575,647	4.55	13/10/2023	EUR	-3,229,283.22	-27,794.74
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	1,170,103	4.63	13/10/2023	EUR	783,017.92	6,674.29
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	585,449	4.7	12/10/2023	EUR	206,202.56	1,088.40
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-585,453	4.72	12/10/2023	EUR	-236,159.94	-1,261.56
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	585,453	4.72	13/11/2023	EUR	386,459.28	3,852.72
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	390,095	4.8	14/12/2023	EUR	64,124.36	1,285.62
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,530,745	4.75	13/10/2023	EUR	-443,619.80	-2,393.05
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	765,373	4.66	13/10/2023	EUR	655,841.76	4,147.41
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	765,373	4.84	13/10/2023	EUR	64,838.78	315.31
CALL USA 5Y Treasury Bond	33	106	27/10/2023	USD	1,006,637.73	8,507.73
CALL USA 5Y Treasury Bond	-33	107	27/10/2023	USD	-430,112.79	-3,093.75
CALL USA 5Y Treasury Bond	-98	108	24/11/2023	USD	-1,128,646.11	-11,484.62
CALL USA 5Y Treasury Bond	49	106.75	24/11/2023	USD	1,197,835.89	13,781.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	49	108.25	24/11/2023	USD	491,968.13	4,976.44
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-310,719	5.1	30/11/2023	USD	148,007.89	-6,425.67
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-272,983	5.1	09/11/2023	USD	122,866.92	-4,173.91
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,148,197	7.25	12/10/2023	USD	-977,708.90	14,564.78
CALL USD/CNH SPOT C.R.	716,397	7.28	12/10/2023	USD	-281,572.68	3,116.33
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,151,024	7.42	13/10/2023	USD	47,279.51	-258.12
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,151,024	7.35	13/10/2023	USD	-526,635.21	3,248.05
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,802,762	7.5	09/08/2024	USD	-136,883.72	5,877.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	721,016	7.3	26/02/2024	USD	-267,244.58	8,255.63
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,073,739	7.32	06/10/2023	USD	-359,949.52	1,664.30
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,610,609	7.38	06/10/2023	USD	38,928.42	-128.85
CALL USD/CNH SPOT C.R.	717,785	7.3	10/11/2023	USD	-142,494.68	2,490.71
CALL USD/CNH SPOT C.R.	21,150	7.45	07/12/2023	USD	-197,832.66	3,284.60
CALL USD/HKD SPOT C.R.	1,560,698	7.8	08/02/2024	USD	-877,908.23	4,822.56
CALL USD/INR SPOT C.R.	-7,038	82.5	23/10/2023	USD	172,815.84	-6,023.96
CALL USD/INR SPOT C.R.	-361,035	83	23/10/2023	USD	206,746.69	-1,552.45
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-286,087	15700	15/12/2023	USD	106,916.43	-2,360.22
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-352,131	1300	25/10/2023	USD	364,554.18	-12,194.30
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-352,497	1345	17/11/2023	USD	171,204.27	-4,124.21
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,168,870	17.75	05/10/2023	USD	-450,388.99	6,756.07
CALL USD/MXN SPOT C.R.	573,578	17.35	18/10/2023	USD	-412,127.26	13,025.96
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-1,147,155	17.85	18/10/2023	USD	500,893.76	-9,636.10



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,162,927	18.2	27/10/2023	USD	-306,582.45	8,268.41
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-1,169,693	4.36	09/11/2023	USD	634,616.94	-19,475.39
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,169,693	4.22	09/11/2023	USD	-952,410.83	49,349.35
CALL USD/PLN SPOT C.R.	936,364	4.42	10/11/2023	USD	-408,479.43	12,772.00
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-702,273	4.52	10/11/2023	USD	162,491.93	-4,543.71
CALL USD/THB SPOT C.R.	-346,985	35.45	22/11/2023	USD	269,593.47	-11,485.20
CALL USD/THB SPOT C.R.	-347,759	35.51	23/11/2023	USD	280,126.83	-10,265.85
CALL USD/THB SPOT C.R.	-528,576	35	28/11/2023	USD	475,644.40	-21,914.76
CALL USD/TRY SPOT C.R.	17,197	23.65	18/10/2023	USD	-134.14	17,144.89
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,280	24.5	24/10/2023	USD	31,093.48	9,523.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,280	24.5	24/10/2023	USD	1,624.59	10,872.29
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,289	24	15/11/2023	USD	50,205.68	9,246.43
CALL USD/TRY SPOT C.R.	103,289	24	15/11/2023	USD	66,684.41	6,825.34
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-229,183	30	15/11/2023	USD	67,182.70	-3,185.64
CALL USD/TRY SPOT C.R.	229,183	25	15/11/2023	USD	-193,088.97	30,449.25
CALL USD/TRY SPOT C.R.	78,658	27.75	06/11/2023	USD	-22,838.35	1,787.90
CALL USD/TRY SPOT C.R.	78,658	28	06/11/2023	USD	-21,108.66	1,436.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	117,483	28.5	05/01/2024	USD	-43,244.32	6,029.23
CALL USD/TRY SPOT C.R.	117,483	30	05/04/2024	USD	-14,650.13	6,158.46
CALL USD/TRY SPOT C.R.	194,670	27.1	04/10/2023	USD	-160,172.53	3,969.32
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-389,340	28.2	04/10/2023	USD	61,636.42	-673.56
CALL USD/TRY SPOT C.R.	194,988	27.3	11/10/2023	USD	-148,321.52	4,248.79
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-389,976	28.4	11/10/2023	USD	93,219.86	-1,602.80
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-103,289	24	15/11/2023	USD	-66,684.41	-6,825.34
CALL USD/TRY SPOT C.R.	115,709	27.75	24/11/2023	USD	-22,206.87	3,209.77
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,006,293	30.75	06/11/2023	USD	-941,699.05	44,780.04
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,509,440	31.4	06/11/2023	USD	1,436,443.48	-21,630.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	722,613	31.85	06/11/2023	USD	-199,499.00	5,686.96
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,006,293	30.75	06/11/2023	USD	941,699.05	-44,780.04
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,509,440	31.4	06/11/2023	USD	-1,436,443.48	21,630.28
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	1,165,679	19.4	10/11/2023	USD	-451,700.61	17,112.17
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-582,840	19.3	31/10/2023	USD	250,224.87	-7,582.75
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-373,000	0.635	12/12/2023	AUD	84,187.60	-2,668.90
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-971,400	5.03	16/11/2023	EUR	101,275.06	-1,292.87
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	777,120	5.135	16/11/2023	EUR	-275,895.04	3,496.91
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-385,941	18.2	10/10/2023	EUR	88,676.26	-423.98
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-585,051	4.575	02/10/2023	EUR	9,269.84	-18.54
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-267,880	4.63	13/10/2023	EUR	251,343.50	-1,550.63
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,132,019	1.082	22/11/2023	EUR	-961,659.37	30,192.73
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,698,028	1.065	22/11/2023	EUR	1,048,231.48	-22,420.34
PUT EUR/USD SPOT C.R.	742,774	1.0485	27/10/2023	EUR	-267,969.61	3,742.50
PUT EUR/USD SPOT C.R.	742,774	1.0485	11/10/2023	EUR	-223,498.93	1,922.25
PUT USA 5Y Treasury Bond	-16	104	24/11/2023	USD	463,853.22	-5,750.08
PUT USD/BRL SPOT C.R.	62,144	4.71	30/11/2023	USD	159,823.18	4,629.73
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-31,072	4.61	30/11/2023	USD	-41,980.45	-1,034.08
PUT USD/BRL SPOT C.R.	62,396	4.8	09/11/2023	USD	251,523.27	6,492.30
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-31,198	4.71	09/11/2023	USD	-65,902.03	-1,400.79
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,560,378	4.76	16/10/2023	USD	-24,731.99	-343.28
PUT USD/BRL SPOT C.R.	780,189	4.84	16/10/2023	USD	56,095.59	748.98
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-314,336	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-286,803	7.25	13/10/2023	USD	-77,545.80	-507.64
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-357,913	7.23	06/10/2023	USD	-43,354.00	-171.80

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,407,582	81.5	23/10/2023	USD	29,854.81	112.61
PUT USD/INR SPOT C.R.	-722,069	82	23/10/2023	USD	-21,719.84	-115.53
PUT USD/INR SPOT C.R.	722,069	82.75	23/10/2023	USD	186,958.11	1,003.68
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-584,435	17.2	05/10/2023	USD	-7,521.68	-64.29
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-581,463	17.45	27/10/2023	USD	-130,939.65	-3,203.86
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-389,898	3.93	09/11/2023	USD	-253.43	-7.80
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-312,121	4.28	10/11/2023	USD	-51,681.00	-1,182.94
PUT USD/THB SPOT C.R.	-867,463	32.7	22/11/2023	USD	-390.36	-8.67
PUT USD/THB SPOT C.R.	693,970	33.75	22/11/2023	USD	9,410.23	117.97
PUT USD/THB SPOT C.R.	695,519	33.96	23/11/2023	USD	14,967.57	201.70
PUT USD/THB SPOT C.R.	-869,399	32.57	23/11/2023	USD	-434.70	-8.69
PUT USD/THB SPOT C.R.	708,985	34	12/10/2023	USD	63.81	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,057,153	32.5	28/11/2023	USD	-296.00	-10.57
PUT USD/THB SPOT C.R.	1,057,153	33.5	28/11/2023	USD	11,692.11	148.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,442,068	34.5	12/10/2023	USD	-129.79	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	721,034	34.9	12/10/2023	USD	2,300.10	14.42
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-1,557,362	18.1	04/10/2023	USD	-1,713.10	-15.57
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	778,681	18.5	04/10/2023	USD	35,850.47	264.75
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-582,840	18.75	31/10/2023	USD	-162,297.63	-4,318.84

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 170,284.92 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	48,342,000	1.13	29/11/2023	EUR	736,848.54	7,659.55
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-48,342,000	1.13	29/11/2023	EUR	-736,848.54	-7,659.55
CALL USA 5Y Treasury Bond	589	106	27/10/2023	USD	17,966,958.23	151,850.09
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-6,000,000	149.89	24/10/2023	USD	2,269,740.00	-37,560.00
CALL USD/KRW SPOT C.R.	10,284,000	1550.33	15/04/2024	USD	-488,078.64	18,099.84
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-6,000,000	1550.33	15/04/2024	USD	284,820.00	-10,560.00
CALL USD/PHP SPOT C.R.	10,270,000	63.304	12/04/2024	USD	-566,904.00	15,713.10
CALL USD/PHP SPOT C.R.	-6,000,000	63.304	12/04/2024	USD	331,200.00	-9,180.00
CALL USD/THB SPOT C.R.	20,568,000	40.866	17/04/2024	USD	-1,194,795.12	41,136.00
CALL USD/THB SPOT C.R.	-12,268,000	40.866	17/04/2024	USD	712,648.12	-24,536.00
CALL USD/TWD SPOT C.R.	10,269,000	33.663	11/04/2024	USD	-1,608,946.92	49,907.34
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-6,000,000	33.663	11/04/2024	USD	940,080.00	-29,160.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	51,858,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-24,878,345.04	1,071,997.74
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-11,000,000	1.0608	09/05/2024	EUR	5,277,137.48	-227,389.70
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-7,500,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,598,048.28	-155,038.43
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-3,358,000	1.0608	09/05/2024	EUR	1,610,966.15	-69,415.87
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-8,000,000	1.0608	09/05/2024	EUR	3,837,918.17	-165,374.33
PUT GBP/USD SPOT C.R.	77,522,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-34,901,158.30	1,633,007.33
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-4,522,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,035,848.38	-95,256.30
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-13,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	5,852,726.43	-273,846.07
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-12,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	5,402,516.70	-252,780.99
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-5,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	2,251,048.63	-105,325.41
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-10,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	4,502,097.25	-210,650.83
PUT USD/JPY SPOT C.R.	99,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	51,434,000	117.84	27/11/2023	USD	514.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	10,363,000	133.12	29/05/2024	USD	1,936,637.44	93,267.00

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-18,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,434,000	117.84	27/11/2023	USD	-104.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-18,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,000,000	117.84	27/11/2023	USD	-100.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-463,000	133.12	29/05/2024	USD	-86,525.44	-4,167.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-900,000	133.12	29/05/2024	USD	-168,192.00	-8,100.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-2,400,000	133.12	29/05/2024	USD	-448,512.00	-21,600.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-10,284,000	1137.74	15/04/2024	USD	-103,457.04	-2,468.16
PUT USD/KRW SPOT C.R.	6,000,000	1137.74	15/04/2024	USD	60,360.00	1,440.00
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-10,270,000	51.028	12/04/2024	USD	-150,866.30	-2,772.90
PUT USD/PHP SPOT C.R.	6,000,000	51.028	12/04/2024	USD	88,140.00	1,620.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-20,568,000	28.787	17/04/2024	USD	-23,241.84	-411.36
PUT USD/THB SPOT C.R.	12,268,000	28.787	17/04/2024	USD	13,862.84	245.36
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-10,269,000	26.486	11/04/2024	USD	-9,036.72	-102.69
PUT USD/TWD SPOT C.R.	6,000,000	26.486	11/04/2024	USD	5,280.00	60.00

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 1,372,647.76 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	9,337,000	1.13	29/11/2023	EUR	145,119.86	1,482.83
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-9,337,000	1.13	29/11/2023	EUR	-145,119.86	-1,482.83
CALL USA 5Y Treasury Bond	186	106	27/10/2023	USD	6,427,745.46	56,672.34
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-2,097,000	149.89	24/10/2023	USD	735,417.90	-10,443.06
CALL USD/KRW SPOT C.R.	1,928,000	1550.33	15/04/2024	USD	-79,009.44	2,834.16
CALL USD/PHP SPOT C.R.	1,930,000	63.304	12/04/2024	USD	-88,973.00	2,412.50
CALL USD/THB SPOT C.R.	3,856,000	40.866	17/04/2024	USD	-201,514.56	6,825.12
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,925,000	33.663	11/04/2024	USD	-290,136.00	8,893.50
PUT EUR/USD SPOT C.R.	9,175,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-4,250,180.09	177,669.80
PUT GBP/USD SPOT C.R.	13,715,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-6,052,122.93	278,383.59
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-1,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	441,277.65	-20,297.75
PUT USD/JPY SPOT C.R.	19,800,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	9,639,000	117.84	27/11/2023	USD	96.39	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,219,000	133.12	29/05/2024	USD	410,980.99	19,438.44
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-4,400,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-1,928,000	1137.74	15/04/2024	USD	-22,904.64	-559.12
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-1,930,000	51.028	12/04/2024	USD	-36,071.70	-675.50
PUT USD/THB SPOT C.R.	-3,856,000	28.787	17/04/2024	USD	-4,935.68	-115.68
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-1,925,000	26.486	11/04/2024	USD	-1,963.50	-38.50

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 520,999.84 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL AUD/USD SPOT C.R.	405,079	0.6825	12/12/2023	AUD	19,821.56	467.49
CALL AUD/USD SPOT C.R.	865,847	0.6525	12/12/2023	AUD	200,349.23	6,206.44
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-1,298,770	0.675	12/12/2023	AUD	-78,774.02	-1,848.61
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-1,400,000	0.975	15/11/2023	USD	-223,938.40	-3,543.96



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	1,400,000	1	15/11/2023	USD	501,580.80	8,495.76
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-271,584	5.3	16/11/2023	EUR	-338,287.76	-6,552.21
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	1,146,417	18.75	10/10/2023	EUR	988,773.28	8,573.60
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	907,029	4.55	13/11/2023	EUR	1,485,832.48	23,559.55
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,814,058	4.55	13/10/2023	EUR	-3,717,905.78	-32,000.37
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	1,357,878	4.63	13/10/2023	EUR	908,674.54	7,745.36
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	679,401	4.7	12/10/2023	EUR	239,293.64	1,263.07
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-679,406	4.72	12/10/2023	EUR	-274,058.68	-1,464.02
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	679,406	4.72	13/11/2023	EUR	448,477.94	4,471.00
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	452,925	4.8	14/12/2023	EUR	74,452.44	1,492.69
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-1,810,641	4.75	13/10/2023	EUR	-524,735.48	-2,830.62
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	905,321	4.66	13/10/2023	EUR	775,762.04	4,905.77
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	905,321	4.84	13/10/2023	EUR	76,694.50	372.96
CALL USA 5Y Treasury Bond	52	106	27/10/2023	USD	1,586,217.03	13,406.12
CALL USA 5Y Treasury Bond	62	107.25	27/10/2023	USD	631,145.77	4,359.22
CALL USA 5Y Treasury Bond	-52	107	27/10/2023	USD	-677,753.49	-4,875.00
CALL USA 5Y Treasury Bond	-155	108	24/11/2023	USD	-1,785,103.54	-18,164.45
CALL USA 5Y Treasury Bond	77	106.75	24/11/2023	USD	1,882,313.55	21,656.25
CALL USA 5Y Treasury Bond	77	108.25	24/11/2023	USD	773,092.78	7,820.12
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-362,400	5.1	30/11/2023	USD	172,625.62	-7,494.43
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-317,256	5.1	09/11/2023	USD	142,793.75	-4,850.84
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,524,133	7.25	12/10/2023	USD	-1,148,808.65	17,113.62
CALL USD/CNH SPOT C.R.	842,035	7.28	12/10/2023	USD	-330,953.44	3,662.85
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-2,525,844	7.42	13/10/2023	USD	55,518.05	-303.10
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,525,844	7.35	13/10/2023	USD	-618,402.39	3,814.02
CALL USD/CNH SPOT C.R.	2,064,346	7.5	09/08/2024	USD	-156,745.79	6,729.77
CALL USD/CNH SPOT C.R.	830,128	7.3	26/02/2024	USD	-307,686.94	9,504.97
CALL USD/CNH SPOT C.R.	1,247,753	7.32	06/10/2023	USD	-418,284.24	1,934.02
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-1,871,629	7.38	06/10/2023	USD	45,237.27	-149.73
CALL USD/CNH SPOT C.R.	832,120	7.3	10/11/2023	USD	-165,192.46	2,887.46
CALL USD/CNH SPOT C.R.	25,017	7.45	07/12/2023	USD	-234,003.76	3,885.14
CALL USD/HKD SPOT C.R.	2,400,964	7.8	08/02/2024	USD	-1,350,566.26	7,418.98
CALL USD/INR SPOT C.R.	-8,266	82.5	23/10/2023	USD	202,968.98	-7,075.03
CALL USD/INR SPOT C.R.	-415,561	83	23/10/2023	USD	237,971.01	-1,786.91
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-333,448	15700	15/12/2023	USD	124,616.19	-2,750.95
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-413,411	1300	25/10/2023	USD	427,996.14	-14,316.42
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-416,959	1345	17/11/2023	USD	202,512.82	-4,878.42
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,357,021	17.75	05/10/2023	USD	-522,887.33	7,843.58
CALL USD/MXN SPOT C.R.	679,257	17.35	18/10/2023	USD	-488,059.74	15,425.93
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-1,358,515	17.85	18/10/2023	USD	593,181.99	-11,411.53
CALL USD/MXN SPOT C.R.	1,378,496	18.2	27/10/2023	USD	-363,412.90	9,801.11
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-1,381,485	4.36	09/11/2023	USD	749,524.69	-23,001.73
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,381,485	4.22	09/11/2023	USD	-1,124,860.35	58,284.85
CALL USD/PLN SPOT C.R.	1,085,516	4.42	10/11/2023	USD	-473,545.50	14,806.44
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-814,137	4.52	10/11/2023	USD	188,375.02	-5,267.47
CALL USD/THB SPOT C.R.	-383,243	35.45	22/11/2023	USD	297,764.48	-12,685.34
CALL USD/THB SPOT C.R.	-383,778	35.51	23/11/2023	USD	309,140.85	-11,329.13
CALL USD/THB SPOT C.R.	-620,513	35	28/11/2023	USD	558,374.83	-25,726.47
CALL USD/TRY SPOT C.R.	24,220	23.65	18/10/2023	USD	-188.92	24,146.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,809	24.5	24/10/2023	USD	43,596.20	13,352.84
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,809	24.5	24/10/2023	USD	2,277.85	15,244.04
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,903	24	15/11/2023	USD	70,433.00	12,971.72

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
CALL USD/TRY SPOT C.R.	144,903	24	15/11/2023	USD	93,550.83	9,575.19
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-253,675	30	15/11/2023	USD	74,362.29	-3,526.08
CALL USD/TRY SPOT C.R.	253,675	25	15/11/2023	USD	-213,723.72	33,703.26
CALL USD/TRY SPOT C.R.	84,435	27.75	06/11/2023	USD	-24,515.70	1,919.21
CALL USD/TRY SPOT C.R.	84,435	28	06/11/2023	USD	-22,658.98	1,541.78
CALL USD/TRY SPOT C.R.	126,626	28.5	05/01/2024	USD	-46,609.76	6,498.45
CALL USD/TRY SPOT C.R.	126,626	30	05/04/2024	USD	-15,790.26	6,637.73
CALL USD/TRY SPOT C.R.	225,945	27.1	04/10/2023	USD	-185,905.29	4,607.02
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-451,889	28.2	04/10/2023	USD	71,538.55	-781.77
CALL USD/TRY SPOT C.R.	226,612	27.3	11/10/2023	USD	-172,376.95	4,937.88
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-453,224	28.4	11/10/2023	USD	108,338.66	-1,862.75
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-144,903	24	15/11/2023	USD	-93,550.83	-9,575.19
CALL USD/TRY SPOT C.R.	137,574	27.75	24/11/2023	USD	-26,403.20	3,816.30
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,225,601	30.75	06/11/2023	USD	-1,146,929.67	54,539.24
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,838,401	31.4	06/11/2023	USD	1,749,495.93	-26,344.29
CALL USD/TWD SPOT C.R.	826,093	31.85	06/11/2023	USD	-228,067.76	6,501.35
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,225,601	30.75	06/11/2023	USD	1,146,929.67	-54,539.24
CALL USD/TWD SPOT C.R.	1,838,401	31.4	06/11/2023	USD	-1,749,495.93	26,344.29
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	1,357,923	19.4	10/11/2023	USD	-526,195.16	19,934.31
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-678,961	19.3	31/10/2023	USD	291,491.54	-8,833.28
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-432,923	0.635	12/12/2023	AUD	97,712.47	-3,097.66
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-1,131,602	5.03	16/11/2023	EUR	117,977.22	-1,506.09
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	905,281	5.135	16/11/2023	EUR	-321,395.06	4,073.62
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-458,567	18.2	10/10/2023	EUR	105,363.28	-503.76
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-678,939	4.575	02/10/2023	EUR	10,757.44	-21.52
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-316,862	4.63	13/10/2023	EUR	297,301.80	-1,834.16
PUT EUR/USD SPOT C.R.	1,294,127	1.082	22/11/2023	EUR	-1,099,371.43	34,516.41
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-1,941,191	1.065	22/11/2023	EUR	1,198,341.55	-25,631.00
PUT EUR/USD SPOT C.R.	880,451	1.0485	27/10/2023	EUR	-317,639.16	4,436.20
PUT EUR/USD SPOT C.R.	880,451	1.0485	11/10/2023	EUR	-264,925.61	2,278.54
PUT USA 5Y Treasury Bond	-26	104	24/11/2023	USD	753,761.49	-9,343.88
PUT USD/BRL SPOT C.R.	72,480	4.71	30/11/2023	USD	186,405.51	5,399.76
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-36,240	4.61	30/11/2023	USD	-48,962.78	-1,206.07
PUT USD/BRL SPOT C.R.	72,515	4.8	09/11/2023	USD	292,313.77	7,545.19
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-36,257	4.71	09/11/2023	USD	-76,588.56	-1,627.94
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-1,811,699	4.76	16/10/2023	USD	-28,715.43	-398.57
PUT USD/BRL SPOT C.R.	905,850	4.84	16/10/2023	USD	65,130.62	869.62
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-337,726	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-336,779	7.25	13/10/2023	USD	-91,058.31	-596.10
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-415,918	7.23	06/10/2023	USD	-50,380.15	-199.64
PUT USD/INR SPOT C.R.	1,653,240	81.5	23/10/2023	USD	35,065.22	132.26
PUT USD/INR SPOT C.R.	-831,122	82	23/10/2023	USD	-25,000.15	-132.98
PUT USD/INR SPOT C.R.	831,122	82.75	23/10/2023	USD	215,194.11	1,155.26
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-678,510	17.2	05/10/2023	USD	-8,732.42	-74.64
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-689,248	17.45	27/10/2023	USD	-155,211.76	-3,797.76
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-460,495	3.93	09/11/2023	USD	-299.32	-9.21
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-361,839	4.28	10/11/2023	USD	-59,913.30	-1,371.37
PUT USD/THB SPOT C.R.	-958,108	32.7	22/11/2023	USD	-431.15	-9.58
PUT USD/THB SPOT C.R.	766,486	33.75	22/11/2023	USD	10,393.55	130.30
PUT USD/THB SPOT C.R.	767,557	33.96	23/11/2023	USD	16,517.83	222.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	-959,447	32.57	23/11/2023	USD	-479.72	-9.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	766,185	34	12/10/2023	USD	68.96	0.00

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,241,026	32.5	28/11/2023	USD	-347.49	-12.41
PUT USD/THB SPOT C.R.	1,241,026	33.5	28/11/2023	USD	13,725.75	173.74
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,660,258	34.5	12/10/2023	USD	-149.42	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	830,129	34.9	12/10/2023	USD	2,648.11	16.60
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-1,807,556	18.1	04/10/2023	USD	-1,988.31	-18.08
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	903,778	18.5	04/10/2023	USD	41,609.94	307.28
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-678,961	18.75	31/10/2023	USD	-189,063.48	-5,031.10

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 219,234.28 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Strategic Credit

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
PUT Euro Stoxx Banks	323	98	20/10/2023	EUR	-59,155.60	1,709.88

El valor de mercado de este contrato a 30 septiembre 2023 fue de USD 1,709.88 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Climate Government Bonds

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADOUSD
CALL EUR/USD SPOT C.R.	1,530,000	1.13	29/11/2023	EUR	23,779.95	242.98
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-1,530,000	1.13	29/11/2023	EUR	-23,779.95	-242.98
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,214,000	149.89	24/10/2023	USD	425,749.80	-6,045.72
CALL USD/KRW SPOT C.R.	738,000	1550.33	15/04/2024	USD	-30,243.24	1,084.86
CALL USD/PHP SPOT C.R.	730,000	63.304	12/04/2024	USD	-33,653.00	912.50
CALL USD/THB SPOT C.R.	1,485,000	40.866	17/04/2024	USD	-77,606.10	2,628.45
CALL USD/TWD SPOT C.R.	740,000	33.663	11/04/2024	USD	-111,532.80	3,418.80
PUT EUR/USD SPOT C.R.	960,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-444,705.49	18,589.97
PUT GBP/USD SPOT C.R.	1,425,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-628,820.65	28,924.29
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,400,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	1,350,000	117.84	27/11/2023	USD	13.50	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	302,000	133.12	29/05/2024	USD	55,933.42	2,645.52
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-738,000	1137.74	15/04/2024	USD	-8,767.44	-214.02
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-730,000	51.028	12/04/2024	USD	-13,643.70	-255.50
PUT USD/THB SPOT C.R.	-1,485,000	28.787	17/04/2024	USD	-1,900.80	-44.55
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-740,000	26.486	11/04/2024	USD	-754.80	-14.80

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de USD 51,629.80 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADOEUR
CALL AUD/USD SPOT C.R.	2,214,264	0.6825	12/12/2023	AUD	205,149.34	2,419.22
CALL AUD/USD SPOT C.R.	4,585,417	0.6525	12/12/2023	AUD	2,008,945.16	31,116.65
CALL AUD/USD SPOT C.R.	-6,878,125	0.675	12/12/2023	AUD	-789,884.44	-9,268.20
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	-6,200,000	0.975	15/11/2023	USD	-938,868.88	-14,858.16
CALL CDX NA High Yield S40 5Y	6,200,000	1	15/11/2023	USD	2,102,893.50	35,618.74
CALL EUR/BRL SPOT C.R.	-1,444,548	5.3	16/11/2023	EUR	851,719.95	-32,993.48
CALL EUR/MXN SPOT C.R.	4,921,975	18.75	10/10/2023	EUR	-2,009,445.51	34,847.58
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,766,990	4.55	13/11/2023	EUR	-3,696,371.72	117,220.28
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-9,533,979	4.55	13/10/2023	EUR	9,249,199.05	-159,217.45

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADO EUR
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	7,215,334	4.63	13/10/2023	EUR	-2,285,529.20	38,962.80
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	3,611,164	4.7	12/10/2023	EUR	-602,053.26	6,355.65
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-3,611,197	4.72	12/10/2023	EUR	689,521.96	-7,366.84
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	3,611,197	4.72	13/11/2023	EUR	-1,128,354.61	22,497.76
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	2,407,070	4.8	14/12/2023	EUR	-187,294.12	7,510.06
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	-9,632,079	4.75	13/10/2023	EUR	1,321,328.60	-14,255.48
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,816,040	4.66	13/10/2023	EUR	-1,953,433.98	24,706.29
CALL EUR/PLN SPOT C.R.	4,816,040	4.84	13/10/2023	EUR	-193,123.20	1,878.26
CALL EUR/USD SPOT C.R.	17,668,000	1.13	29/11/2023	EUR	-254,949.24	2,650.20
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-17,668,000	1.13	29/11/2023	EUR	254,949.24	-2,650.20
CALL USA 5Y Treasury Bond	406	106	27/10/2023	USD	11,724,599.51	99,091.96
CALL USA 5Y Treasury Bond	329	107.25	27/10/2023	USD	3,170,637.59	21,899.07
CALL USA 5Y Treasury Bond	-221	107	27/10/2023	USD	-2,726,926.38	-19,614.45
CALL USA 5Y Treasury Bond	-664	108	24/11/2023	USD	-7,239,565.69	-73,666.71
CALL USA 5Y Treasury Bond	332	106.75	24/11/2023	USD	7,683,375.30	88,398.16
CALL USA 5Y Treasury Bond	332	108.25	24/11/2023	USD	3,155,670.82	31,920.77
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,906,690	5.1	30/11/2023	USD	-1,719,649.18	-37,328.73
CALL USD/BRL SPOT C.R.	-1,685,697	5.1	09/11/2023	USD	-1,436,552.80	-24,400.55
CALL USD/CNH SPOT C.R.	13,013,517	7.25	12/10/2023	USD	11,214,317.88	83,528.95
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,338,742	7.28	12/10/2023	USD	3,228,815.98	17,867.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-13,023,992	7.42	13/10/2023	USD	-542,019.02	-1,479.58
CALL USD/CNH SPOT C.R.	13,023,992	7.35	13/10/2023	USD	6,037,421.12	18,618.03
CALL USD/CNH SPOT C.R.	10,841,396	7.5	09/08/2024	USD	1,558,623.88	33,459.19
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,362,843	7.3	26/02/2024	USD	3,061,796.38	47,292.00
CALL USD/CNH SPOT C.R.	6,617,978	7.32	06/10/2023	USD	4,200,595.98	9,711.13
CALL USD/CNH SPOT C.R.	-9,926,967	7.38	06/10/2023	USD	-454,292.90	-751.83
CALL USD/CNH SPOT C.R.	4,423,681	7.3	10/11/2023	USD	1,662,764.66	14,532.01
CALL USD/CNH SPOT C.R.	133,086	7.45	07/12/2023	USD	2,357,016.94	19,566.65
CALL USD/HKD SPOT C.R.	9,526,973	7.8	08/02/2024	USD	10,146,771.90	27,869.30
CALL USD/INR SPOT C.R.	-42,316	82.5	23/10/2023	USD	-1,967,349.88	-34,288.65
CALL USD/INR SPOT C.R.	-2,189,503	83	23/10/2023	USD	-2,373,982.56	-8,913.05
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-2,076,000	149.89	24/10/2023	USD	-1,486,945.08	-12,303.09
CALL USD/JPY SPOT C.R.	-1,772,219	15700	15/12/2023	USD	-1,254,025.72	-13,841.53
CALL USD/KRW SPOT C.R.	3,210,000	1550.33	15/04/2024	USD	288,453.28	5,348.48
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-2,117,442	1300	25/10/2023	USD	-4,150,611.30	-69,418.73
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-1,605,000	1550.33	15/04/2024	USD	-144,257.02	-2,674.24
CALL USD/KRW SPOT C.R.	-2,218,099	1345	17/11/2023	USD	-2,039,777.54	-24,568.54
CALL USD/MXN SPOT C.R.	7,191,342	17.75	05/10/2023	USD	5,246,554.76	39,350.52
CALL USD/MXN SPOT C.R.	3,612,945	17.35	18/10/2023	USD	4,915,219.62	77,676.76
CALL USD/MXN SPOT C.R.	-7,225,889	17.85	18/10/2023	USD	-5,973,894.10	-57,462.33
CALL USD/MXN SPOT C.R.	5,928,111	18.2	27/10/2023	USD	2,959,060.68	39,902.36
CALL USD/PHP SPOT C.R.	3,210,000	63.304	12/04/2024	USD	335,495.60	4,649.53
CALL USD/PHP SPOT C.R.	-1,605,000	63.304	12/04/2024	USD	-167,747.80	-2,324.77
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-7,107,575	4.36	09/11/2023	USD	-7,301,362.90	-112,033.60
CALL USD/PLN SPOT C.R.	7,107,575	4.22	09/11/2023	USD	10,957,629.22	283,885.75
CALL USD/PLN SPOT C.R.	5,770,772	4.42	10/11/2023	USD	4,766,527.64	74,517.95
CALL USD/PLN SPOT C.R.	-4,328,079	4.52	10/11/2023	USD	-1,896,110.80	-26,510.14
CALL USD/THB SPOT C.R.	6,420,000	40.866	17/04/2024	USD	706,120.98	12,155.63
CALL USD/THB SPOT C.R.	-2,091,878	35.45	22/11/2023	USD	-3,077,355.92	-65,550.64
CALL USD/THB SPOT C.R.	-2,095,119	35.51	23/11/2023	USD	-3,195,418.46	-58,551.45
CALL USD/THB SPOT C.R.	-3,180,024	35	28/11/2023	USD	-5,418,113.02	-124,816.59
CALL USD/THB SPOT C.R.	-3,210,000	40.866	17/04/2024	USD	-353,060.50	-6,077.82

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADO EUR
CALL USD/TRY SPOT C.R.	87,961	23.65	18/10/2023	USD	1,299.06	83,020.41
CALL USD/TRY SPOT C.R.	526,504	24.5	24/10/2023	USD	300,121.74	45,961.30
CALL USD/TRY SPOT C.R.	526,504	24.5	24/10/2023	USD	15,680.98	52,470.95
CALL USD/TRY SPOT C.R.	525,911	24	15/11/2023	USD	484,009.40	44,570.23
CALL USD/TRY SPOT C.R.	525,911	24	15/11/2023	USD	642,873.04	32,899.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-1,377,568	30	15/11/2023	USD	-764,593.92	-18,127.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,377,568	25	15/11/2023	USD	2,197,509.82	173,268.61
CALL USD/TRY SPOT C.R.	465,646	27.75	06/11/2023	USD	255,988.48	10,020.00
CALL USD/TRY SPOT C.R.	465,646	28	06/11/2023	USD	236,600.90	8,049.51
CALL USD/TRY SPOT C.R.	700,702	28.5	05/01/2024	USD	488,348.76	34,043.38
CALL USD/TRY SPOT C.R.	700,702	30	05/04/2024	USD	165,440.76	34,773.07
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,196,573	27.1	04/10/2023	USD	1,864,107.36	23,097.71
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,393,147	28.2	04/10/2023	USD	-717,332.38	-3,919.47
CALL USD/TRY SPOT C.R.	1,204,070	27.3	11/10/2023	USD	1,734,166.30	24,838.29
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,408,139	28.4	11/10/2023	USD	-1,089,920.56	-9,369.92
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-525,911	24	15/11/2023	USD	-642,873.04	-32,899.93
CALL USD/TRY SPOT C.R.	590,864	27.75	24/11/2023	USD	214,709.12	15,516.96
CALL USD/TWD SPOT C.R.	3,205,000	33.663	11/04/2024	USD	950,789.36	14,746.09
CALL USD/TWD SPOT C.R.	6,045,937	30.75	06/11/2023	USD	10,712,578.44	254,704.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-9,068,906	31.4	06/11/2023	USD	-16,340,686.74	-123,030.76
CALL USD/TWD SPOT C.R.	4,339,409	31.85	06/11/2023	USD	2,268,340.50	32,330.91
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-1,602,500	33.663	11/04/2024	USD	-475,394.68	-7,373.05
CALL USD/TWD SPOT C.R.	-6,045,937	30.75	06/11/2023	USD	-10,712,578.44	-254,704.28
CALL USD/TWD SPOT C.R.	9,068,906	31.4	06/11/2023	USD	16,340,686.74	123,030.76
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	7,222,736	19.4	10/11/2023	USD	5,299,271.42	100,378.43
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-3,611,369	19.3	31/10/2023	USD	-2,935,592.04	-44,479.69
PUT AUD/USD SPOT C.R.	-2,292,709	0.635	12/12/2023	AUD	979,785.42	-15,530.50
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	-6,018,947	5.03	16/11/2023	EUR	-297,035.03	-7,583.87
PUT EUR/BRL SPOT C.R.	4,815,158	5.135	16/11/2023	EUR	809,187.30	20,512.57
PUT EUR/MXN SPOT C.R.	-1,968,790	18.2	10/10/2023	EUR	-214,125.60	-2,047.54
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-3,607,668	4.575	02/10/2023	EUR	-27,057.51	-108.23
PUT EUR/PLN SPOT C.R.	-1,685,614	4.63	13/10/2023	EUR	-748,631.75	-9,237.16
PUT EUR/USD SPOT C.R.	16,328,000	1.0608	09/05/2024	EUR	7,415,687.76	319,538.96
PUT EUR/USD SPOT C.R.	6,797,961	1.082	22/11/2023	EUR	5,467,124.18	171,648.52
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-10,196,941	1.065	22/11/2023	EUR	-5,959,296.26	-127,461.76
PUT EUR/USD SPOT C.R.	-8,328,000	1.0608	09/05/2024	EUR	-3,782,327.76	-162,978.96
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,786,306	1.0485	27/10/2023	EUR	1,293,174.95	18,060.68
PUT EUR/USD SPOT C.R.	3,786,306	1.0485	11/10/2023	EUR	1,078,567.13	9,276.45
PUT GBP/USD SPOT C.R.	24,409,000	1.1949	09/05/2024	GBP	-20,806,909.36	486,772.22
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-4,409,000	1.1949	09/05/2024	GBP	3,758,354.02	-87,925.71
PUT GBP/USD SPOT C.R.	-10,000,000	1.1949	09/05/2024	GBP	8,524,277.66	-199,423.25
PUT USA 5Y Treasury Bond	-111	104	24/11/2023	USD	3,046,465.72	-37,765.00
PUT USD/BRL SPOT C.R.	381,338	4.71	30/11/2023	USD	-1,856,920.76	26,895.46
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-190,669	4.61	30/11/2023	USD	487,753.80	-6,007.25
PUT USD/BRL SPOT C.R.	385,302	4.8	09/11/2023	USD	-2,940,799.36	37,953.86
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-192,651	4.71	09/11/2023	USD	770,523.76	-8,188.99
PUT USD/BRL SPOT C.R.	-9,628,269	4.76	16/10/2023	USD	288,948.34	-2,005.32
PUT USD/BRL SPOT C.R.	4,814,135	4.84	16/10/2023	USD	-655,375.00	4,375.24
PUT USD/CLP SPOT C.R.	-1,867,971	775	05/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-1,736,532	7.25	13/10/2023	USD	888,996.54	-2,909.84
PUT USD/CNH SPOT C.R.	-2,205,993	7.23	06/10/2023	USD	505,939.48	-1,002.44
PUT USD/INR SPOT C.R.	8,463,091	81.5	23/10/2023	USD	-339,869.66	640.96



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR	PRECIO DE MERCADO EUR
PUT USD/INR SPOT C.R.	-4,379,006	82	23/10/2023	USD	249,399.80	-663.30
PUT USD/INR SPOT C.R.	4,379,006	82.75	23/10/2023	USD	-2,146,761.78	5,762.40
PUT USD/JPY SPOT C.R.	36,600,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	18,299,000	117.84	27/11/2023	USD	-346.48	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	2,073,000	133.12	29/05/2024	USD	-733,507.98	17,662.59
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-11,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-5,299,000	117.84	27/11/2023	USD	100.34	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-5,000,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-6,500,000	117.84	27/11/2023	USD	123.08	0.00
PUT USD/JPY SPOT C.R.	-10,300,000	119.02	23/10/2023	USD	0.00	0.00
PUT USD/KRW SPOT C.R.	-3,210,000	1137.74	15/04/2024	USD	61,142.86	-729.34
PUT USD/KRW SPOT C.R.	1,605,000	1137.74	15/04/2024	USD	-30,571.42	364.67
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-3,595,671	17.2	05/10/2023	USD	87,619.58	-374.44
PUT USD/MXN SPOT C.R.	-2,964,055	17.45	27/10/2023	USD	1,263,799.20	-15,461.46
PUT USD/PHP SPOT C.R.	-3,210,000	51.028	12/04/2024	USD	89,283.16	-820.51
PUT USD/PHP SPOT C.R.	1,605,000	51.028	12/04/2024	USD	-44,641.58	410.25
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-2,369,192	3.93	09/11/2023	USD	2,915.80	-44.85
PUT USD/PLN SPOT C.R.	-1,923,591	4.28	10/11/2023	USD	603,063.90	-6,901.83
PUT USD/THB SPOT C.R.	-6,420,000	28.787	17/04/2024	USD	13,735.88	-121.56
PUT USD/THB SPOT C.R.	-5,229,694	32.7	22/11/2023	USD	4,455.86	-49.51
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,183,756	33.75	22/11/2023	USD	-107,415.94	673.33
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,190,238	33.96	23/11/2023	USD	-170,735.44	1,150.40
PUT USD/THB SPOT C.R.	-5,237,797	32.57	23/11/2023	USD	4,958.62	-49.59
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,236,439	34	12/10/2023	USD	-721.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	-6,360,048	32.5	28/11/2023	USD	3,371.80	-60.21
PUT USD/THB SPOT C.R.	6,360,048	33.5	28/11/2023	USD	-133,185.90	842.95
PUT USD/THB SPOT C.R.	-8,725,684	34.5	12/10/2023	USD	1,486.92	0.00
PUT USD/THB SPOT C.R.	4,362,842	34.9	12/10/2023	USD	-26,351.36	82.61
PUT USD/THB SPOT C.R.	3,210,000	28.787	17/04/2024	USD	-6,867.94	60.78
PUT USD/TWD SPOT C.R.	-3,205,000	26.486	11/04/2024	USD	5,340.14	-30.34
PUT USD/TWD SPOT C.R.	1,602,500	26.486	11/04/2024	USD	-2,670.08	15.18
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-9,572,591	18.1	04/10/2023	USD	19,937.24	-90.63
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	4,786,295	18.5	04/10/2023	USD	-417,231.88	1,540.60
PUT USD/ZAR SPOT C.R.	-3,611,369	18.75	31/10/2023	USD	1,904,045.84	-25,333.93

El valor de mercado de estos contratos a 30 septiembre 2023 fue de EUR 1,376,987.91 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	PRECIO DE EJERCICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD	PRECIO DE MERCADO USD
PUT S&P 500 Index	2	4450	29/12/2023	USD	-525,793.97	35,320.00

El valor de mercado de este contrato a 30 septiembre 2023 fue de USD 35,320.00 y se incluye en la parte del Activo del Balance.

## 13. Contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas con pares de divisas idénticos que figuran a continuación son agregados. Únicamente se muestra la fecha de vencimiento más larga.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes contratos a plazo sobre divisas:

### Pictet - EUR Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	16,062,000.00	USD	3,305,304.66	17/10/2023
CHF	16,102,925.78	EUR	16,659,520.36	31/10/2023
CLP	454,000,000.00	USD	562,728.69	17/10/2023
CNH	10,190,000.00	USD	1,413,039.69	17/10/2023
COP	2,538,725,400.00	USD	630,512.90	17/10/2023
EUR	1,367,022.37	CHF	1,306,907.36	20/12/2023
EUR	775,439.29	CZK	19,123,092.00	20/12/2023
EUR	1,365,518.12	GBP	1,180,784.00	20/12/2023
EUR	57,660.95	NOK	659,682.00	20/12/2023
EUR	843,732.50	PLN	3,937,526.00	20/12/2023
EUR	32,428,174.13	USD	34,740,244.51	20/12/2023
GBP	580,000.00	USD	704,908.51	20/12/2023
JPY	273,551,292.00	EUR	1,754,427.61	20/12/2023
KRW	433,510,000.00	USD	336,809.32	17/10/2023
MXN	28,195,316.00	USD	1,622,125.46	20/12/2023
PHP	13,080,000.00	USD	230,942.49	17/10/2023
USD	147,058.93	AUD	227,652.00	20/12/2023
USD	4,399,483.09	BRL	21,611,798.00	17/10/2023
USD	504,651.44	CLP	451,000,000.00	17/10/2023
USD	2,181,620.72	CNH	15,687,415.00	17/10/2023
USD	958,767.59	COP	4,040,000,000.00	17/10/2023
USD	2,701,304.01	EUR	2,517,170.20	20/12/2023
USD	672,435.50	IDR	10,119,260,000.00	17/10/2023
USD	347,576.03	ILS	1,321,775.00	20/12/2023
USD	1,496,555.47	KRW	1,933,353,470.00	17/10/2023
USD	322,464.04	PEN	1,190,000.00	17/10/2023
USD	912,027.54	PHP	50,651,000.00	17/10/2023
USD	392,128.15	THB	13,928,980.00	20/12/2023
USD	788,785.55	TWD	25,229,066.00	17/10/2023
USD	284,408.90	ZAR	5,409,375.00	20/12/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 242,610.33 y figura en el Balance.

### Pictet - USD Government Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	7,888,692.31	USD	8,624,820.76	31/10/2023
EUR	760,208,810.41	USD	803,198,618.64	31/10/2023
JPY	6,285,735.00	USD	42,344.01	31/10/2023
USD	8,362,104.66	EUR	7,897,000.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 2,715,416.15 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR Corporate Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	246,122,600.93	EUR	254,635,547.85	31/10/2023
JPY	907,823,601.00	EUR	5,797,529.83	31/10/2023
USD	3,843,649.49	EUR	3,638,097.01	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 49,380.59 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Emerging Debt

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	731,877.24	USD	466,414.39	31/10/2023
BRL	27,412,558.55	EUR	5,240,453.09	20/11/2023
BRL	99,582,117.56	USD	20,073,130.66	04/12/2023
CHF	388,002,997.67	USD	424,209,257.82	31/10/2023
CLP	12,272,576,410.00	USD	13,981,299.63	10/10/2023
CNH	1,063,409,376.38	USD	147,149,740.61	13/08/2024
CZK	149,800,000.00	EUR	6,200,506.41	05/10/2023
EUR	11,528,784.84	BRL	60,779,265.27	20/11/2023
EUR	6,128,519.39	CZK	149,800,000.00	05/10/2023
EUR	33,835,710.87	PLN	157,159,101.50	23/10/2023
EUR	740,572,440.22	USD	783,147,739.82	17/01/2024
GBP	4,171,618.90	USD	5,069,059.28	31/10/2023
HKD	165,960,503.65	USD	21,279,800.40	14/02/2024
IDR	25,619,927,768.00	USD	1,664,154.95	19/12/2023
INR	2,273,321,735.53	USD	27,593,715.69	26/10/2023
JPY	9,551,758,392.00	USD	64,345,653.71	31/10/2023
KRW	18,345,667,950.00	USD	13,898,862.83	21/11/2023
MXN	666,852,160.62	USD	38,307,137.49	31/10/2023
PEN	86,993,755.00	USD	23,382,561.02	18/10/2023
PLN	42,831,751.62	EUR	9,175,025.93	17/10/2023
PLN	31,885,702.10	USD	7,313,095.21	14/11/2023
SGD	334,277.37	USD	244,062.21	31/10/2023
THB	1,553,107,291.59	USD	45,410,202.01	30/11/2023
TRY	1,283,031,129.61	USD	45,466,954.59	08/04/2024
TWD	909,366,570.00	USD	28,616,947.21	08/11/2023
USD	5,195,703.40	AUD	8,104,940.00	14/12/2023
USD	28,681,752.35	BRL	142,960,631.60	04/12/2023
USD	5,085,180.37	CHF	4,641,000.00	31/10/2023
USD	25,393,434.71	CLP	22,342,417,509.00	27/11/2023
USD	99,776,814.44	CNH	708,799,711.67	13/08/2024
USD	20,687,623.21	COP	85,000,000,000.00	12/12/2023
USD	54,640,136.18	EUR	50,990,635.00	17/01/2024
USD	21,279,800.40	HKD	166,000,786.31	14/02/2024
USD	13,418,570.68	HUF	4,944,000,000.00	11/10/2023
USD	6,369,772.95	IDR	98,141,766,108.00	19/12/2023
USD	44,954,064.75	INR	3,720,214,150.68	26/10/2023
USD	554,415.71	JPY	82,436,000.00	31/10/2023
USD	32,102,544.15	KRW	42,392,344,651.00	21/11/2023
USD	70,023,657.79	MXN	1,214,071,368.33	27/11/2023
USD	26,148,798.63	PEN	95,315,286.00	18/10/2023
USD	13,372,134.38	PHP	762,860,000.00	28/12/2023



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	16,053,484.80	PLN	70,056,940.79	20/12/2023
USD	77,590,371.00	THB	2,690,432,720.86	30/11/2023
USD	69,559,943.75	TRY	1,984,567,082.90	08/04/2024
USD	28,616,417.91	TWD	911,911,268.00	08/11/2023
USD	12,300,411.43	ZAR	234,860,900.00	30/10/2023
USD	1,705,804.62	EGP	64,770,000.00	10/01/2024
EGP	64,770,000.00	USD	1,985,610.04	10/01/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 7,510,995.06 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	8,000,000.00	USD	1,613,548.94	17/10/2023
CLP	316,000,000.00	USD	391,679.00	17/10/2023
CNH	8,212,000.00	USD	1,134,138.93	17/10/2023
COP	1,250,000,000.00	USD	318,032.69	17/10/2023
EUR	1,057,266.78	CHF	1,010,990.94	20/12/2023
EUR	624,347.48	CZK	15,397,020.00	20/12/2023
EUR	272,165.61	DKK	2,028,006.00	20/12/2023
EUR	373,544.93	GBP	323,457.11	03/10/2023
EUR	2,323,795.50	JPY	366,660,421.00	03/10/2023
EUR	1,326,089.81	NOK	15,171,404.00	20/12/2023
EUR	734,739.48	PLN	3,428,878.00	20/12/2023
EUR	195,288.93	SEK	2,326,986.00	20/12/2023
EUR	7,683,025.37	USD	8,137,967.18	20/12/2023
GBP	466,000.00	USD	566,357.53	20/12/2023
JPY	92,087,869.00	EUR	590,671.44	20/12/2023
MXN	15,614,624.00	USD	898,336.42	20/12/2023
USD	478,334.89	AUD	741,643.99	20/12/2023
USD	2,502,355.09	BRL	12,281,704.00	17/10/2023
USD	1,106,791.15	CAD	1,494,481.00	20/12/2023
USD	351,291.39	CLP	313,000,000.00	17/10/2023
USD	2,477,830.83	CNH	17,938,000.00	17/10/2023
USD	1,066,997.91	CNY	7,700,000.00	17/10/2023
USD	576,746.07	COP	2,430,000,000.00	17/10/2023
USD	22,942,641.50	EUR	21,410,705.41	20/12/2023
USD	412,159.35	IDR	6,202,450,000.00	17/10/2023
USD	387,848.34	ILS	1,474,924.00	20/12/2023
USD	1,001,376.89	KRW	1,293,647,660.00	17/10/2023
USD	249,299.93	PEN	920,000.00	17/10/2023
USD	653,441.78	PHP	36,290,000.00	17/10/2023
USD	795,165.65	SGD	1,077,419.00	20/12/2023
USD	260,967.08	THB	9,269,942.00	20/12/2023
USD	584,608.93	TWD	18,698,539.00	17/10/2023
USD	1,826,968.13	ZAR	34,979,207.00	20/12/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 270,059.84 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR High Yield

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	40,663,914.06	EUR	42,069,454.54	31/10/2023
EUR	6,055,193.08	GBP	5,200,000.00	13/10/2023
EUR	23,497,752.33	USD	25,200,000.00	13/10/2023
USD	5,877,567.59	EUR	5,553,831.71	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 236,101.31 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	4,583,007.95	EUR	4,741,418.75	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 68.67 y figura en el Balance.

### Pictet - USD Short Mid-Term Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	4,603,801.22	USD	4,867,452.03	31/10/2023

La plusvalía latente neta en este contrato a 30 septiembre 2023, era USD 12,093.58 y figura en el Balance.

### Pictet - CHF Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	18,125,403.40	EUR	19,000,000.00	18/10/2023
CHF	2,500,635.20	USD	2,800,000.00	18/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era CHF 311,945.67 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR Government Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	9,015,702.61	EUR	9,327,328.66	31/10/2023
GBP	9,852.79	EUR	11,327.58	31/10/2023
USD	749,852.30	EUR	709,751.35	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 2,526.04 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	68,398,694.65	EUR	13,075,764.15	20/11/2023
BRL	650,397,586.43	USD	131,198,689.39	04/12/2023
CHF	13,373,647.65	USD	14,621,601.32	31/10/2023
CLP	30,875,479,869.00	USD	35,174,304.18	10/10/2023
CNH	2,580,183,875.75	USD	356,842,094.85	13/08/2024
CNY	1,013,148,511.00	USD	140,355,774.82	27/10/2023
COP	114,381,683,182.00	USD	28,665,413.85	27/11/2023
CZK	394,000,000.00	EUR	16,308,408.06	05/10/2023
CZK	193,205,773.00	USD	8,419,367.36	14/11/2023
EUR	28,766,152.29	BRL	151,653,936.19	20/11/2023
EUR	16,119,069.69	CZK	394,000,000.00	05/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	82,523,490.86	PLN	383,280,113.28	23/10/2023
EUR	291,667,762.28	USD	309,875,374.38	17/01/2024
GBP	1,073,403.89	USD	1,304,325.27	31/10/2023
HKD	363,769,082.99	USD	46,643,227.20	14/02/2024
HUF	1,232,863,869.00	USD	3,311,460.96	30/10/2023
IDR	63,664,973,561.00	USD	4,135,389.53	19/12/2023
INR	5,675,393,913.06	USD	68,889,495.54	26/10/2023
KRW	38,367,810,349.00	USD	29,195,827.15	21/11/2023
MXN	1,696,918,505.75	USD	97,489,970.19	31/10/2023
MYR	246,641,317.00	USD	52,881,929.03	13/10/2023
NGN	10,011,430,000.00	USD	15,478,868.80	03/06/2024
PEN	233,393,881.00	USD	62,765,251.52	18/10/2023
PHP	3,274,000,000.00	USD	57,510,232.04	03/10/2023
PLN	106,702,200.42	EUR	22,857,025.88	17/10/2023
PLN	159,181,570.14	USD	36,528,230.67	14/11/2023
RON	3,566,475.60	USD	758,128.73	28/11/2023
SGD	345,255.47	USD	252,077.53	31/10/2023
THB	6,810,916,137.20	USD	193,385,732.17	30/11/2023
TRY	2,982,211,477.00	USD	105,518,886.72	08/04/2024
TWD	2,183,873,728.00	USD	68,725,402.17	08/11/2023
USD	12,836,931.26	AUD	20,024,730.00	14/12/2023
USD	185,055,776.85	BRL	922,374,069.46	04/12/2023
USD	80,132,469.54	CLP	70,703,891,201.00	27/11/2023
USD	371,286,854.09	CNH	2,664,050,155.33	13/08/2024
USD	11,069,238.29	CNY	79,500,000.00	13/10/2023
USD	51,182,949.44	COP	210,310,000,000.00	12/12/2023
USD	5,951,735.96	CZK	135,595,251.83	08/11/2023
USD	63,214,487.08	EUR	58,176,327.00	17/01/2024
USD	46,643,227.20	HKD	363,857,378.62	14/02/2024
USD	18,659,865.03	HUF	6,850,000,000.00	03/11/2023
USD	28,601,084.96	IDR	440,737,929,512.00	19/12/2023
USD	112,146,152.15	INR	9,280,616,171.58	26/10/2023
USD	69,066,843.47	KRW	90,995,576,757.00	21/11/2023
USD	127,595,937.53	MXN	2,217,619,356.22	27/11/2023
USD	17,302,404.19	NGN	9,915,510,000.00	01/12/2023
USD	60,578,378.08	PEN	219,860,475.00	31/10/2023
USD	91,773,752.54	PHP	5,098,833,000.00	28/12/2023
USD	17,995,254.71	PLN	78,657,294.33	14/11/2023
USD	189,113,082.49	THB	6,557,306,047.34	30/11/2023
USD	146,652,980.15	TRY	4,191,851,815.30	08/04/2024
USD	68,724,131.13	TWD	2,190,015,040.00	08/11/2023
USD	26,870,504.75	ZAR	513,647,511.00	30/10/2023
USD	7,440,588.25	EGP	240,110,000.00	30/10/2023
ZAR	75,955,440.00	USD	4,019,066.82	26/10/2023
EGP	320,290,000.00	USD	9,448,399.09	10/01/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 15,733,424.50 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CNH	485,222,832.09	USD	67,166,221.32	13/08/2024
CNY	113,100,000.00	USD	15,670,102.87	27/10/2023
EUR	9,097,843.37	USD	9,761,972.15	17/01/2024
HKD	78,605,114.44	USD	10,078,911.00	14/02/2024
IDR	10,534,204,928.00	USD	684,254.44	19/12/2023
INR	990,952,580.93	USD	12,027,715.63	26/10/2023
KRW	31,380,451,109.00	USD	23,568,515.89	21/11/2023
MYR	21,385,832.00	USD	4,585,298.46	13/10/2023
PHP	667,200,000.00	USD	11,719,861.58	03/10/2023
SGD	3,159,626.66	USD	2,312,923.61	04/12/2023
THB	808,889,183.14	USD	23,491,742.58	30/11/2023
TWD	434,122,046.00	USD	13,660,826.08	08/11/2023
USD	1,076,204.49	AUD	1,678,805.00	14/12/2023
USD	50,510,111.63	CNH	359,454,754.26	13/08/2024
USD	1,515,100.60	CNY	10,900,000.00	13/10/2023
USD	5,367,904.60	EUR	4,935,421.00	17/01/2024
USD	10,078,911.00	HKD	78,624,193.82	14/02/2024
USD	1,250,230.58	IDR	19,255,431,909.00	19/12/2023
USD	27,618,827.40	INR	2,289,010,180.04	26/10/2023
USD	20,760,330.44	KRW	27,638,233,654.00	21/11/2023
USD	294,557.10	MYR	1,380,000.00	13/10/2023
USD	17,754,949.75	PHP	986,200,000.00	28/12/2023
USD	1,799,710.51	SGD	2,445,704.00	15/11/2023
USD	35,957,672.76	THB	1,246,842,138.18	30/11/2023
USD	13,660,573.44	TWD	435,315,754.00	08/11/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,383,807.57 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	1,016,278.68	EUR	194,281.78	20/11/2023
BRL	8,243,514.74	USD	1,666,353.39	04/12/2023
CLP	866,467,507.00	USD	980,915.02	27/11/2023
CNH	42,221,634.83	USD	5,835,959.84	13/08/2024
CNY	13,462,586.00	USD	1,866,013.69	27/10/2023
COP	2,453,816,003.00	USD	614,955.55	27/11/2023
CZK	5,400,000.00	EUR	223,516.25	05/10/2023
EUR	427,412.07	BRL	2,253,298.30	20/11/2023
EUR	220,921.26	CZK	5,400,000.00	05/10/2023
EUR	1,243,696.31	PLN	5,776,279.72	23/10/2023
EUR	2,199,478.33	USD	2,349,259.92	17/01/2024
GBP	18,241.34	USD	22,165.60	31/10/2023
HKD	5,258,234.92	USD	674,221.80	14/02/2024
HUF	153,831,993.00	USD	413,191.31	30/10/2023
IDR	25,825,664,878.00	USD	1,679,668.90	19/12/2023
INR	83,716,995.60	USD	1,016,114.90	26/10/2023
KRW	535,384,086.00	USD	407,851.26	21/11/2023
MXN	35,472,944.13	USD	2,045,448.48	21/11/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
MYR	230,000.00	USD	49,313.89	13/10/2023
NGN	142,980,000.00	USD	220,627.02	03/06/2024
PEN	4,088,011.00	USD	1,097,572.65	18/10/2023
PHP	55,500,000.00	USD	974,898.56	03/10/2023
PLN	1,571,197.10	EUR	336,563.56	17/10/2023
PLN	1,177,156.79	USD	269,984.95	14/11/2023
THB	82,071,936.95	USD	2,351,019.75	30/11/2023
TRY	46,055,880.09	USD	1,629,078.13	08/04/2024
TWD	32,215,921.00	USD	1,013,835.43	08/11/2023
USD	191,290.48	AUD	298,400.00	14/12/2023
USD	2,170,765.06	BRL	10,806,917.25	04/12/2023
USD	1,701,289.61	CLP	1,506,107,322.00	27/11/2023
USD	3,562,071.09	CNH	25,360,201.64	13/08/2024
USD	263,974.37	CNY	1,900,000.00	13/10/2023
USD	761,799.76	COP	3,130,000,000.00	12/12/2023
USD	642,190.39	CZK	14,737,667.00	14/11/2023
USD	924,338.29	EUR	850,400.00	17/01/2024
USD	674,221.80	HKD	5,259,511.22	14/02/2024
USD	476,665.22	HUF	174,000,000.00	03/11/2023
USD	61,507.78	IDR	946,736,523.00	19/12/2023
USD	1,658,644.67	INR	137,268,004.04	26/10/2023
USD	971,466.50	KRW	1,279,207,762.00	21/11/2023
USD	4,042,597.00	MXN	69,919,143.42	21/11/2023
USD	98,159.32	MYR	460,000.00	13/10/2023
USD	246,933.50	NGN	141,630,000.00	01/12/2023
USD	1,140,153.82	PEN	4,177,111.00	18/10/2023
USD	1,508,791.18	PHP	83,790,000.00	28/12/2023
USD	509,006.28	PLN	2,222,340.76	20/12/2023
USD	786,644.13	RON	3,700,620.99	28/11/2023
USD	2,781,439.57	THB	96,447,445.43	30/11/2023
USD	2,145,500.27	TRY	61,326,045.85	08/04/2024
USD	1,013,815.75	TWD	32,307,069.00	08/11/2023
USD	255,714.12	ZAR	4,909,782.00	30/10/2023
USD	141,954.52	EGP	4,500,000.00	30/10/2023
EGP	39,940,000.00	USD	1,144,548.31	05/02/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 252,760.31 y figura en el Balance.

### Pictet - Global High Yield

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CAD	1,117,795.31	USD	832,314.29	31/10/2023
CHF	121,290,068.45	USD	132,608,176.30	31/10/2023
EUR	124,722,635.19	USD	131,959,506.07	31/10/2023
GBP	5,700,000.00	USD	6,969,344.40	04/10/2023
ILS	58,055.42	USD	15,114.27	30/10/2023
USD	811,581.34	CAD	1,100,000.00	04/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global High Yield (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	1,144,405.84	CHF	1,045,000.00	31/10/2023
USD	148,727,918.25	EUR	138,600,144.82	03/11/2023
USD	14,785,694.54	GBP	11,876,670.59	03/11/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 2,727,900.42 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Sustainable Credit

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CAD	3,493,682.09	USD	2,585,548.89	13/10/2023
CHF	160,944,317.74	USD	175,962,737.38	31/10/2023
EUR	392,660,774.15	USD	414,986,472.34	31/10/2023
GBP	30,485,102.94	USD	37,050,156.99	31/10/2023
SGD	13,053.03	USD	9,530.26	31/10/2023
USD	8,259,977.07	AUD	12,900,000.00	13/10/2023
USD	2,570,988.86	CAD	3,500,000.00	13/10/2023
USD	1,418,595.65	CHF	1,293,000.00	31/10/2023
USD	287,255,088.88	EUR	267,852,000.00	31/10/2023
USD	42,594,469.73	GBP	34,108,007.63	13/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 6,359,501.18 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	32,868,966.35	EUR	34,005,075.94	31/10/2023
EUR	12,452,269.46	CHF	11,860,438.00	13/10/2023
EUR	84,136,684.07	GBP	72,262,631.57	13/10/2023
EUR	63,173,520.64	USD	67,750,000.00	13/10/2023
USD	20,636,360.32	EUR	19,532,238.26	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 215,578.84 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	147,304,101.63	USD	161,049,692.92	31/10/2023
EUR	301,780,896.19	USD	318,846,605.87	31/10/2023
GBP	9,881.41	USD	12,007.20	31/10/2023
SGD	18,320.02	USD	13,375.79	31/10/2023
USD	345,241.35	CHF	315,000.00	31/10/2023
USD	427,692.82	EUR	404,000.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 524,845.90 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	23,324,183.39	EUR	24,130,379.36	31/10/2023
EUR	68,125,963.47	GBP	58,593,933.95	13/10/2023
EUR	2,844,109.20	USD	3,050,145.00	13/10/2023
GBP	142,903.19	EUR	165,741.47	31/10/2023
USD	7,953,422.07	EUR	7,528,085.25	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 546,248.41 y figura en el Balance.

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	14,496,371.52	USD	15,849,091.48	31/10/2023
EUR	413,076,261.10	USD	436,435,723.66	31/10/2023
GBP	7,926,164.44	USD	9,631,320.19	31/10/2023
JPY	768,622.00	USD	5,177.84	31/10/2023
SGD	13,226.79	USD	9,657.13	31/10/2023
USD	1,360,912.20	EUR	1,286,000.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,557,942.64 y figura en el Balance.

### Pictet - Chinese Local Currency Debt

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	15,720.90	USD	10,173.01	01/12/2023
CHF	229,411.44	USD	262,479.53	01/12/2023
CNH	181,516,690.00	USD	25,177,423.38	30/08/2024
CNY	264,137,845.00	USD	36,868,635.79	12/03/2024
EUR	1,615,000.00	CNY	12,462,144.50	10/10/2023
EUR	21,095,503.60	USD	22,960,760.41	01/12/2023
GBP	1,743,047.59	USD	2,198,243.94	01/12/2023
HKD	325,303.67	USD	41,614.90	01/12/2023
SGD	149,641.12	USD	111,072.60	01/12/2023
USD	6,387,379.22	CNH	45,839,293.00	06/06/2024
USD	55,013,481.53	CNY	397,662,026.00	01/12/2023
USD	1,169,100.00	EUR	1,093,746.92	01/12/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era CNY 6,857,774.06 y figura en el Balance.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	115,237,157.00	USD	23,230,857.52	17/10/2023
CHF	1,600,000.00	EUR	1,668,122.73	20/12/2023
CHF	14,091,846.66	USD	15,406,818.63	31/10/2023
CLP	2,669,000,000.00	USD	3,308,200.18	17/10/2023
CNH	87,130,226.62	USD	11,993,346.85	17/10/2023
COP	18,890,000,000.00	USD	4,753,071.05	17/10/2023
CZK	66,100,000.00	EUR	2,692,653.13	20/12/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	7,625,035.23	CHF	7,283,133.16	20/12/2023
EUR	5,647,770.27	CZK	139,279,544.00	20/12/2023
EUR	8,625,979.94	PLN	40,255,674.00	20/12/2023
EUR	143,134,517.82	USD	151,406,693.33	20/12/2023
GBP	4,856,543.58	USD	5,908,475.46	20/12/2023
JPY	5,218,302,067.00	USD	35,271,498.38	20/12/2023
KRW	4,295,180,000.00	USD	3,232,351.77	17/10/2023
MXN	142,950,800.44	USD	8,161,674.65	20/12/2023
PHP	124,220,000.00	USD	2,189,361.24	17/10/2023
PLN	13,620,000.00	EUR	2,940,518.53	20/12/2023
SEK	990,360,056.59	USD	89,814,320.32	31/10/2023
TWD	28,680,000.00	USD	897,660.90	17/10/2023
USD	30,024,634.08	BRL	147,458,996.00	17/10/2023
USD	2,970,825.31	CLP	2,647,000,000.00	17/10/2023
USD	21,931,947.95	CNH	158,552,939.00	17/10/2023
USD	5,893,530.82	COP	24,810,000,000.00	17/10/2023
USD	101,578,101.31	EUR	94,818,631.55	20/12/2023
USD	7,462,333.63	GBP	6,030,537.00	20/12/2023
USD	3,280,988.29	IDR	49,374,510,000.00	17/10/2023
USD	1,936,872.66	ILS	7,365,611.00	20/12/2023
USD	86,717,148.68	JPY	12,576,956,884.00	20/12/2023
USD	8,277,104.13	KRW	10,692,933,410.00	17/10/2023
USD	3,357,935.63	MXN	58,800,000.00	20/12/2023
USD	2,224,730.88	PEN	8,210,000.00	17/10/2023
USD	5,389,247.11	PHP	299,301,000.00	17/10/2023
USD	1,966,696.23	THB	69,860,000.00	20/12/2023
USD	5,044,802.58	TWD	161,356,477.00	17/10/2023
USD	15,428,668.51	ZAR	295,397,923.00	20/12/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 4,278,929.12 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	19,170,000.00	USD	3,958,959.35	17/10/2023
CHF	3,851,209.16	USD	4,210,582.36	31/10/2023
CLP	589,000,000.00	USD	730,059.91	17/10/2023
CNY	8,698,000.00	USD	1,203,776.69	17/10/2023
COP	3,020,000,000.00	USD	764,154.03	17/10/2023
EUR	1,950,766.24	CHF	1,865,317.83	20/12/2023
EUR	1,129,438.17	CZK	27,853,051.00	20/12/2023
EUR	72,730.56	NOK	832,089.00	20/12/2023
EUR	1,508,626.60	PLN	7,040,450.00	20/12/2023
EUR	7,040,355.69	USD	7,446,742.50	20/12/2023
GBP	1,078,227.52	USD	1,312,296.46	20/12/2023
IDR	3,896,000,000.00	USD	258,663.15	17/10/2023
JPY	369,691,671.00	USD	2,539,013.62	20/12/2023
KRW	317,610,000.00	USD	240,453.01	17/10/2023
MXN	13,987,074.00	USD	804,700.64	20/12/2023
PHP	9,070,000.00	USD	159,012.69	17/10/2023
SEK	350,164,668.38	USD	31,755,927.03	31/10/2023
USD	252,464.35	AUD	390,823.00	20/12/2023



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	4,683,956.85	BRL	23,017,389.00	17/10/2023
USD	655,444.65	CLP	584,000,000.00	17/10/2023
USD	4,479,868.40	CNY	32,392,558.00	17/10/2023
USD	1,227,920.99	COP	5,170,000,000.00	17/10/2023
USD	21,059,262.04	EUR	19,648,204.00	20/12/2023
USD	1,132,469.77	GBP	915,183.00	20/12/2023
USD	932,281.33	IDR	14,029,594,100.00	17/10/2023
USD	576,088.06	ILS	2,190,769.00	20/12/2023
USD	1,733,483.04	KRW	2,239,432,830.00	17/10/2023
USD	476,921.60	PEN	1,760,000.00	17/10/2023
USD	1,099,921.31	PHP	61,086,000.00	17/10/2023
USD	541,643.17	THB	19,239,978.00	20/12/2023
USD	1,061,060.45	TWD	33,937,696.00	17/10/2023
USD	131,266.09	ZAR	2,496,643.00	20/12/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 634,930.61 y figura en el Balance.

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	7,566,640.81	CAD	10,188,881.00	08/03/2024
USD	24,461,580.70	EUR	22,352,812.50	29/08/2024
USD	8,828,641.90	JPY	1,206,281,505.00	26/04/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,244,117.58 y figura en el Balance.

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	10,479,959.36	JPY	1,615,594,082.00	26/04/2024
EUR	3,354,492.63	SEK	40,000,000.00	22/01/2024
EUR	14,653,803.54	USD	16,141,062.50	20/09/2024
USD	6,000,000.00	EUR	5,544,309.33	02/11/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 514,586.37 y figura en el Balance.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	1,183,884.26	EUR	226,322.91	20/11/2023
BRL	11,630,587.28	USD	2,352,928.85	04/12/2023
CHF	512,698.67	USD	560,540.83	31/10/2023
CLP	492,854,553.00	USD	561,475.18	10/10/2023
CNH	46,187,602.18	USD	6,392,949.04	13/08/2024
CNY	15,350,000.00	USD	2,126,379.36	23/10/2023
COP	1,171,388,234.00	USD	293,563.86	27/11/2023
CZK	6,600,000.00	EUR	273,186.53	05/10/2023
CZK	960,335.00	USD	41,848.71	14/11/2023
EUR	497,900.24	BRL	2,624,908.96	20/11/2023
EUR	270,014.87	CZK	6,600,000.00	05/10/2023
EUR	1,426,724.08	PLN	6,626,235.51	23/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	6,963,103.16	USD	7,385,063.99	17/01/2024
GBP	12,727.93	USD	15,466.09	31/10/2023
HKD	8,089,218.55	USD	1,037,216.40	14/02/2024
HUF	162,598,298.00	USD	436,737.53	30/10/2023
IDR	1,103,709,379.00	USD	71,691.98	19/12/2023
INR	97,583,405.02	USD	1,184,458.88	26/10/2023
KRW	816,671,328.00	USD	618,250.36	21/11/2023
MXN	29,536,158.81	USD	1,696,609.57	21/11/2023
PEN	3,388,383.00	USD	911,069.99	18/10/2023
PHP	56,000,000.00	USD	983,681.43	03/10/2023
PLN	1,849,283.53	EUR	396,139.00	17/10/2023
PLN	6,284,643.34	USD	1,442,586.43	14/11/2023
RON	1,499,364.93	USD	318,721.27	28/11/2023
THB	74,612,638.42	USD	2,159,821.25	30/11/2023
TRY	49,544,006.07	USD	1,757,704.31	08/04/2024
TWD	38,654,510.00	USD	1,216,424.87	08/11/2023
USD	222,021.97	AUD	346,339.00	14/12/2023
USD	2,456,422.88	BRL	12,241,663.35	04/12/2023
USD	1,173,993.75	CLP	1,034,830,575.00	27/11/2023
USD	6,473,383.42	CNH	46,332,033.00	13/08/2024
USD	890,730.86	COP	3,660,000,000.00	12/12/2023
USD	1,581,062.25	EUR	1,467,886.00	17/01/2024
USD	1,037,216.40	HKD	8,091,182.00	14/02/2024
USD	600,895.53	HUF	219,000,000.00	03/11/2023
USD	1,059,525.30	IDR	16,328,792,797.00	19/12/2023
USD	1,930,643.62	INR	159,773,791.14	26/10/2023
USD	1,422,815.22	KRW	1,879,649,793.00	21/11/2023
USD	2,901,777.34	MXN	50,343,688.18	27/11/2023
USD	184,557.59	MYR	858,322.00	13/10/2023
USD	1,265,009.05	PEN	4,613,118.00	31/10/2023
USD	1,614,299.86	PHP	89,670,000.00	28/12/2023
USD	312,990.45	PLN	1,368,081.88	14/11/2023
USD	3,156,762.88	THB	109,460,985.30	30/11/2023
USD	2,632,146.87	TRY	75,171,216.45	08/04/2024
USD	1,216,403.38	TWD	38,762,789.00	08/11/2023
USD	291,496.37	ZAR	5,600,000.00	30/10/2023
USD	121,783.81	EGP	3,930,000.00	30/10/2023
ZAR	2,362,804.00	USD	124,535.31	16/10/2023
EGP	5,780,000.00	USD	172,928.83	10/01/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 274,182.08 y figura en el Balance.

### Pictet - Strategic Credit

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	16,383,367.94	USD	17,912,171.80	31/10/2023
EUR	11,533.00	GBP	9,983.44	13/10/2023
EUR	106,183,911.19	USD	112,229,321.20	31/10/2023
GBP	36,728,935.47	USD	44,630,431.36	31/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Strategic Credit (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
JPY	1,519,931,703.00	USD	10,239,057.04	31/10/2023
USD	160,405,302.85	EUR	149,581,831.63	31/10/2023
USD	3,767,939.27	GBP	3,023,966.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 2,620,780.29 y figura en el Balance.

### Pictet - Climate Government Bonds

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	3,070,000.00	USD	618,195.54	17/10/2023
CHF	10,767,885.84	USD	11,772,684.46	31/10/2023
CLP	223,000,000.00	USD	276,406.38	17/10/2023
CNY	4,596,000.00	USD	634,110.42	17/10/2023
COP	1,290,000,000.00	USD	328,209.73	17/10/2023
EUR	265,765.44	CHF	254,203.85	20/12/2023
EUR	1,080,863.82	CZK	26,655,160.00	20/12/2023
EUR	1,058,328.20	PLN	4,939,000.00	20/12/2023
EUR	5,890,916.05	SEK	70,280,617.67	20/12/2023
EUR	11,459,597.36	USD	12,111,646.35	20/12/2023
GBP	938,075.30	USD	1,149,807.71	20/12/2023
JPY	275,276,632.00	USD	1,859,582.17	20/12/2023
MXN	2,433,718.00	USD	140,016.02	20/12/2023
PEN	1,040,000.00	USD	284,458.76	17/10/2023
USD	386,082.06	BRL	1,897,000.00	17/10/2023
USD	2,247,481.85	CHF	1,966,610.00	29/04/2024
USD	248,036.42	CLP	221,000,000.00	17/10/2023
USD	1,017,840.23	CNY	7,319,000.00	17/10/2023
USD	596,243.27	COP	2,510,000,000.00	17/10/2023
USD	4,378,584.68	DKK	30,482,858.00	20/12/2023
USD	43,230,337.80	EUR	40,351,773.19	20/12/2023
USD	4,051,276.75	GBP	3,273,959.00	20/12/2023
USD	1,596.82	IDR	24,030,000.00	17/10/2023
USD	1,945,210.05	JPY	283,223,556.00	20/12/2023
USD	937,973.20	KRW	1,211,738,400.00	17/10/2023
USD	2,199,161.35	NZD	3,717,317.66	20/12/2023
USD	620,706.67	PHP	34,472,000.00	17/10/2023
USD	271,103.42	THB	9,630,000.00	20/12/2023
USD	602,175.62	TWD	19,260,404.00	17/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 272,272.90 y figura en el Balance.

### Pictet - Family

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	13,358,357.47	USD	14,604,884.35	31/10/2023
EUR	4,297,056.98	USD	4,540,055.55	31/10/2023
GBP	507,099.31	USD	616,191.58	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 73,886.99 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Emerging Markets

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	10,122,161.89	USD	10,694,570.14	31/10/2023
GBP	52,715.14	USD	64,055.75	31/10/2023
HKD	563,246.27	USD	72,051.90	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 28,625.23 y figura en el Balance.

### Pictet - USA Index

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	233,645,869.64	USD	254,847,437.15	27/10/2023
USD	9,800,000.00	EUR	9,137,448.55	27/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 7,085,703.79 y figura en el Balance.

### Pictet - Quest Europe Sustainable Equities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	49,637.85	EUR	51,353.57	31/10/2023
GBP	39,138.97	EUR	44,997.41	31/10/2023
USD	101,635.29	EUR	96,199.99	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 33.47 y figura en el Balance.

### Pictet - Japan Index

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	11,263,818.16	JPY	1,774,904,530.00	27/10/2023
JPY	63,000,000.00	EUR	401,710.09	27/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era JPY 489,453.43 y figura en el Balance.

### Pictet - Digital

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	7,602,868.03	USD	8,312,324.97	31/10/2023
CNH	5,731,767.90	USD	784,265.87	31/10/2023
EUR	274,771,071.67	USD	290,309,375.77	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 805,809.27 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Biotech

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	253,878.44	USD	161,792.92	31/10/2023
CHF	8,953,986.36	USD	9,789,522.07	31/10/2023
EUR	165,825,357.18	USD	175,202,781.13	31/10/2023
ZAR	3,360,347.28	USD	174,449.31	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 509,939.04 y figura en el Balance.

### Pictet - Premium Brands

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	1,708,974.25	EUR	1,031,789.90	31/10/2023
CHF	26,537,500.76	EUR	27,454,764.44	31/10/2023
CNH	12,266,452.90	EUR	1,581,470.29	31/10/2023
SGD	34,901,085.08	EUR	24,150,409.53	31/10/2023
USD	158,730,124.27	EUR	150,241,447.41	31/10/2023
ZAR	13,667,072.97	EUR	673,565.23	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 288,042.95 y figura en el Balance.

### Pictet - Water

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	235,209,013.03	EUR	243,338,967.95	31/10/2023
USD	105,966,834.92	EUR	100,299,873.14	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 112,588.76 y figura en el Balance.

### Pictet - Indian Equities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
GBP	128,580.57	USD	156,242.11	31/10/2023

La plusvalía latente neta en este contrato a 30 septiembre 2023, era USD 862.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	62,810,622.72	JPY	9,835,578,223.00	31/10/2023
GBP	7,646,889.28	JPY	1,378,825,899.00	31/10/2023
USD	80,182,738.79	JPY	11,903,057,554.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era JPY 47,716,353.16 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	38,581,502.26	USD	40,763,286.21	31/10/2023
GBP	34,406.85	USD	41,808.79	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 108,297.46 y figura en el Balance.

### Pictet - China Equities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
GBP	40,154.29	USD	48,792.68	31/10/2023
HKD	425,433.51	USD	54,422.54	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 208.51 y figura en el Balance.

### Pictet - Japanese Equity Selection

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	143,846,880.17	JPY	22,525,126,813.00	31/10/2023
GBP	120,189.95	JPY	21,671,690.00	31/10/2023
USD	2,105,024.17	JPY	312,486,628.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era JPY 93,892,268.77 y figura en el Balance.

### Pictet - Health

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	54,398.67	USD	59,474.85	31/10/2023
EUR	89,502,956.98	USD	94,564,349.20	31/10/2023
USD	481,784.43	EUR	456,000.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 249,657.82 y figura en el Balance.

### Pictet - Security

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	94,801,257.87	USD	103,647,578.71	31/10/2023
CNH	3,323,956.22	USD	454,810.01	31/10/2023
EUR	456,209,966.01	USD	482,008,639.59	31/10/2023
USD	706,339.01	CHF	646,000.00	31/10/2023
USD	2,692,062.12	EUR	2,549,000.00	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,683,373.84 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Clean Energy Transition

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	3,116,459.81	USD	1,986,073.09	31/10/2023
CHF	85,622.63	USD	93,612.45	31/10/2023
EUR	405,351,386.68	USD	428,274,007.60	31/10/2023
USD	15,326,483.10	EUR	14,512,000.00	31/10/2023
ZAR	27,065,075.43	USD	1,405,058.27	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,151,248.12 y figura en el Balance.

### Pictet - Russian Equities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	945,217.81	USD	602,373.13	31/10/2023
EUR	8,304,037.35	USD	8,773,630.66	31/10/2023
GBP	1,025.77	USD	1,246.44	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 33,533.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Timber

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	57,369.94	USD	36,561.00	31/10/2023
CHF	21,441.87	USD	23,442.71	31/10/2023
EUR	69,042,396.93	USD	72,946,744.48	31/10/2023
USD	514,332.78	EUR	487,000.00	31/10/2023
ZAR	1,770,333.11	USD	91,905.20	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 194,392.78 y figura en el Balance.

### Pictet - Nutrition

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	134,902.67	EUR	139,565.56	31/10/2023
USD	26,502.65	EUR	25,085.33	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 151.87 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Megatrend Selection

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	5,276,711.38	USD	3,362,769.01	31/10/2023
BRL	19,516,509.62	USD	3,902,127.71	01/12/2023
EUR	639,709,136.71	USD	675,884,688.39	31/10/2023
USD	290,471.94	BRL	1,439,568.29	02/10/2023
USD	39,292.44	CAD	53,000.00	01/12/2023
USD	93,676.30	CHF	85,000.00	01/12/2023
USD	37,619.22	DKK	264,000.00	01/12/2023
USD	4,617,095.36	EUR	4,369,000.00	01/12/2023
USD	182,789.25	GBP	150,000.00	01/12/2023
USD	59,767.81	HKD	467,000.00	01/12/2023
USD	102,571.23	JPY	15,127,000.00	01/12/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	21,704.05	NOK	234,000.00	01/12/2023
USD	31,552.07	SEK	346,000.00	01/12/2023
USD	6,598.97	SGD	9,000.00	01/12/2023
USD	22,643.86	TWD	728,000.00	01/12/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 1,804,379.80 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Environmental Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	2,385,028.98	EUR	1,439,956.64	31/10/2023
CHF	2,291,719.20	CAD	3,466,000.00	22/12/2023
CHF	234,434.02	DKK	1,831,000.00	22/12/2023
CHF	9,402,673.78	EUR	9,858,502.29	22/12/2023
CHF	10,595.96	HKD	93,000.00	22/12/2023
CHF	2,013,934.18	JPY	329,822,000.00	22/12/2023
CHF	856,309.78	SEK	10,690,000.00	22/12/2023
CHF	37,776,186.72	USD	42,464,000.00	22/12/2023
CNH	424,021.28	EUR	54,667.56	31/10/2023
EUR	2,347,082.45	CAD	3,384,000.00	22/12/2023
EUR	1,435,045.32	CHF	1,368,000.00	22/12/2023
EUR	250,191.37	DKK	1,863,000.00	22/12/2023
EUR	1,030,000.00	GBP	896,083.67	22/12/2023
EUR	3,995,553.79	JPY	623,971,160.00	22/12/2023
EUR	688,187.98	SEK	8,189,000.00	22/12/2023
EUR	39,962,545.00	USD	42,841,834.15	22/12/2023
GBP	1,114,671.20	CAD	1,856,000.00	22/12/2023
GBP	672,935.90	CHF	741,000.00	22/12/2023
GBP	37,566.44	DKK	323,000.00	22/12/2023
GBP	5,214,044.91	EUR	6,018,134.45	22/12/2023
GBP	1,345.32	HKD	13,000.00	22/12/2023
GBP	1,067,916.37	JPY	192,556,000.00	22/12/2023
GBP	315,625.50	SEK	4,336,000.00	22/12/2023
GBP	17,986,300.19	USD	22,266,770.00	22/12/2023
JPY	224,155,125.00	CAD	2,070,000.00	22/12/2023
JPY	180,204,500.00	CHF	1,102,543.92	22/12/2023
JPY	8,532,755.00	DKK	407,000.00	22/12/2023
JPY	1,168,089,691.00	EUR	7,481,052.20	22/12/2023
JPY	25,000,000.00	GBP	138,570.56	22/12/2023
JPY	64,629,923.00	SEK	4,927,000.00	22/12/2023
JPY	3,697,651,863.00	USD	25,382,802.89	22/12/2023
SEK	3,200,000.00	CHF	262,658.93	22/12/2023
USD	3,886,923.17	CAD	5,229,000.00	22/12/2023
USD	5,036,748.63	CHF	4,514,116.10	22/12/2023
USD	115,298.75	DKK	801,000.00	22/12/2023
USD	89,272,011.88	EUR	84,280,368.30	22/12/2023
USD	1,413,000.00	GBP	1,152,856.51	22/12/2023
USD	2,818.56	HKD	22,000.00	22/12/2023



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Environmental Opportunities (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	4,600,648.42	JPY	671,574,270.00	22/12/2023
USD	1,189,164.37	SEK	13,209,000.00	22/12/2023
ZAR	9,248,434.19	EUR	455,797.94	31/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 1,831,610.06 y figura en el Balance.

### Pictet - SmartCity

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	7,325,762.21	EUR	4,422,914.78	31/10/2023
CHF	23,073.52	EUR	23,871.05	31/10/2023
GBP	90,903.96	EUR	104,510.74	31/10/2023
HKD	23,455,822.78	EUR	2,843,697.05	31/10/2023
USD	9,230,843.69	EUR	8,737,192.32	31/10/2023
ZAR	69,629,566.90	EUR	3,431,609.34	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 71,237.20 y figura en el Balance.

### Pictet - Quest Global Sustainable Equities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	2,848,292.23	USD	3,114,078.86	31/10/2023
EUR	4,734,021.31	USD	5,001,730.21	31/10/2023
GBP	21,747.38	USD	26,425.89	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 25,868.90 y figura en el Balance.

### Pictet - Robotics

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	1,810,915.48	USD	1,154,069.27	31/10/2023
CHF	60,167,262.66	USD	65,781,733.62	31/10/2023
EUR	833,100,894.69	USD	880,212,750.29	31/10/2023
ZAR	46,470,533.62	USD	2,412,474.62	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 2,665,206.75 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Thematic Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	498,491.32	USD	545,007.73	31/10/2023
EUR	36,883,652.98	USD	38,969,423.56	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 105,492.34 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Human

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	1,434,390.56	USD	1,568,239.83	31/10/2023
EUR	19,688,581.41	USD	20,801,970.69	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 61,424.09 y figura en el Balance.

### Pictet - Positive Change

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	180,507.06	USD	197,350.97	31/10/2023
EUR	67,366.36	USD	71,175.93	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 978.51 y figura en el Balance.

### Pictet - ReGeneration

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	19,478.19	USD	21,302.18	31/10/2023
EUR	56,635.97	USD	59,856.69	31/10/2023
GBP	8,440.59	USD	10,259.50	31/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 273.02 y figura en el Balance.

### Pictet - China Environmental Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	38,672.51	CNH	310,810.93	31/10/2023
EUR	194,236.45	CNH	1,506,729.08	31/10/2023
GBP	8,691.29	CNH	77,475.79	31/10/2023
HKD	95,162.59	CNH	88,962.75	31/10/2023
SGD	17,244.23	CNH	92,301.47	31/10/2023
USD	17,364.50	CNH	126,919.71	31/10/2023
USD	1,919,985.70	CNY	14,039,302.16	10/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era CNH 268,970.75 y figura en el Balance.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	180,000,000.00	CHF	103,904,424.00	23/10/2023
AUD	223,000.00	EUR	135,196.92	13/10/2023
BRL	6,297,021.15	EUR	1,203,800.22	20/11/2023
BRL	86,888,742.84	USD	17,545,503.33	04/12/2023
CAD	1,039,000.00	EUR	710,496.85	13/10/2023
CHF	39,345,130.61	EUR	40,735,280.54	31/10/2023
CHF	95,000,000.00	GBP	85,366,248.16	06/10/2023
CLP	4,169,893,767.00	USD	4,822,865.28	27/11/2023
CNH	249,869,721.91	USD	34,543,341.93	13/08/2024
CNY	116,149,000.00	USD	16,088,798.15	23/10/2023
COP	11,506,733,735.00	USD	2,847,733.41	12/12/2023
CZK	32,200,000.00	EUR	1,332,819.14	05/10/2023
DKK	539,000.00	EUR	72,430.86	13/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	3,988,394.23	AUD	6,624,000.00	13/10/2023
EUR	2,648,312.78	BRL	13,961,792.84	20/11/2023
EUR	4,610,239.62	CAD	6,710,000.00	13/10/2023
EUR	8,215,680.09	CHF	7,860,372.35	20/12/2023
EUR	8,313,260.01	CNH	65,000,000.00	24/10/2023
EUR	2,247,267.46	CZK	55,132,791.00	20/12/2023
EUR	307,888.03	DKK	2,295,000.00	13/10/2023
EUR	58,854,990.17	GBP	50,585,138.98	13/10/2023
EUR	32,418,334.02	HKD	271,548,000.00	24/10/2023
EUR	8,503,205.29	JPY	1,327,986,000.00	13/10/2023
EUR	339,210.63	NOK	3,856,000.00	13/10/2023
EUR	9,320,242.00	PLN	43,327,376.70	20/12/2023
EUR	472,545.91	SEK	5,394,000.00	13/10/2023
EUR	68,863.36	SGD	102,000.00	13/10/2023
EUR	1,339,971,635.66	USD	1,449,204,872.15	17/01/2024
GBP	3,799,426.91	EUR	4,391,765.03	31/10/2023
GBP	55,851,000.00	USD	68,193,945.93	20/12/2023
HKD	3,499,000.00	EUR	415,792.46	13/10/2023
HKD	32,097,847.04	USD	4,115,652.60	14/02/2024
HUF	161,694,394.00	USD	441,668.55	30/10/2023
IDR	50,338,465,127.00	USD	3,251,002.68	19/12/2023
INR	504,996,132.28	USD	6,129,300.18	26/10/2023
JPY	113,683,000.00	EUR	722,595.67	13/10/2023
KRW	5,412,230,965.00	USD	4,157,536.42	21/11/2023
MXN	208,551,891.84	USD	12,026,904.41	20/12/2023
MYR	2,040,000.00	USD	436,083.80	13/10/2023
NGN	877,430,000.00	USD	1,356,598.00	03/06/2024
NOK	21,000.00	EUR	1,867.22	13/10/2023
NOK	50,000,000.00	GBP	3,725,770.78	06/10/2023
PEN	18,756,733.00	USD	5,041,131.93	18/10/2023
PHP	51,890,000.00	USD	937,040.28	17/10/2023
PLN	11,945,510.05	EUR	2,565,429.67	23/10/2023
PLN	7,254,767.96	USD	1,663,905.93	14/11/2023
SEK	5,236,000.00	EUR	449,255.30	13/10/2023
SGD	99,000.00	EUR	67,507.67	13/10/2023
THB	368,119,451.84	USD	10,701,055.27	30/11/2023
TRY	642,410,957.65	USD	22,271,219.48	08/04/2024
TWD	193,534,179.00	USD	6,090,521.70	08/11/2023
USD	1,175,799.91	AUD	1,834,167.00	14/12/2023
USD	21,849,471.80	BRL	108,249,240.37	04/12/2023
USD	6,471,999.28	CLP	5,670,989,694.00	27/11/2023
USD	34,710,038.93	CNH	249,364,588.37	13/08/2024
USD	3,991,030.63	CNY	28,700,000.00	13/10/2023
USD	7,566,473.19	COP	31,090,000,000.00	12/12/2023
USD	1,046,538.32	CZK	23,955,348.93	14/11/2023
USD	93,271,727.26	EUR	87,477,300.44	17/01/2024
USD	69,973,306.95	GBP	56,533,549.00	20/12/2023
USD	4,115,652.60	HKD	32,105,637.98	14/02/2024
USD	1,705,032.16	HUF	626,000,000.00	03/11/2023
USD	5,321,367.23	IDR	81,589,587,738.00	19/12/2023
USD	2,449.61	ILS	9,315.22	20/12/2023
USD	10,011,293.31	INR	828,536,222.75	26/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	64,009,929.79	JPY	9,404,529,957.00	20/12/2023
USD	9,104,183.76	KRW	11,909,807,316.00	21/11/2023
USD	12,988,253.05	MXN	225,417,965.63	27/11/2023
USD	3,514,661.23	MYR	16,392,380.00	13/10/2023
USD	1,516,888.84	NGN	869,300,000.00	01/12/2023
USD	5,956,097.72	PEN	21,727,585.00	31/10/2023
USD	4,356,581.67	PHP	245,768,000.00	28/12/2023
USD	2,576,180.15	PLN	11,225,806.15	20/12/2023
USD	969,444.98	RON	4,560,573.59	28/11/2023
USD	17,100,680.78	THB	593,271,560.20	20/12/2023
USD	12,180,615.52	TRY	347,665,472.17	08/04/2024
USD	7,123,945.20	TWD	227,139,216.00	08/11/2023
USD	5,777,712.10	ZAR	110,271,302.00	20/12/2023
USD	666,247.33	EGP	21,500,000.00	30/10/2023
ZAR	8,750,925.00	USD	461,224.95	16/10/2023
EGP	30,130,000.00	USD	875,327.90	10/01/2024

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 26,953,387.33 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	440,000.00	USD	480,410.18	27/10/2023
MXN	6,200,000.00	USD	351,657.93	27/10/2023
USD	1,130,372.61	EUR	1,070,000.00	27/10/2023
USD	1,214,326.00	GBP	1,000,000.00	27/10/2023
USD	794,258.33	JPY	118,000,000.00	27/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 6,140.90 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
AUD	13,000,000.00	CHF	7,494,089.20	20/11/2023
CHF	1,171,687.89	USD	1,281,023.22	31/10/2023
EUR	31,520,022.75	USD	33,472,743.78	31/10/2023
GBP	3,375,930.36	USD	4,132,019.36	21/11/2023
HKD	63,785.24	USD	8,159.57	31/10/2023
MXN	45,000,000.00	USD	2,564,208.56	10/10/2023
TRY	18,000,000.00	USD	618,653.40	18/12/2023
USD	3,840,766.39	GBP	3,100,000.00	21/11/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 3,057.41 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market CHF

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	872,455,233.83	EUR	913,224,066.67	26/09/2024
CHF	29,996,130.41	GBP	27,000,000.00	02/11/2023
CHF	127,595,873.24	JPY	20,954,550,000.00	18/12/2023
CHF	26,654,831.92	SGD	40,000,000.00	27/10/2023
CHF	326,151,020.78	USD	368,617,175.55	19/09/2024
EUR	57,000,000.00	CHF	54,765,383.80	31/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market CHF (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	20,000,000.00	CHF	18,315,560.00	18/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era CHF 16,125,600.61 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market USD

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	170,017,687.87	CAD	229,639,452.84	11/09/2024
USD	160,302,847.31	CHF	140,000,000.00	29/04/2024
USD	88,644,927.54	DKK	600,000,000.00	01/03/2024
USD	2,896,956,201.99	EUR	2,652,100,000.00	05/09/2024
USD	584,024,053.44	GBP	458,500,000.00	07/12/2023
USD	526,832,751.52	JPY	76,371,508,427.00	13/09/2024
USD	154,250,347.92	SGD	210,000,000.00	20/10/2023

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 129,974,345.69 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	45,781,003.34	CAD	66,283,000.00	21/12/2023
EUR	286,649,746.67	CHF	275,000,000.00	29/04/2024
EUR	304,559,351.31	GBP	263,000,000.00	08/12/2023
EUR	445,594,261.88	JPY	69,795,300,000.00	18/12/2023
EUR	144,237,498.42	SGD	210,000,000.00	27/10/2023
EUR	897,126,772.05	USD	977,451,683.34	11/03/2024

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 25,224,708.94 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	5,000,000.00	JPY	785,281,330.00	14/11/2023
JPY	766,102,550.00	CHF	5,000,000.00	27/11/2023
JPY	15,475,944,770.00	EUR	102,000,000.00	04/09/2024
JPY	1,269,683,600.00	GBP	7,000,000.00	08/12/2023
JPY	8,182,109,097.00	USD	58,212,951.11	13/05/2024
USD	5,000,000.00	JPY	733,403,883.00	06/10/2023

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era JPY 890,758,017.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market GBP

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
GBP	540,037.95	AUD	1,013,000.00	08/11/2023
GBP	17,991,592.80	CAD	31,000,000.00	09/11/2023
GBP	2,733,159.21	CHF	3,000,000.00	19/02/2024
GBP	47,625,725.20	EUR	55,000,000.00	17/09/2024
GBP	2,983,482.07	JPY	539,700,000.00	20/11/2023
GBP	6,544,319.07	SGD	11,000,000.00	27/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market GBP (continuación)

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
GBP	27,547,363.29	USD	34,429,084.44	05/03/2024

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era GBP 1,777,756.22 y figura en el Balance.

### Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	71,514,083.64	CAD	96,000,000.00	04/01/2024
USD	34,218,407.41	CHF	30,000,000.00	08/02/2024
USD	27,546,948.34	DKK	190,000,000.00	01/12/2023
USD	145,753,098.00	EUR	136,000,000.00	30/01/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era USD 4,017,327.96 y figura en el Balance.

### Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR

DIVISA	COMPRA	DIVISA	VENTA	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	365,036,930.29	CAD	525,000,000.00	18/01/2024
EUR	103,998,602.37	CHF	99,000,000.00	19/02/2024
EUR	60,418,482.64	DKK	450,000,000.00	01/12/2023
EUR	335,776,690.67	USD	364,500,000.00	11/03/2024

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023, era EUR 9,944,340.62 y figura en el Balance.

## 14. Contratos de permuta financiera

### *Contratos de permuta financiera de tipos de interés*

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes contratos de permuta financiera de tipos de interés:

### Pictet - EUR Bonds

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
PLN	12,700,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	12,600,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	12,600,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
BRL	1,500,000	CDI	10.40%	31/07/2023	02/01/2029
SEK	20,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
JPY	290,000,000	BOJDTR	1.52%	21/03/2024	21/03/2064
HUF	101,500,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
USD	14,300,000	SOFRRATE	4.46%	20/03/2024	20/03/2026
CNY	9,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	3,452,300,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
CNY	18,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	5,400,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	2,200,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	6,100,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	778,300,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR Bonds (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
MXN	14,000,000	TIIE 28D	8.78%	20/03/2024	08/03/2034
MXN	16,900,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	3,864,400,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	2,148,600,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	27,400,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era EUR 131,087.79 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Emerging Debt

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
INR	6,720,400,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	1,104,800,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	1,431,324,522	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	449,100,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	552,800,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	215,000,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	34,401,900,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	125,965,100,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	422,200,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	492,400,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	189,500,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	41,793,900,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	10,820,300,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	27,036,800,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	7,042,900,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	6,978,800,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,785,700,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	26,675,200,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	6,987,200,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,993,000,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	7,071,500,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	6,998,000,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,643,700,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	6,951,700,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,466,600,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	34,100,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	11,266,000,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	11,504,800,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	233,900,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	233,100,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	25,100,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	25,100,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	158,000,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	311,700,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	291,400,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	99,400,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	34,100,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	218,000,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	50,600,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
MXN	599,500,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	237,400,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	2,617,300,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	8,526,600,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	16,076,000,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	3,972,900,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	71,300,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	16,600,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	24,900,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	106,700,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	3,142,300,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	27,000,000	4.95%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	20/03/2034

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 253,483.28 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Bonds

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
PLN	15,100,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	9,600,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	9,400,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	15,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	77,000,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	6,900,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	2,618,600,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	4,100,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	1,600,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	4,600,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	601,600,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	13,100,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	2,987,600,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	1,661,600,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	19,500,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
ZAR	181,500,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	1,500,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era EUR 37,858.40 y figura en el Balance.



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - CHF Bonds

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	16,800,000	SARON FIXING 3M	1.93%	21/04/2023	21/04/2026
CHF	145,500,000	1.74%	SARON FIXING 3M	16/08/2023	16/10/2023
USD	21,200,000	3.99%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	182,200,000	SOFRRATE	4.76%	20/12/2023	20/12/2025
USD	38,300,000	4.16%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era CHF 561,258.99 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
THB	1,636,600,000	THOR	2.21%	22/09/2022	22/09/2024
BRL	62,200,000	Brazil Cetip Interbank Deposite Rate	12.59%	19/01/2023	04/01/2027
MYR	117,500,000	KLIBOR Interbank offered rate fixing 3 months	3.47%	21/06/2023	21/06/2025
INR	15,542,100,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	2,478,100,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	2,757,728,668	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	1,064,500,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	1,246,700,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	484,800,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	82,257,400,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	301,198,000,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	1,056,900,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	1,233,900,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	474,900,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	104,740,600,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	27,117,000,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,757,900,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,650,600,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	17,556,800,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,385,400,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	67,370,800,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,646,900,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,998,600,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,813,900,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	17,638,500,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,155,200,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	17,599,800,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	67,006,100,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	83,700,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	28,167,900,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	28,694,500,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	573,300,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	574,000,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	61,850,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	61,850,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
MXN	388,200,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	780,200,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	735,100,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	124,400,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	42,600,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	274,300,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	63,700,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	1,509,000,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	597,600,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	6,589,500,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	21,467,200,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	40,330,000,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	9,966,800,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	91,000,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	21,200,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	31,600,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	135,300,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	7,974,300,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
CLP	17,784,100,000	4.63%	CLICP	20/12/2023	20/12/2028
BRL	172,400,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	580,200,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	505,100,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	1,409,200,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
MXN	437,300,000	TIIE 28D	8.84%	20/12/2023	17/12/2025
MXN	263,779,000	TIIE 28D	8.05%	20/12/2023	13/12/2028
THB	2,177,100,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	338,500,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	88,400,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	56,600,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
MXN	258,700,000	TIIE 28D	9.10%	20/12/2023	17/12/2025
MYR	255,300,000	KLIB3M Index	3.77%	20/09/2023	20/09/2028
TRY	978,800,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	37,900,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	37,700,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 3,417,442.06 y figura en el Balance.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
MYR	26,200,000	KLIBOR Interbank offered rate fixing 3 months	3.34%	07/02/2023	07/02/2025
INR	3,231,800,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	737,100,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	1,453,994,662	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
USD	10,200,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	3,500,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	22,500,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	5,200,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	7,500,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	1,800,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Asian Local Currency Debt (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	2,600,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	11,300,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
THB	13,500,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
MYR	28,000,000	KLIB3M Index	3.77%	20/09/2023	20/09/2028
MYR	6,200,000	KLIB3M Index	3.67%	20/09/2023	20/09/2026
SGD	1,700,000	SORA	3.19%	06/09/2023	06/09/2028
THB	58,100,000	THOR	2.65%	20/12/2023	20/12/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 57,540.49 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	500,000	Brazil Cetip Interbank Deposit Rate	12.59%	19/01/2023	04/01/2027
INR	218,200,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	35,700,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	45,012,255	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	15,500,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
COP	4,457,000,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	15,700,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
COP	1,545,200,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	1,300,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	418,200,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	425,400,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	8,600,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	8,600,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	950,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	950,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	5,800,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	11,600,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	10,600,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
HUF	117,200,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
BRL	2,400,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	8,200,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
TRY	20,300,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
THB	27,600,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	4,900,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	1,300,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
TRY	14,600,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	600,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	600,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025
COP	2,009,200,000	7.54%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	682,200,000	7.07%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	436,100,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	985,400,000	COLOMBIA IBR	7.88%	20/12/2023	20/12/2025
COP	433,400,000	7.34%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	979,300,000	COLOMBIA IBR	8.03%	20/12/2023	20/12/2025
COP	988,100,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	438,400,000	7.36%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
COP	433,500,000	7.35%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	977,300,000	COLOMBIA IBR	8.05%	20/12/2023	20/12/2025
KRW	1,740,800,000	KRW 3M CD	3.70%	20/09/2023	20/09/2025
KRW	733,900,000	3.51%	KRW 3M CD	20/09/2023	20/09/2028
COP	975,800,000	COLOMBIA IBR	8.13%	20/12/2023	20/12/2025
COP	433,200,000	7.42%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	431,800,000	7.40%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2028
COP	972,400,000	COLOMBIA IBR	8.05%	20/12/2023	20/12/2025
USD	6,500,000	SOFRRATE	4.46%	20/06/2024	20/06/2026
USD	2,800,000	4.14%	SOFRRATE	20/06/2024	20/06/2029
CLP	325,600,000	CLICP	5.56%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	141,000,000	5.36%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
CLP	590,600,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	256,000,000	5.33%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
USD	1,300,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	600,000	4.28%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2029
PLN	1,800,000	4.39%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	20/03/2029
USD	2,000,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
USD	800,000	4.32%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2029

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 13,602.11 y figura en el Balance.

### Pictet - Chinese Local Currency Debt

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.15%	09/09/2022	13/09/2025
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.04%	13/09/2022	13/09/2024
CNY	40,000,000	China fixing repo rate 7D	2.13%	06/09/2022	06/09/2025
CNY	50,000,000	China fixing repo rate 7D	2.05%	30/08/2022	30/08/2024
CNY	100,000,000	China fixing repo rate 7D	2.06%	16/09/2022	16/09/2024
CNY	50,000,000	China fixing repo rate 7D	2.14%	19/08/2022	19/08/2025
CNY	35,000,000	2.74%	China fixing repo rate 7D	28/04/2023	28/04/2028
CNY	35,000,000	2.75%	China fixing repo rate 7D	04/05/2023	04/05/2028
CNY	20,000,000	2.38%	China fixing repo rate 7D	15/09/2023	15/09/2028
CNY	90,000,000	China fixing repo rate 7D	1.98%	15/09/2023	15/09/2024
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	1.99%	18/09/2023	18/09/2024
CNY	30,000,000	China fixing repo rate 7D	2.04%	20/09/2023	20/09/2024

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era CNY 1,069,805.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
PLN	57,200,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	19,100,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	88,400,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	83,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	435,400,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	41,000,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
KRW	15,030,000,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	23,600,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	9,340,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	26,200,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	3,447,000,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	29,300,000	TIIE 28D	8.78%	20/03/2024	08/03/2034
MXN	73,700,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	15,875,000,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	11,142,200,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	128,900,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
ZAR	1,532,400,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	8,840,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 329,632.79 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
PLN	20,000,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	17,700,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	17,700,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
BRL	3,200,000	CDI	10.40%	31/07/2023	02/01/2029
SEK	26,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
JPY	454,000,000	BOJDTR	1.52%	21/03/2024	21/03/2064
HUF	139,500,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
USD	12,000,000	SOFRRATE	4.46%	20/03/2024	20/03/2026
CNY	12,400,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	4,742,700,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	7,500,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	3,000,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	8,500,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	1,096,600,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	23,700,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	5,423,600,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	3,025,500,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	40,700,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
GBP	2,800,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 135,093.69 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	1,000,000	US SOFR	0.08%	27/10/2020	27/10/2023
USD	2,500,000	0.76%	Federal Funds Effective Rate US	16/11/2021	29/04/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 72,448.25 y figura en el Balance.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
BRL	600,000	CDI	7.29%	30/04/2020	04/01/2027
PLN	1,660,000	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 6M	5.90%	20/09/2023	20/09/2031
INR	317,200,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	50,900,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	58,526,636	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	3,600,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	25,800,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	10,000,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	1,367,300,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,006,400,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	16,800,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	19,700,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	7,600,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	1,668,900,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	432,100,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,157,500,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	301,500,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	299,500,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,149,700,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,149,100,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	301,000,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,160,000,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	303,900,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	301,000,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,145,900,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	300,200,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,143,000,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	1,500,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	486,700,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	496,500,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	10,000,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	10,000,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025
EUR	1,050,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	1,050,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	6,800,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	12,400,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	11,800,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	2,900,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	1,000,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	6,300,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	1,500,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	26,200,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	10,400,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	114,500,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	373,100,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	702,100,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	173,500,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	2,100,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	500,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	700,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	3,200,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	139,400,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
BRL	3,500,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	11,800,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	2,200,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	22,600,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
THB	19,200,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	5,800,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	1,500,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	700,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
TRY	17,000,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	700,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	700,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025
MYR	900,000	KLIBOR 3M	3.49%	05/05/2023	05/05/2028
CZK	8,100,000	PRIBOR 6M	4.25%	20/12/2023	20/12/2026
THB	16,000,000	THOR	2.38%	25/07/2023	25/07/2026

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 25,920.42 y figura en el Balance.

### Pictet - Climate Government Bonds

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
JPY	550,000,000	BOJDTR	0.92%	21/03/2024	21/03/2034
USD	2,500,000	SOFRRATE	3.63%	20/03/2024	20/03/2054
USD	2,500,000	SOFRRATE	3.91%	20/03/2024	20/03/2031
USD	4,500,000	SOFRRATE	4.06%	20/03/2024	20/03/2028
USD	13,000,000	SOFRRATE	4.44%	20/03/2024	20/03/2026
EUR	1,200,000	3.15%	EURIBOR 6M	20/03/2024	20/03/2039
EUR	7,400,000	3.45%	EURIBOR 6M	20/03/2024	20/03/2026

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 243,119.63 y figura en el Balance.



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
THB	46,000,000	THOR	2.21%	22/09/2022	22/09/2024
PLN	19,000,000	5.22%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	19/06/2024	19/06/2025
CZK	15,800,000	PRIBOR 6M	3.92%	20/03/2024	20/03/2029
CZK	15,300,000	PRIBOR 6M	3.54%	20/03/2024	20/03/2029
SEK	25,000,000	3.42%	STIB 3M	07/09/2023	07/09/2028
HUF	136,800,000	BUBOR 6M	6.49%	20/03/2024	20/03/2034
CNY	12,200,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
KRW	4,653,500,000	KRW 3M CD	3.76%	20/03/2024	20/03/2029
CNY	24,400,000	China fixing repo rate 7D	2.44%	20/03/2024	20/03/2029
AUD	7,400,000	4.27%	ADBB 6M	20/03/2024	20/03/2029
PLN	2,900,000	4.70%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/03/2024	15/03/2034
NZD	8,300,000	NZD Bank Bill 3M	4.82%	20/03/2024	20/03/2029
CLP	1,072,700,000	4.94%	CLICP	20/03/2024	20/03/2029
MXN	23,300,000	TIIE 28D	8.73%	20/03/2024	14/03/2029
COP	5,323,400,000	8.04%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2029
COP	2,968,300,000	8.42%	COLOMBIA IBR	20/03/2024	20/03/2026
MXN	40,600,000	TIIE 28D	10.93%	20/03/2024	19/03/2025
INR	1,367,800,000	FBIL Overnight MIBOR	6.64%	10/04/2023	10/04/2024
INR	219,000,000	6.12%	FBIL Overnight MIBOR	10/04/2023	10/04/2028
INR	249,407,758	FBIL Overnight MIBOR	6.60%	17/04/2023	17/04/2024
CZK	79,856,000	PRIBOR 6M	4.51%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	112,700,000	TIIE 28D	8.36%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	43,800,000	8.10%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	7,205,300,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	26,383,300,000	COLOMBIA IBR	8.28%	20/12/2023	20/12/2025
CZK	77,205,000	PRIBOR 6M	4.35%	20/12/2023	20/12/2026
MXN	108,700,000	TIIE 28D	8.29%	20/12/2023	16/12/2026
MXN	41,800,000	7.98%	TIIE 28D	20/12/2023	07/12/2033
COP	9,230,200,000	COLOMBIA IBR	7.77%	20/12/2023	20/12/2025
COP	2,389,700,000	7.21%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,924,900,000	COLOMBIA IBR	7.86%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,543,400,000	7.31%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,534,200,000	7.47%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,888,500,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
COP	5,892,400,000	COLOMBIA IBR	8.00%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,543,400,000	7.50%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,944,900,000	COLOMBIA IBR	7.97%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,557,400,000	7.49%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	1,545,600,000	7.62%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,884,700,000	COLOMBIA IBR	8.10%	20/12/2023	20/12/2025
COP	1,542,700,000	7.63%	COLOMBIA IBR	20/12/2023	20/12/2033
COP	5,873,400,000	COLOMBIA IBR	7.98%	20/12/2023	20/12/2025
PLN	7,600,000	4.48%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
CLP	2,564,400,000	CLICP	4.78%	17/09/2025	17/09/2027
CLP	2,615,800,000	CLICP	4.67%	17/09/2025	17/09/2027
CZK	43,620,000	PRIBOR 6M	4.63%	20/12/2023	20/12/2026
PLN	52,900,000	4.04%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	18/09/2024	18/09/2025



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	5,700,000	EURIBOR 3M	3.28%	18/09/2024	18/09/2025
EUR	5,700,000	EURIBOR 3M	3.27%	18/09/2024	18/09/2025
MXN	35,900,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
MXN	68,700,000	TIIE 28D	8.93%	20/12/2023	13/12/2028
CZK	53,070,000	PRIBOR 6M	4.41%	20/12/2023	20/12/2026
USD	12,300,000	SOFRRATE	4.52%	20/12/2023	20/12/2026
USD	4,200,000	4.10%	SOFRRATE	20/12/2023	20/12/2033
USD	27,200,000	SOFRRATE	4.66%	20/03/2024	20/03/2026
USD	6,300,000	4.10%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
MXN	112,300,000	TIIE 28D	9.37%	20/03/2024	17/03/2027
MXN	44,500,000	9.17%	TIIE 28D	20/03/2024	08/03/2034
CLP	491,700,000	5.44%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
CLP	1,601,900,000	CLICP	5.55%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	3,015,600,000	CLICP	5.53%	20/03/2024	20/03/2026
CLP	745,300,000	5.46%	CLICP	20/03/2024	20/03/2034
USD	9,100,000	SOFRRATE	4.70%	20/03/2024	20/03/2026
USD	2,100,000	4.21%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	3,200,000	4.26%	SOFRRATE	20/03/2024	20/03/2034
USD	13,600,000	SOFRRATE	4.72%	20/03/2024	20/03/2026
HUF	599,500,000	7.00%	BUBOR 6M	20/03/2024	20/03/2029
ZAR	323,700,000	8.17%	JIBAR 3M	20/03/2024	20/03/2025
GBP	2,800,000	4.13%	SONIA	18/09/2024	18/09/2034
BRL	15,200,000	12.05%	CDI	12/04/2023	02/01/2029
BRL	51,000,000	CDI	11.81%	12/04/2023	02/01/2025
THB	7,900,000	THOR	2.67%	21/06/2023	21/06/2033
TRY	123,500,000	24.00%	TLREF	18/06/2025	18/06/2026
MXN	16,549,000	TIIE 28D	8.05%	20/12/2023	13/12/2028
THB	124,700,000	THOR	2.33%	04/07/2023	04/07/2025
BRL	29,600,000	CDI	10.60%	25/07/2023	02/01/2025
BRL	7,700,000	10.31%	CDI	25/07/2023	02/01/2029
PLN	3,600,000	4.41%	GPW Benchmark WIBID/WIBOR PLN 3M	20/12/2023	20/12/2028
MXN	66,900,000	TIIE 28D	9.10%	20/12/2023	17/12/2025
TRY	90,200,000	33.75%	TLREF	18/09/2024	18/09/2025
USD	3,500,000	38.60%	SOFRRATE	18/09/2024	18/09/2025
USD	2,800,000	38.70%	SOFRRATE	26/09/2024	26/09/2025

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era EUR 184,152.68 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
MXN	56,200,000	Mexico Interbank TIIE 28D	9.28%	06/03/2023	28/02/2028
HUF	912,300,000	BUBOR 6M	11.78%	09/05/2023	09/05/2025

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 1,844.20 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market CHF

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
CHF	41,740,000	1.24%	SARON Fixing 3	13/10/2022	12/10/2023
CHF	2,839,000	1.24%	SARON Fixing 3	13/10/2022	13/10/2023
CHF	10,495,000	1.15%	SARON Fixing 3	21/10/2022	20/10/2023
CHF	14,260,000	1.43%	SARON Fixing 3	11/01/2023	08/12/2023
CHF	9,595,000	1.40%	SARON Fixing 3	23/01/2023	22/01/2024
CHF	7,610,000	1.65%	SARON Fixing 3	27/02/2023	23/02/2024
CHF	5,742,000	1.70%	SARON Fixing 3	01/03/2023	01/03/2024
CHF	11,454,000	1.67%	SARON Fixing 3	28/02/2023	28/02/2024
CHF	6,737,000	1.80%	SARON FIXING 3M	11/05/2023	13/05/2024
CHF	14,385,000	1.82%	SARON FIXING 3M	30/06/2023	17/01/2024
CHF	12,496,000	1.81%	SARON FIXING 3M	30/06/2023	03/01/2024
CHF	7,533,000	1.82%	SARON FIXING 3M	17/07/2023	02/02/2024
CHF	6,444,000	1.89%	SARON FIXING 3M	02/08/2023	02/08/2024
CHF	9,222,000	1.84%	SARON FIXING 3M	07/08/2023	05/07/2024
CHF	80,000,000	1.76%	SARON FIXING 3M	16/08/2023	16/11/2023
CHF	9,162,000	1.85%	SARON FIXING 3M	31/08/2023	29/08/2024
CHF	6,831,000	1.82%	SARON FIXING 3M	05/09/2023	06/03/2024
CHF	6,006,000	1.82%	SARON FIXING 3M	07/09/2023	07/03/2024
CHF	12,837,000	1.83%	SARON FIXING 3M	06/09/2023	04/09/2024
CHF	7,031,000	1.80%	SARON FIXING 3M	13/09/2023	13/12/2023
CHF	9,765,000	1.80%	SARON FIXING 3M	12/09/2023	28/11/2023
CHF	10,541,000	1.81%	SARON FIXING 3M	13/09/2023	13/12/2023
CHF	6,418,000	1.85%	SARON FIXING 3M	14/09/2023	12/09/2024
CHF	14,351,000	1.87%	SARON FIXING 3M	14/09/2023	16/09/2024
CHF	11,905,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/09/2024
CHF	18,347,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/09/2024
CHF	15,209,000	1.93%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	19/09/2024
CHF	16,555,000	1.95%	SARON FIXING 3M	21/09/2023	19/09/2024
CHF	8,778,000	1.89%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	22/01/2024
CHF	8,840,000	1.88%	SARON FIXING 3M	20/09/2023	20/12/2023
CHF	15,239,000	1.95%	SARON FIXING 3M	21/09/2023	19/09/2024
CHF	13,863,000	1.81%	SARON FIXING 3M	26/09/2023	26/09/2024

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era CHF 159,158.17 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market USD

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	60,018,000	4.38%	Federal Funds Effective Rate US	29/09/2022	29/09/2023
USD	70,960,000	4.93%	Federal Funds Effective Rate US	05/12/2022	04/12/2023
USD	41,161,000	4.76%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	15/03/2023	14/03/2024
USD	47,000,000	4.50%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	16/03/2023	16/02/2024

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
USD	52,500,000	4.45%	United States SOFR Secured Overnight Financing Rat	16/03/2023	12/02/2024
USD	33,580,000	4.95%	SOFRRATE	17/04/2023	02/10/2023
USD	43,277,000	4.70%	SOFRRATE	11/05/2023	13/05/2024
USD	38,950,000	5.01%	SOFRRATE	15/05/2023	30/10/2023
USD	29,198,000	5.01%	SOFRRATE	16/05/2023	15/11/2023
USD	75,651,000	5.03%	SOFRRATE	30/05/2023	28/05/2024
USD	38,022,000	5.15%	SOFRRATE	30/05/2023	29/04/2024
USD	84,913,000	5.25%	SOFRRATE	20/06/2023	18/06/2024
USD	46,988,000	5.36%	SOFRRATE	07/09/2023	05/09/2024
USD	94,298,000	5.40%	SOFRRATE	08/09/2023	06/09/2024
USD	84,847,000	5.45%	SOFRRATE	20/09/2023	19/09/2024
USD	32,994,000	5.44%	SOFRRATE	22/09/2023	20/09/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era USD 1,567,168.17 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market EUR

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	38,953,000	2.38%	ESTER	11/10/2022	11/10/2023
EUR	34,023,000	2.50%	ESTER	21/10/2022	20/10/2023
EUR	25,000,000	2.25%	ESTER	03/11/2022	03/11/2023
EUR	24,332,000	2.29%	ESTER	01/11/2022	01/11/2023
EUR	48,566,000	2.64%	ESTER	10/11/2022	09/11/2023
EUR	58,333,000	2.56%	ESTER	15/11/2022	14/11/2023
EUR	53,443,000	2.61%	ESTER	14/11/2022	13/11/2023
EUR	47,420,000	2.60%	ESTER	22/11/2022	21/11/2023
EUR	45,656,000	2.61%	ESTER	05/12/2022	04/12/2023
EUR	3,224,000	3.10%	ESTER	13/01/2023	17/01/2024
EUR	15,128,000	3.10%	ESTER	13/01/2023	23/01/2024
EUR	33,863,000	3.05%	ESTER	23/01/2023	22/01/2024
EUR	4,485,000	3.24%	ESTER	10/02/2023	16/01/2024
EUR	38,572,000	3.36%	ESTER	17/02/2023	16/02/2024
EUR	19,274,000	3.40%	ESTER	22/02/2023	22/02/2024
EUR	28,895,000	3.47%	ESTER	24/02/2023	23/02/2024
EUR	38,500,000	3.52%	ESTER	01/03/2023	01/03/2024
EUR	28,926,000	3.26%	ESTER	15/03/2023	14/03/2024
EUR	19,244,000	3.56%	ESTER	14/03/2023	12/03/2024
EUR	29,600,000	3.37%	ESTER	03/04/2023	04/03/2024
EUR	39,320,000	3.23%	ESTER	03/04/2023	03/10/2023
EUR	30,380,000	3.35%	ESTER	17/04/2023	02/10/2023
EUR	49,086,000	3.50%	ESTER	27/04/2023	27/10/2023
EUR	29,882,000	3.58%	ESTER	02/05/2023	02/04/2024
EUR	40,683,000	3.44%	ESTER	15/05/2023	30/10/2023
EUR	39,202,000	3.51%	ESTER	19/05/2023	04/12/2023
EUR	35,463,000	3.65%	ESTER	30/05/2023	29/04/2024
EUR	53,962,000	3.53%	ESTER	02/06/2023	04/12/2023
EUR	77,479,000	3.48%	ESTER	06/06/2023	06/10/2023
EUR	49,052,000	3.61%	ESTER	15/06/2023	15/12/2023
EUR	63,623,000	3.74%	ESTER	30/06/2023	17/01/2024
EUR	68,614,000	3.77%	ESTER	10/07/2023	10/01/2024

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market EUR (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
EUR	49,300,000	3.71%	ESTER	12/07/2023	20/11/2023
EUR	68,973,000	3.73%	ESTER	13/07/2023	27/11/2023
EUR	49,512,000	3.66%	ESTER	14/07/2023	16/10/2023
EUR	63,586,000	3.79%	ESTER	17/07/2023	02/02/2024
EUR	47,959,000	3.85%	ESTER	17/07/2023	17/07/2024
EUR	68,573,000	3.80%	ESTER	18/07/2023	18/01/2024
EUR	48,928,000	3.82%	ESTER	19/07/2023	01/02/2024
EUR	47,986,000	3.85%	ESTER	24/07/2023	22/07/2024
EUR	38,380,000	3.79%	ESTER	02/08/2023	02/08/2024
EUR	52,999,000	3.77%	ESTER	07/08/2023	05/07/2024
EUR	57,134,000	3.78%	ESTER	17/08/2023	08/12/2023
EUR	29,408,000	3.83%	ESTER	04/09/2023	04/03/2024
EUR	38,426,000	3.75%	ESTER	06/09/2023	04/09/2024
EUR	39,612,000	3.78%	ESTER	11/09/2023	11/12/2023
EUR	45,313,000	3.82%	ESTER	11/09/2023	11/03/2024
EUR	22,693,000	3.80%	ESTER	11/09/2023	11/01/2024
EUR	9,935,000	3.75%	ESTER	13/09/2023	13/11/2023
EUR	34,786,000	3.75%	ESTER	13/09/2023	10/11/2023
EUR	19,937,000	3.72%	ESTER	12/09/2023	12/10/2023
EUR	64,361,000	3.77%	ESTER	08/09/2023	11/12/2023
EUR	39,875,000	3.72%	ESTER	12/09/2023	12/10/2023
EUR	39,457,000	3.82%	ESTER	15/09/2023	17/01/2024
EUR	57,606,000	3.80%	ESTER	14/09/2023	12/09/2024
EUR	38,424,000	3.84%	ESTER	15/09/2023	13/09/2024
EUR	79,729,000	3.80%	ESTER	14/09/2023	16/10/2023
EUR	60,000,000	3.81%	ESTER	14/09/2023	16/09/2024
EUR	500,000,000	3.81%	ESTER	18/09/2023	18/10/2023
EUR	59,809,000	3.81%	ESTER	18/09/2023	17/10/2023
EUR	95,915,000	3.93%	ESTER	20/09/2023	19/09/2024
EUR	62,340,000	3.94%	ESTER	21/09/2023	19/09/2024
EUR	47,947,000	3.92%	ESTER	26/09/2023	26/09/2024

La plusvalía latente neta en estos contratos de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era EUR 2,580,718.72 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market JPY

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
JPY	300,000,000	0.08%	BOJDTR	19/01/2023	12/10/2023
JPY	403,964,000	0.11%	BOJDTR	23/01/2023	22/01/2024
JPY	551,376,000	0.09%	BOJDTR	27/02/2023	27/02/2024
JPY	412,267,000	0.06%	BOJDTR	15/03/2023	14/03/2024
JPY	512,306,000	0.03%	BOJDTR	11/05/2023	13/05/2024
JPY	681,930,000	0.03%	BOJDTR	06/06/2023	06/10/2023
JPY	380,000,000	0.00%	BOJDTR	11/07/2023	18/07/2024
JPY	450,394,000	0.01%	BOJDTR	24/07/2023	22/07/2024
JPY	607,460,000	0.01%	BOJDTR	06/09/2023	04/09/2024
JPY	619,691,000	0.02%	BOJDTR	07/09/2023	15/03/2024

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Money Market JPY (continuación)

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
JPY	429,164,000	0.03%	BOJDTR	11/09/2023	11/03/2024
JPY	500,000,000	0.07%	BOJDTR	25/09/2023	20/09/2024
JPY	998,359,000	0.06%	BOJDTR	29/09/2023	13/09/2024

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era JPY 438,530.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Money Market GBP

DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE INICIO DE LOS FLUJOS	FECHA DE VENCIMIENTO
GBP	841,000	5.58%	SONIA	13/07/2023	27/11/2023
GBP	2,421,000	5.69%	SONIA	25/08/2023	11/03/2024
GBP	763,000	5.70%	SONIA	05/09/2023	05/03/2024
GBP	1,642,000	5.75%	SONIA	06/09/2023	04/09/2024
GBP	1,257,000	5.63%	SONIA	07/09/2023	15/03/2024
GBP	3,358,000	5.57%	SONIA	13/09/2023	13/03/2024
GBP	1,237,000	5.67%	SONIA	13/09/2023	23/08/2024
GBP	1,649,000	5.63%	SONIA	14/09/2023	12/09/2024
GBP	2,474,000	5.64%	SONIA	18/09/2023	17/09/2024

La minusvalía latente neta en este contrato de permuta de tipos de interés a 30 septiembre 2023 era GBP 18,250.47 y figura en el Balance.

### *Contratos de permuta financiera de rentabilidad total*

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes contratos de permuta financiera de rentabilidad total:

### Pictet - EUR High Yield

SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Valeo	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	FR0011689033	19/10/2023
Wienerberger	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	AT0000A2GLA0	19/10/2023
Deutsche Lufthansa	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2296201424	20/11/2023
OCI	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2241400295	20/11/2023
Ball	EUR	1,500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2080317832	19/10/2023
Fnac Darty	EUR	500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1987729412	20/11/2023
ZF Europe	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2231715322	19/10/2023
Cirsa Finance	EUR	800,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1990952779	19/10/2023

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR High Yield (continuación)

SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Nissan Motor	EUR	900,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2228683277	19/10/2023
Stena International	EUR	500,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS2110768525	20/11/2023
LKQ Italia Bondco	EUR	1,000,000.00	EURIBOR 3M + 0.5 SPD	XS1395004408	20/11/2023

La plusvalía latente neta en estas permutas de rentabilidad total a 30 septiembre 2023 era EUR 45,603.05 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
FRN Indonesia 22/28 FRO047	IDR	7,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FRO047	IDR	24,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028
USA	USD	4,900,768.30	US912810TQ13	SOFRRATE - 0.1	27/10/2023

La minusvalía latente neta en estas permutas de rentabilidad total a 30 septiembre 2023 era USD 650,450.25 y figura en el Balance.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
FRN Indonesia 22/28 FRO047	IDR	2,890,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	15/02/2028
FRN Indonesia 22/28 FRO047	IDR	10,110,000,000.00	BBA LIBOR USD 6M	10.00%	17/02/2028

La minusvalía latente neta en estas permutas de rentabilidad total a 30 septiembre 2023 era USD 483,216.36 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
MSCI Daily Net TR World Euro	EUR	29,500.00	ESTRON + 0.08	MSDEWIN Index	19/02/2024

La minusvalía latente neta en estas permutas de rentabilidad total a 30 septiembre 2023 era EUR 337,863.50 y figura en el Balance.

## 15. Permutas financieras de riesgo de crédito ("CDS")

Una permuta financiera de riesgo de crédito (CDS) es un contrato financiero bilateral en virtud del cual una contraparte (el comprador de protección) paga una prima por el compromiso del vendedor de pagar una cantidad determinada si el emisor de referencia sufre un evento de crédito conforme a lo estipulado en el contrato.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

El comprador de protección adquiere el derecho de vender una obligación determinada del emisor de referencia por su valor nominal (o por otro valor de referencia o precio de ejercicio) al producirse un riesgo de crédito. Por lo general, los eventos de crédito incluyen una situación de quiebra, insolvencia, administración/liquidación judicial, el aplazamiento o el impago de las deudas vencidas.

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes las siguientes permutas financieras de riesgo de crédito (CDS):

### Pictet - EUR Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	BNP Paribas	EUR	800,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	800,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	700,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	4,750,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	3,200,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	800,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	2,500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	4,600,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	800,000	-	1.00%	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era EUR 60,486.49 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR Corporate Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Seller	Vodafone Group	EUR	3,300,000	-	1.00%	20/06/2027

La plusvalía latente neta en este contrato a 30 septiembre 2023 era EUR 49,970.91 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Emerging Debt

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Turkey	USD	3,500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	3,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	11,900,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	24,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	24,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	23,300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	14,900,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	64,400,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	70,600,000	5.00%	-	20/12/2028



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Emerging Debt (continuación)

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	31,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	30,840,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Argentina	USD	14,900,000	-	5.00%	20/06/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 1,876,303.13 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	BNP Paribas	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	400,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	3,600,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	2,400,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	1,900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	3,600,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era EUR 47,290.52 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR High Yield

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Ziggo Bond	EUR	700,000	5.00%	-	20/12/2027
Seller	Elis	EUR	1,200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Virgin Media Finance	EUR	700,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Dufry	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Dufry	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Jaguar Land Rover	EUR	700,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo	EUR	700,000	-	5.00%	20/12/2027
Seller	Telecom Italia	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	200,000	-	5.00%	20/12/2026
Seller	Atlantia	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Saipem Finance International	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ford Motor	USD	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rexel	EUR	1,300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Faurecia	EUR	800,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Renault	EUR	1,200,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Crown Europe	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Teva Pharmaceutical	USD	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	ZF Europe Finance	EUR	200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	ZF Europe Finance	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Rolls Royce	EUR	1,100,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Kaixo Bondco Telecom	EUR	400,000	-	5.00%	20/06/2028



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR High Yield (continuación)

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Seller	International Game Technology	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Constellium	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Nexi	EUR	1,100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Monitchem	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Matterhorn	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Ziggo Bond	EUR	900,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Forvia	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	OI European Group	EUR	600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Stena	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Schaeffler	EUR	1,000,000	-	5.00%	20/06/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era EUR 1,175,882.76 y figura en el Balance.

### Pictet - CHF Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,500,000	1.00%	-	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era CHF 73,825.94 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Turkey	USD	14,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	14,800,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	15,100,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	15,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	39,500,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	43,300,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	19,900,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	19,960,000	1.00%	-	20/12/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 6,775,598.34 y figura en el Balance.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Turkey	USD	200,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	600,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	600,000	5.00%	-	20/12/2028

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	290,000	1.00%	-	20/12/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 102,779.47 y figura en el Balance.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	EUR	10,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Virgin Media Finance	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Ziggo	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	United Group	EUR	3,000,000	-	5.00%	20/06/2026
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Verisure	EUR	2,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	CMA CGM	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	Altice France	EUR	7,000,000	-	5.00%	20/12/2024
Seller	Altice France	EUR	7,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Virgin Media	EUR	6,000,000	-	5.00%	20/12/2025
Seller	Grifols	EUR	3,000,000	-	5.00%	20/06/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era EUR 1,304,251.80 y figura en el Balance.

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	30,200,000	5.00%	-	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 540,429.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	24,400,000	5.00%	-	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 433,222.00 y figura en el Balance.

### Pictet - Absolute Return Fixed Income

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	BNP Paribas	EUR	3,700,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	3,700,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	3,200,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	22,340,000	5.00%	-	20/06/2026

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	15,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	3,700,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	970,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	1,860,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	12,000,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	19,300,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	3,700,000	-	1.00%	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 338,836.59 y figura en el Balance.

### Pictet - Global Fixed Income Opportunities

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	BNP Paribas	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	500,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	650,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	6,200,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	4,200,000	1.00%	-	20/06/2028
Seller	Aviva	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	3,600,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,300,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	500,000	-	1.00%	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 66,710.62 y figura en el Balance.

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Turkey	USD	200,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	500,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	400,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	1,400,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	1,500,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	700,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	700,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Argentina	USD	400,000	-	5.00%	20/06/2028

La plusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era USD 14,973.11 y figura en el Balance.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Strategic Credit

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	Next Group	EUR	6,400,000	1.00%	-	20/12/2028

La plusvalía latente neta en este contrato a 30 septiembre 2023 era USD 42,787.09 y figura en el Balance.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

PROTECTION	SUBYACENTE	DIVISA	NOMINAL	TIPO DE INTERÉS A PAGAR	TIPO DE INTERÉS A RECIBIR	FECHA DE VENCIMIENTO
Buyer	BNP Paribas	EUR	1,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Unicredit	EUR	1,000,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	400,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	400,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	Turkey	USD	1,300,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	South Africa	USD	2,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	2,200,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	South Africa	USD	2,300,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	Argentina	USD	2,100,000	5.00%	-	20/12/2023
Buyer	CDX North America High Yield S38 5Y	USD	180,000,000	5.00%	-	20/06/2027
Buyer	HSBC Bank Plc	EUR	700,000	1.00%	-	20/12/2027
Buyer	CDX North America High Yield S40 5Y	USD	5,400,000	5.00%	-	20/06/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S39 3Y	EUR	6,000,000	5.00%	-	20/06/2026
Buyer	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade S39 5Y	USD	4,100,000	1.00%	-	20/06/2028
Buyer	iTraxx Europe Xover S40 5Y	EUR	7,200,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX North America High Yield S41 5Y	USD	7,900,000	5.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	3,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Buyer	CDX Emerging Markets S40 5Y	USD	3,000,000	1.00%	-	20/12/2028
Seller	Aviva	EUR	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Loxam	EUR	300,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Argentina	USD	2,100,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	Altice France	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2025
Seller	Vodafone Group	EUR	3,300,000	-	1.00%	20/06/2027
Seller	iTraxx Europe Xover S39 5Y	EUR	3,200,000	-	5.00%	20/06/2028
Seller	iTraxx Europe S39 5Y	EUR	6,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Zurich Insurance Group	EUR	1,000,000	-	1.00%	20/06/2028
Seller	Grifols	EUR	500,000	-	5.00%	20/06/2028

La minusvalía latente neta en estos contratos a 30 septiembre 2023 era EUR 5,219,302.31 y figura en el Balance.

## 16. Warrants

A 30 septiembre 2023, la SICAV tenía pendientes los siguientes warrants:

### Pictet - Emerging Markets

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Centre Testing International -Lepo-	1,266,930.00	30/04/2024	USD	3,240,154.76

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Premium Brands

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Compagnie Financière Richemont	596,802.00	22/11/2023	CHF	15,097.29

### Pictet - Asian Equities Ex Japan

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Centre Testing International -Lepo-	5,921,700.00	30/04/2024	USD	15,144,660.29

### Pictet - China Equities

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Centre Testing International -Lepo-	2,732,908.00	30/04/2024	USD	6,989,371.85
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	1,073,009.00	05/01/2024	USD	3,919,452.92

### Pictet - Global Megatrend Selection

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN USD
Compagnie Financière Richemont	852,030.00	22/11/2023	CHF	22,820.07

### Pictet - China Environmental Opportunities

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN CNH
Centre Testing International -Lepo-	427,000.00	30/04/2024	USD	7,956,375.55

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	FECHA DE VENCIMIENTO	DIVISA	COMPROMISO EN EUR
Akazoo	500,000.00	31/12/2024	USD	0.00
Constellation Software	184.00	31/03/2040	CAD	360,602.29

## 17. Préstamo de valores

Durante el ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023, la SICAV realizó operaciones de préstamo de valores. A 30 septiembre 2023, el valor de los títulos cedidos en préstamo por cada uno de los siguientes subfondos y el valor de la garantía recibida ascendían a:

SUBFONDO	DIVISA	CANTIDAD DE VALORES EN PRÉSTAMO	GARANTÍAS RECIBIDAS
Pictet - EUR Corporate Bonds	EUR	26,110,902.03	27,401,332.91
Pictet - EUR High Yield	EUR	33,578,378.99	35,530,011.42
Pictet - Global High Yield	USD	24,690,355.93	26,139,213.92
Pictet - Global Sustainable Credit	USD	33,541,328.84	35,525,432.50
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	159,895,051.04	169,311,033.62
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	38,132,789.93	40,336,492.28
Pictet - Strategic Credit	USD	6,258,376.31	6,609,138.22
Pictet - Family	USD	3,639,909.00	3,856,544.84
Pictet - Europe Index	EUR	951,934.12	1,005,187.17
Pictet - Japan Index	JPY	10,456,284,065.00	10,715,664,061.00
Pictet - Biotech	USD	550,567.64	594,168.17
Pictet - Premium Brands	EUR	814,995.30	859,216.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	JPY	21,393,317,545.00	23,227,186,683.00
Pictet - Japanese Equity Selection	JPY	7,170,905,705.00	7,804,363,937.00
Pictet - Emerging Markets Index	USD	1,025,390.15	1,068,713.13
Pictet - Euroland Index	EUR	768,945.23	813,450.02

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

SUBFONDO	DIVISA	CANTIDAD DE VALORES EN PRÉSTAMO	GARANTÍAS RECIBIDAS
Pictet - Clean Energy Transition	USD	9,725,024.16	10,183,255.49
Pictet - Timber	USD	19,547,823.18	20,776,644.28
Pictet - Global Megatrend Selection	USD	27,111,436.14	28,801,005.31
Pictet - Global Environmental Opportunities	EUR	61,382,495.76	64,876,056.02
Pictet - SmartCity	EUR	2,431,597.67	2,531,571.04
Pictet - China Index	USD	1,977,815.80	2,061,725.17
Pictet - China Environmental Opportunities	CNH	4,131,080.77	4,267,681.36
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	138,837,146.07	146,666,397.79

Los subfondos reciben una retribución por estas operaciones de préstamo de valores. Esta remuneración está presente en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, en el epígrafe titulado "Intereses sobre préstamos de valores". El Banco depositario, Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*, percibirá una comisión máxima del 20% sobre los intereses recibidos por los servicios prestados a la SICAV en el contexto de la contratación de préstamos de valores.

En el marco de estas operaciones de préstamo, los subfondos de la SICAV reciben una garantía (en forma de bonos emitidos o garantizados por un Gobierno o una entidad pública municipal o regional en un Estado miembro de la OCDE, o emitido o garantizado por las sucursales locales, regionales o internacionales de las instituciones u organizaciones supranacionales que cuenten con una calificación crediticia igual o superior a AA y/o bonos emitidos o garantizados por los emisores principales que ofrezcan una adecuada liquidez), cuyo valor en el momento de la celebración del contrato de préstamo de valores debe ser equivalente al 105% del valor de mercado total de los títulos cedidos en préstamo.

### 18. Distribución de dividendos

El 24 octubre 2022, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.05	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.48	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	3.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	1.17	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.91	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.38	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.61	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HA2 dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.87	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.40	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.61	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.54	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.25	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.33	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.44	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.23	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.23	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.39	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	3.10	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.35	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.80	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.19	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.26	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.36	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.54	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.25	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.10	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.21	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.17	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.15	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.13	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.97	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	43.84	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	21.21	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.64	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.72	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	28.82	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	19.41	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.12	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 octubre 2022 y el día de pago el 27 octubre 2022.

El 25 noviembre 2022, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 22 noviembre 2022 y el día de pago el 28 noviembre 2022.



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

El 5 diciembre 2022, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Bonds - P dy	EUR	2.00	por acción
Pictet - USD Government Bonds - P dy	USD	4.03	por acción
Pictet - USD Government Bonds - I dy	USD	7.66	por acción
Pictet - USD Government Bonds - HP dy EUR	EUR	3.04	por acción
Pictet - EUR Corporate Bonds - P dy	EUR	0.85	por acción
Pictet - EUR Corporate Bonds - I dy	EUR	2.18	por acción
Pictet - EUR Corporate Bonds - Z dy	EUR	1.91	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dy USD	USD	4.58	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dy USD	USD	10.76	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dy EUR	EUR	5.36	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy EUR	EUR	6.11	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dy GBP	GBP	6.91	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HA2 dm EUR	EUR	7.76	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HJ dy EUR	EUR	7.70	por acción
Pictet - Global Bonds - P dy EUR	EUR	0.69	por acción
Pictet - Global Bonds - P dy USD	USD	2.13	por acción
Pictet - Global Bonds - Z dy EUR	EUR	2.73	por acción
Pictet - EUR High Yield - P dy	EUR	2.76	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dy	EUR	7.84	por acción
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds - P dy	EUR	0.46	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - P dy	USD	0.82	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - I dy	USD	1.28	por acción
Pictet - CHF Bonds - P dy	CHF	1.19	por acción
Pictet - CHF Bonds - J dy	CHF	2.94	por acción
Pictet - EUR Government Bonds - P dy	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Government Bonds - I dy	EUR	0.61	por acción
Pictet - EUR Government Bonds - HJ dy GBP	GBP	2.67	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.62	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy EUR	EUR	3.99	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.45	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	4.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy EUR	EUR	4.52	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dy GBP	GBP	3.41	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - J dy EUR	EUR	4.43	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	5.85	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - Z dy EUR	EUR	4.80	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dy EUR	EUR	2.30	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.40	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.80	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - I dy USD	USD	3.51	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - Z dy USD	USD	4.84	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dy USD	USD	2.13	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dy GBP	GBP	2.66	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - I dy USD	USD	3.57	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - Z dy USD	USD	4.53	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - HI dy GBP	GBP	1.56	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - HJ dy GBP	GBP	1.61	por acción
Pictet - Global High Yield - P dy USD	USD	3.84	por acción
Pictet - Global High Yield - I dy USD	USD	5.35	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dy EUR	EUR	1.64	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy EUR	EUR	2.48	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HI dy GBP	GBP	2.78	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dy	EUR	2.67	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - EUR Short Term High Yield - I dy	EUR	3.32	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	2.77	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.57	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dy GBP	GBP	3.16	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - P dy	EUR	1.18	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - I dy	EUR	1.54	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - P dy USD	USD	3.15	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - I dy USD	USD	3.65	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy EUR	EUR	2.50	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI dy JPY	JPY	1,015.85	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dy USD	USD	5.99	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy RMB	CNY	24.03	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - J dy GBP	GBP	5.51	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy RMB	CNY	19.65	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - K dy USD	USD	5.51	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - F dy GBP	GBP	5.33	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HJ dy GBP	GBP	4.73	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy AUD	AUD	7.37	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy SGD	SGD	6.42	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HK dy USD	USD	5.99	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HF dy GBP	GBP	4.56	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - P dy USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - I dy USD	USD	1.32	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - J dy USD	USD	1.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - ZX dy USD	USD	1.83	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HP dy EUR	EUR	0.63	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI dy GBP	GBP	1.12	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy EUR	EUR	1.26	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HJ dy GBP	GBP	1.22	por acción
Pictet - Global Fixed Income Opportunities - P dy USD	USD	1.37	por acción
Pictet - Global Fixed Income Opportunities - HI dy GBP	GBP	2.28	por acción
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD - I dy	USD	2.34	por acción
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR - I dy	EUR	0.67	por acción
Pictet - Strategic Credit - I dy USD	USD	3.80	por acción
Pictet - Strategic Credit - E dy USD	USD	3.96	por acción
Pictet - Strategic Credit - HI dy EUR	EUR	2.41	por acción
Pictet - Strategic Credit - HI dy GBP	GBP	4.44	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dy EUR	EUR	2.61	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dy GBP	GBP	4.51	por acción
Pictet - Climate Government Bonds - P dy USD	USD	0.21	por acción
Pictet - Climate Government Bonds - P dy EUR	EUR	0.22	por acción
Pictet - Climate Government Bonds - Z dy EUR	EUR	0.55	por acción
Pictet - Family - HD1 dy EUR	EUR	0.10	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dy USD	USD	1.87	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dy USD	USD	7.43	por acción
Pictet - Emerging Markets - Z dy USD	USD	15.84	por acción
Pictet - Europe Index - P dy EUR	EUR	3.75	por acción
Pictet - Europe Index - I dy EUR	EUR	4.99	por acción
Pictet - Europe Index - R dy GBP	GBP	3.06	por acción
Pictet - USA Index - P dy USD	USD	2.14	por acción
Pictet - USA Index - I dy USD	USD	2.90	por acción
Pictet - USA Index - R dy GBP	GBP	1.00	por acción
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	5.92	por acción
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	9.55	por acción
Pictet - Japan Index - P dy JPY	JPY	325.17	por acción
Pictet - Japan Index - R dy GBP	GBP	1.71	por acción
Pictet - Pacific Ex Japan Index - P dy USD	USD	10.29	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Pacific Ex Japan Index - R dy GBP	GBP	9.37	por acción
Pictet - Water - I dy EUR	EUR	0.95	por acción
Pictet - Water - I dy GBP	GBP	0.80	por acción
Pictet - Indian Equities - Z dy USD	USD	4.77	por acción
Pictet - Japanese Equity Opportunities - P dy JPY	JPY	40.27	por acción
Pictet - Japanese Equity Opportunities - J dy GBP	GBP	1.13	por acción
Pictet - Asian Equities Ex Japan - P dy USD	USD	1.16	por acción
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy JPY	JPY	64.04	por acción
Pictet - Japanese Equity Selection - P dy GBP	GBP	0.39	por acción
Pictet - Emerging Markets Index - P dy USD	USD	5.57	por acción
Pictet - Emerging Markets Index - I dy USD	USD	6.85	por acción
Pictet - Emerging Markets Index - R dy GBP	GBP	4.75	por acción
Pictet - Euroland Index - P dy EUR	EUR	2.84	por acción
Pictet - Euroland Index - R dy GBP	GBP	2.29	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - J dy EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - Z dy EUR	EUR	1.29	por acción
Pictet - Timber - P dy USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Timber - P dy GBP	GBP	0.22	por acción
Pictet - Timber - I dy GBP	GBP	2.15	por acción
Pictet - Timber - J dy EUR	EUR	3.54	por acción
Pictet - Nutrition - I dy USD	USD	0.49	por acción
Pictet - Nutrition - J dy GBP	GBP	0.66	por acción
Pictet - SmartCity - I dy EUR	EUR	0.55	por acción
Pictet - SmartCity - I dy CHF	CHF	0.52	por acción
Pictet - SmartCity - I dy GBP	GBP	0.70	por acción
Pictet - SmartCity - I dy USD	USD	0.51	por acción
Pictet - SmartCity - R dy EUR	EUR	1.90	por acción
Pictet - SmartCity - HR dy ZAR	ZAR	157.73	por acción
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities - P dy EUR	EUR	1.54	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - P dy USD	USD	1.40	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy USD	USD	2.53	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - I dy EUR	EUR	2.72	por acción
Pictet - Global Thematic Opportunities - Z dy EUR	EUR	1.42	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - P dy EUR	EUR	2.10	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dy EUR	EUR	2.77	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - HP dy GBP	GBP	3.70	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - I dy USD	USD	2.24	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HI dy GBP	GBP	2.69	por acción
Pictet - Short-Term Money Market CHF - P dy	CHF	0.09	por acción
Pictet - Short-Term Money Market CHF - Z dy	CHF	0.17	por acción
Pictet - Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.32	por acción
Pictet - Short-Term Money Market USD - I dy	USD	0.69	por acción
Pictet - Short-Term Money Market USD - J dy	USD	0.74	por acción
Pictet - Short-Term Money Market JPY - P dy	JPY	38.71	por acción
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - P dy	USD	0.21	por acción
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD - J dy	USD	0.26	por acción
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR - P dy	EUR	0.11	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 6 diciembre 2022 y el día de pago el 12 diciembre 2022.

El 23 diciembre 2022, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
-------------------------------------	-----	------	------------

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 diciembre 2022 y el día de pago el 28 diciembre 2022.

El 26 enero 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 23 enero 2023 y el día de pago el 27 enero 2023 y 30 enero 2023.

El 24 febrero 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.27	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.35	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI ds JPY	JPY	194.00	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 febrero 2023 y el día de pago el 27 febrero 2023.

El 24 marzo 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 marzo 2023 y el día de pago el 27 marzo 2023.

El 26 abril 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 abril 2023 y el día de pago el 27 abril 2023 y 28 abril 2023.

El 26 mayo 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 23 mayo 2023 y el día de pago el 30 mayo 2023.

El 27 junio 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.30	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 junio 2023 y el día de pago el 28 junio 2023.

El 26 julio 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.33	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 julio 2023 y el día de pago el 27 julio 2023.

El 25 agosto 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HI ds GBP	GBP	1.27	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HJ ds EUR	EUR	1.35	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HI ds JPY	JPY	194.00	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción
Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.31	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 22 agosto 2023 y el día de pago el 28 agosto 2023 y 29 agosto 2023.

El 26 septiembre 2023, el Consejo de Administración decidió proceder a la distribución de dividendos a las siguientes clases de acciones:

Pictet - EUR Corporate Bonds - R dm	EUR	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm USD	USD	0.35	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - P dm HKD	HKD	2.78	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - I dm USD	USD	0.88	por acción

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Global Emerging Debt - Z dm USD	USD	1.47	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - R dm USD	USD	0.68	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - D dm USD	USD	1.26	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HP dm AUD	AUD	0.28	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HI dm EUR	EUR	0.51	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HZ dm EUR	EUR	0.73	por acción
Pictet - Global Emerging Debt - HR dm EUR	EUR	0.32	por acción
Pictet - EUR High Yield - I dm	EUR	0.64	por acción
Pictet - EUR High Yield - R dm	EUR	0.57	por acción
Pictet - EUR High Yield - HR dm USD	USD	0.69	por acción
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds - R dm USD	USD	0.55	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.18	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - P dm EUR	EUR	0.28	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - I dm EUR	EUR	0.39	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.20	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - R dm EUR	EUR	0.29	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - D dm USD	USD	0.57	por acción
Pictet - Emerging Local Currency Debt - HI dm GBP	GBP	0.17	por acción
Pictet - Asian Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm USD	USD	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - P dm HKD	HKD	1.92	por acción
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt - R dm USD	USD	0.34	por acción
Pictet - Global High Yield - P dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Global High Yield - I dm GBP	GBP	0.36	por acción
Pictet - Global High Yield - Z dm USD	USD	0.66	por acción
Pictet - Global High Yield - R dm USD	USD	1.05	por acción
Pictet - Global High Yield - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm USD	USD	1.02	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - P dm HKD	HKD	7.91	por acción
Pictet - Global Sustainable Credit - HP dm SGD	SGD	0.69	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - P dm	EUR	0.26	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - I dm	EUR	0.27	por acción
Pictet - EUR Short Term High Yield - R dm	EUR	0.35	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - P dm USD	USD	0.22	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - I dm USD	USD	0.30	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - Z dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - R dm USD	USD	0.40	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.38	por acción
Pictet - Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.19	por acción
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds - R dm	EUR	0.18	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - D dm USD	USD	0.41	por acción
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds - HR dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - P dm RMB	CNY	1.96	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - I dm SGD	SGD	0.41	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - Z dm RMB	CNY	2.15	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm HKD	HKD	3.60	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm SGD	SGD	0.64	por acción
Pictet - Chinese Local Currency Debt - HP dm USD	USD	0.46	por acción
Pictet - Absolute Return Fixed Income - HR dm EUR	EUR	0.04	por acción
Pictet - Strategic Credit - HE dm GBP	GBP	0.37	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm USD	USD	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm EUR	EUR	0.16	por acción
Pictet - Emerging Markets - P dm GBP	GBP	0.14	por acción
Pictet - Emerging Markets - I dm GBP	GBP	0.53	por acción
Pictet - Emerging Markets - R dm EUR	EUR	1.40	por acción
Pictet - Biotech - HR dm ZAR	ZAR	40.61	por acción
Pictet - Premium Brands - HR dm ZAR	ZAR	23.89	por acción



## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

Pictet - Clean Energy Transition - HR dm ZAR	ZAR	9.14	por acción
Pictet - Timber - HR dm ZAR	ZAR	10.19	por acción
Pictet - Global Environmental Opportunities - HR dm ZAR	ZAR	31.41	por acción
Pictet - Quest Global Sustainable Equities - R dm EUR	EUR	0.15	por acción
Pictet - Robotics - HR dm ZAR	ZAR	15.48	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - I dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Multi Asset Global Opportunities - R dm EUR	EUR	0.23	por acción
Pictet - Emerging Markets Multi Asset - HR dm EUR	EUR	0.24	por acción
Pictet - Short-Term Money Market GBP - J dm	GBP	0.35	por acción

Los dividendos se pagaron siendo el día ex-date el 21 septiembre 2023 y el día de pago el 27 septiembre 2023.

### 19. Inversiones en valores de la India

Con anterioridad, los subfondos Pictet - Emerging Markets, Pictet - Indian Equities y Pictet - Asian Equities Ex Japan podían invertir en valores emitidos por empresas indias, tanto de manera directa como indirecta a través de Pictet (Mauritius) Limited, Pictet Country (Mauritius) Ltd y Pictet Asian Equities (Mauritius) Limited, respectivamente, tres sociedades constituidas en Mauricio, que estaban plenamente controladas por los respectivos subfondos y que ofrecían, con carácter exclusivo, servicios de asesoramiento para cada subfondo (las "sociedades de Mauricio").

Hasta el 31 de marzo de 2017, dichas inversiones se realizaban en exclusiva a través de las sociedades de Mauricio. Durante este periodo financiero cerrado a 30 de septiembre de 2023, los subfondos mencionados con anterioridad únicamente realizaron inversiones directas en valores emitidos por sociedades indias, y las sociedades de Mauricio han finalizado su proceso de liquidación respectivo.

### 20. Inversiones cruzadas entre subfondos

A 30 septiembre 2023, veintiocho subfondos de la SICAV invierten en otros subfondos de esta.

#### Pictet - EUR Corporate Bonds

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	6,753,397.52	1.29

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - EUR Corporate Bonds se sitúa en EUR 6,753,397.52 y representa el 1.29% de su patrimonio neto.

#### Pictet - Global Emerging Debt

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	126,424,242.09	6.21

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Global Emerging Debt se sitúa en USD 126,424,242.09 y representa el 6.21% de su patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - EUR High Yield

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	57,032.27	0.03

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - EUR High Yield se sitúa en EUR 57,032.27 y representa el 0.03% de su patrimonio neto.

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	60,663,931.93	2.30

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Emerging Local Currency Debt se sitúa en USD 60,663,931.93 y representa el 2.30% de su patrimonio neto.

### Pictet - Asian Local Currency Debt

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	13,783,184.52	6.21

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Asian Local Currency Debt se sitúa en USD 13,783,184.52 y representa el 6.21% de su patrimonio neto.

### Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	762,784.18	1.95

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt se sitúa en USD 762,784.18 y representa el 1.95% de su patrimonio neto.

### Pictet - EUR Short Term High Yield

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	79,589,282.23	7.41

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - EUR Short Term High Yield se sitúa en EUR 79,589,282.23 y representa el 7.41% de su patrimonio neto.

### Pictet - Emerging Corporate Bonds

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	33,850,497.03	4.09

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Emerging Corporate Bonds se sitúa UDS 33,850,497.03 y representa el 4.09% de su patrimonio neto.

### Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	44,177,005.09	6.16

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds se sitúa en USD 44,177,005.09 y representa el 6.16% de su patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	2,791,021.20	4.51

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend se sitúa en USD 2,791,021.20 y representa el 4.51% de su patrimonio neto.

### Pictet - Digital

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	157,167,352.16	4.62

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Digital se sitúa en USD 157,167,352.16 y representa el 4.62% de su patrimonio neto.

### Pictet - Biotech

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	16,355,809.96	1.12

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Biotech se sitúa en USD 16,355,809.96 y representa el 1.12% de su patrimonio neto.

### Pictet - Premium Brands

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	16,133,058.50	0.72

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Premium Brands se sitúa en EUR 16,133,058.50 y representa el 0.72% de su patrimonio neto.

### Pictet - Water

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	64,587,888.56	0.85

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Water se sitúa en EUR 64,587,888.56 y representa el 0.85% de su patrimonio neto.

### Pictet - Health

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	7,834,191.00	1.41

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Health Brands se sitúa en USD 7,834,191.00 y representa el 1.41% de su patrimonio neto.

### Pictet - Security

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	131,816,241.99	2.27

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Security Brands se sitúa en USD 131,816,241.99 y representa el 2.27% de su patrimonio neto.

### Pictet - Clean Energy Transition

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	136,255,677.52	2.87

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Clean Energy Transition se sitúa en USD 136,255,677.52 y representa el 2.87% de su patrimonio neto.

### Pictet - Timber

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	35,529,134.29	3.15

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Timber Brands se sitúa en USD 35,529,134.29 y representa el 3.15% de su patrimonio neto.

### Pictet - Nutrition

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	11,852.04	0.00

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Nutrition se sitúa en EUR 11,852.04 y representa el 0.00% de su patrimonio neto.

### Pictet - Global Megatrend Selection

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	133,636,621.14	1.17
Pictet - Short-Term Money Market EUR	55,181,079.48	0.49

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Global Megatrend Selection se sitúa en USD 188,817,700.62 y representa el 1.66% de su patrimonio neto.

### Pictet - Global Environmental Opportunities

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	166,427,464.94	2.29
Pictet - China Environmental Opportunities	12,269,834.05	0.17

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Global Environmental Opportunities se sitúa en EUR 178,697,298.99 y representa el 2.46% de su patrimonio neto.

### Pictet - SmartCity

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market EUR	2,476,441.95	0.25

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - SmartCity se sitúa en EUR 2,476,441.95 y representa el 0.25% de su patrimonio neto.

### Pictet - Robotics

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	107,640,901.09	1.47

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Robotics se sitúa en USD 107,640,901.09 y representa el 1.47% de su patrimonio neto.

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

### Pictet - Global Thematic Opportunities

SUBFONDOS EN LOS QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	9.644,658.52	1.04

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Thematic Opportunities se sitúa en USD 9.644,658.52 y representa el 1.04% de su patrimonio neto.

### Pictet - Human

SUBFONDO EN EL QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	933,881.03	0.33

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Human se sitúa en USD 933,881.03 y representa el 0.33% de su patrimonio neto.

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

SUBFONDOS EN LOS QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN EUR	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Global Emerging Debt	2,272,845.09	0.04
Pictet - EUR Short Term High Yield	14,640,171.43	0.25
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	14,563,554.33	0.25
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	14,591,481.52	0.25
Pictet - USA Index	4,940,079.28	0.08
Pictet - Japan Index	871,280.78	0.01
Pictet - Asian Equities Ex Japan	12,099,350.88	0.21
Pictet - Euroland Index	2,496,993.44	0.04
Pictet - Short-Term Money Market EUR	12,652,124.14	0.22
Pictet - Short-Term Money Market USD	1,649,828.33	0.03

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Multi Asset Global Opportunities se sitúa en EUR 80,777,709.22 y representa el 1.38% de su patrimonio neto.

### Pictet - Global Dynamic Allocation

SUBFONDOS EN LOS QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Asian Equities Ex Japan	245,379.60	1.96
Pictet - Emerging Local Currency Debt	367,730.29	2.94
Pictet - Emerging Markets	244,138.97	1.95
Pictet - Japanese Equity Selection	507,869.83	4.06
Pictet - Global Environmental Opportunities	120,931.66	0.97
Pictet - Short-Term Money Market USD	441,238.68	3.52
Pictet - EUR Short Term High Yield	808,206.90	6.45
Pictet - Robotics	375,107.60	3.00
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	2,115,406.35	16.88

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Global Dynamic Allocation se sitúa en USD 5,226,009.88 y representa el 41.73% de su patrimonio neto.

### Pictet - Emerging Markets Multi Asset

SUBFONDOS EN LOS QUE SE HA INVERTIDO	IMPORTE DE LA INVERSIÓN EN USD	% DEL PATRIMONIO NETO
Pictet - Short-Term Money Market USD	3,195,023.57	2.76
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	7,486,234.54	6.47
Pictet - Indian Equities	3,646,636.16	3.15
Pictet - Russian Equities	539,756.91	0.47
Pictet - China Environmental Opportunities	2,232,826.00	1.93

## Notas a los estados financieros a 30 septiembre 2023 (continuación)

El importe total de las inversiones cruzadas para el subfondo Pictet - Emerging Markets Multi Asset se sitúa en USD 17,100,477.18 y representa el 14.78% de su patrimonio neto.

El importe de estas inversiones cruzadas se incluye en el balance consolidado a 30 septiembre 2023 y en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto correspondiente al ejercicio cerrado el 30 septiembre 2023. Este importe representa un total de EUR 1,464,998,135.11 y un 1.37% del patrimonio neto consolidado de la SICAV.

### 21. Garantías sobre productos derivados OTC

En el marco de sus transacciones con productos derivados OTC (CFD, contratos de opciones, contratos de permutas financieras y CDS), los subfondos de la SICAV perciben una garantía de las distintas contrapartes con las que tratan.

A 30 septiembre 2023, los subfondos de la SICAV recibieron los siguientes importes en concepto de garantía:

SUBFONDO	DIVISA	IMPORTE DE LA GARANTÍA
Pictet - Global Emerging Debt	USD	10,760,000.00
Pictet - Global Bonds	EUR	430,000.00
Pictet - EUR High Yield	EUR	400,000.00
Pictet - Emerging Local Currency Debt	USD	24,530,000.00
Pictet - Asian Local Currency Debt	USD	1,270,000.00
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	USD	290,000.00
Pictet - Global High Yield	USD	2,310,000.00
Pictet - Global Sustainable Credit	USD	5,050,000.00
Pictet - EUR Short Term High Yield	EUR	900,000.00
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	EUR	630,000.00
Pictet - Absolute Return Fixed Income	USD	4,760,076.98
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	USD	610,000.00
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD	USD	1,500,000.00
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	USD	510,000.00
Pictet - Climate Government Bonds	USD	480,000.00
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	EUR	5,586,000.00
Pictet - Short-Term Money Market USD	USD	138,880,000.00
Pictet - Short-Term Money Market EUR	EUR	2,720,000.00
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	USD	4,110,000.00

### 22. Conflicto entre Rusia y Ucrania

El estallido del conflicto entre Rusia y Ucrania en febrero de 2022 ha repercutido en la rentabilidad de los mercados financieros, impacto que se ha visto agravado por las sanciones, las distorsiones en los mercados y la escasa liquidez, sobre todo en torno a los títulos rusos y ucranianos, por lo que resulta imposible contratar o valorar la mayor parte de los títulos rusos (títulos cotizados en el mercado nacional, es decir, denominados en RUB o UAH) o repatriar el producto de ventas en moneda fuerte desde una cuenta S.

- Teniendo en cuenta el contexto arriba descrito, el Consejo de Administración de la SICAV ha otorgado valor nulo a los títulos rusos en moneda local y fuerte.
- Las cuentas de depósito y efectivo en RUB han sido valoradas a cero por el Consejo de Administración.

Esto podría cambiar, en función de cómo evolucione la situación.

La Sociedad Gestora sigue supervisando las exposiciones existentes a Rusia y Ucrania, así como las consecuencias del conflicto entre estos dos países. En el marco de las reuniones periódicas del Comité de Evaluación y del Comité de Riesgo en concreto, las decisiones se adoptan teniendo en cuenta la situación actual y su evolución. Esas decisiones están sujetas a una revisión periódica. Entre los aspectos clave que se tienen en cuenta, cabe destacar los siguientes:

- Exposiciones directas e indirectas, y efectos colaterales que probablemente tendrán un impacto negativo en los subfondos.
- Mercados y valoración de activos.
- Conformidad de la cartera, considerando las restricciones de capital y las sanciones impuestas como resultado del conflicto entre Rusia y Ucrania.

El Consejo de Administración de la SICAV confía en la capacidad de la SICAV para continuar como empresa en funcionamiento y supervisa de cerca la crisis actual.

### ***Información específica al subfondo Pictet - Russian Equities***

En este contexto, el Consejo de Administración de la SICAV decidió suspender el cálculo del valor liquidativo, las suscripciones y los reembolsos de las acciones del subfondo Pictet - Russian Equities con efecto a partir del 28 de febrero de 2022 (como se menciona en la notificación a los accionistas con fecha 25 de febrero de 2022), así como renunciar a las comisiones de gestión hasta nuevo aviso.

El Consejo de Administración de la SICAV revisará continuamente la suspensión y adoptará todas las medidas que estime razonables para poner fin al Periodo de Suspensión lo antes posible, teniendo siempre en cuenta el mejor interés de los accionistas.

En vista de la situación actual, no es posible determinar cuánto durará la suspensión del cálculo del valor liquidativo oficial (y también de la emisión, el reembolso y la conversión de acciones). La información contable y el valor liquidativo correspondientes al subfondo que se presentan en los estados financieros actuales se han establecido y calculado aplicando los principios contables que se describen en la nota 2. Se trata de un valor liquidativo técnico que no se ha publicado.

Toda decisión posterior que modifique esta situación se comunicará a los inversores como y cuando corresponda.

### *Otros subfondos afectados*

Con la excepción del subfondo Pictet - Russian Equities, la exposición de los siguientes subfondos a Rusia se ha calculado sobre la base del precio teórico de mercado (cotizaciones de mercado no negociables) de los títulos rusos y de la exposición al RUB a 30 de septiembre de 2023, como porcentaje del valor liquidativo de los subfondos. Esta información se ofrece con fines meramente indicativos.

- Pictet - Emerging Market Index: 2.72%;
- Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities: 3.65%;
- Pictet - Emerging Markets Multi Asset<sup>8</sup>: 2.58%.

### **23. Acontecimientos ocurridos desde el cierre del ejercicio**

No se ha producido ningún acontecimiento significativo desde la finalización del ejercicio.

<sup>8</sup> Incluye el último VL oficial de Pictet Russian Equities HZ EUR



## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)

De conformidad con las Directrices emitidas por la Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") de 16 de mayo de 2008, tituladas "Directrices referentes al cálculo y la publicación del ratio de gastos totales (TER) de organismos de inversión colectiva", y sus modificaciones oportunas, la SICAV está obligada a publicar el TER correspondiente al último periodo de 12 meses (el "TER de la SFAMA").

El TER se define como el cociente de los gastos de explotación totales (las cargas de explotación consisten principalmente en las comisiones de asesoramiento sobre la gestión e inversión, las comisiones del depositario, los intereses y comisiones bancarios, las comisiones de servicios, las comisiones de rentabilidad, los impuestos y las tasas) y el patrimonio neto medio de la clase de acciones / subfondo pertinente (calculado en función del patrimonio neto medio total durante el periodo en cuestión) expresado en su moneda de referencia.

La SICAV también publica el "TER de Préstamos de valores" que aplica el mismo método de cálculo utilizado para el TER de la SFAMA, pero incluye los ingresos por intereses de las operaciones de préstamo de valores.

Además, en el caso de las nuevas clases de acciones lanzadas durante el ejercicio, los gastos de explotación se han anualizado, tal y como se indica en el punto 8 de las Directrices. Dichos importes fueron anualizados mientras que determinados gastos fijos no fueron distribuidos de manera equitativa durante el año.

En el caso de los subfondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otros fondos de inversión, se calcula un TER sintético:

- sumando al TER la suma de los TER de los fondos subyacentes ponderados según su proporción en el patrimonio neto del subfondo correspondiente en la fecha de referencia. Si alguno de los fondos objetivo no publica un TER, no se calculará ningún TER sintético para esta fracción de inversión;
- restando el impacto de la retrocesión percibida, que se calcula dividiendo el volumen de retrocesiones entre el patrimonio medio.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 septiembre 2023, el TER fue el siguiente:

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - EUR Bonds					
P	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
P dy	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
J	EUR	0.53%	0.53%	0.53%	-
Z	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
R	EUR	1.20%	1.20%	1.20%	-
HP CHF	CHF	0.94%	0.94%	0.94%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - EUR Bonds (continuación)					
HI CHF	CHF	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI JPY	JPY	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI USD	USD	0.65%	0.65%	0.65%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - USD Government Bonds					
P	USD	0.59%	0.59%	0.59%	-
P dy	USD	0.59%	0.59%	0.59%	-
I	USD	0.40%	0.40%	0.40%	-
I dy	USD	0.39%	0.39%	0.39%	-
I EUR	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
J USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
HP EUR	EUR	0.64%	0.64%	0.64%	-
HP dy EUR	EUR	0.64%	0.64%	0.64%	-
HI CHF	CHF	0.45%	0.45%	0.45%	-
HI EUR	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
HI JPY	JPY	0.44%	0.44%	0.44%	-
Pictet - EUR Corporate Bonds					
P	EUR	1.00%	1.01%	1.01%	-
P dy	EUR	0.99%	1.01%	1.01%	-
I	EUR	0.60%	0.61%	0.61%	-
I dy	EUR	0.60%	0.61%	0.61%	-
Z	EUR	0.05%	0.06%	0.06%	-
Z dy	EUR	0.04%	0.05%	0.05%	-
R	EUR	1.35%	1.36%	1.36%	-
R dm	EUR	1.35%	1.36%	1.36%	-
HP CHF	CHF	1.04%	1.06%	1.06%	-
HP USD	USD	1.05%	1.06%	1.06%	-
HI CHF	CHF	0.65%	0.66%	0.66%	-
HI JPY	JPY	0.65%	0.66%	0.66%	-
HI USD	USD	0.65%	0.66%	0.66%	-
HZ CHF	CHF	0.10%	0.11%	0.11%	-
HR CHF	CHF	1.40%	1.41%	1.41%	-
HR USD	USD	1.40%	1.41%	1.41%	-
Pictet - Global Emerging Debt					
P USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dy USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
P dm HKD	HKD	1.38%	1.38%	1.38%	-
I USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dm USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I dy USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
I EUR	EUR	0.83%	0.83%	0.83%	-
I GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
J USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dm USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
R dm USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
D USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Global Emerging Debt (continuación)					
D dm USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	-
HP dm AUD	AUD	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP CHF	CHF	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
HP dy EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
HI CHF	CHF	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dm EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dy EUR	EUR	0.88%	0.88%	0.88%	-
HI dy GBP	GBP	0.87%	0.87%	0.87%	-
HI JPY	JPY	0.88%	0.88%	0.88%	-
HA2 dm EUR	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
HJ EUR	EUR	0.85%	0.85%	0.85%	-
HJ dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ dm EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
HZ SGD	SGD	0.16%	0.16%	0.16%	-
HR EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
HR dm EUR	EUR	1.78%	1.78%	1.78%	-
Pictet - Global Bonds					
P EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
P USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
I EUR	EUR	0.56%	0.56%	0.56%	-
I USD	USD	0.56%	0.56%	0.56%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z dy EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
R EUR	EUR	1.21%	1.21%	1.21%	-
R USD	USD	1.21%	1.21%	1.21%	-
Pictet - EUR High Yield					
P	EUR	1.25%	1.38%	1.38%	-
P dy	EUR	1.25%	1.38%	1.38%	-
I	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
I dm	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
I dy	EUR	0.71%	0.83%	0.83%	-
Z	EUR	-0.02%	0.11%	0.11%	-
R	EUR	1.76%	1.88%	1.88%	-
R dm	EUR	1.76%	1.88%	1.88%	-
HP CHF	CHF	1.30%	1.43%	1.43%	-
HP USD	USD	1.31%	1.43%	1.43%	-
HI CHF	CHF	0.76%	0.88%	0.88%	-
HI USD	USD	0.76%	0.88%	0.88%	-
HZ CHF	CHF	0.03%	0.15%	0.15%	-
HR USD	USD	1.80%	1.91%	1.91%	-
HR dm USD	USD	1.86%	1.95%	1.95%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds					
P	EUR	0.50%	0.50%	0.50%	-
P dy	EUR	0.51%	0.51%	0.51%	-
I	EUR	0.31%	0.31%	0.31%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.66%	0.66%	0.66%	-
HP CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI CHF	CHF	0.36%	0.36%	0.36%	-
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
P	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
P dy	USD	0.51%	0.51%	0.51%	-
P EUR	EUR	0.51%	0.51%	0.51%	-
I	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
I dy	USD	0.36%	0.36%	0.36%	-
I EUR	EUR	0.36%	0.36%	0.36%	-
Z	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
R dm USD	USD	0.66%	0.66%	0.66%	-
HP EUR	EUR	0.55%	0.55%	0.55%	-
HI EUR	EUR	0.40%	0.40%	0.40%	-
Pictet - CHF Bonds					
P	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
P dy	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
I	CHF	0.42%	0.42%	0.42%	-
J	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
J dy	CHF	0.31%	0.31%	0.31%	-
Z	CHF	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
Pictet - EUR Government Bonds					
P	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
P dy	EUR	0.59%	0.59%	0.59%	-
I	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
I dy	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
J EUR	EUR	0.35%	0.35%	0.35%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.79%	0.79%	0.79%	-
HP CHF	CHF	0.64%	0.64%	0.64%	-
HI CHF	CHF	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy GBP	GBP	0.39%	0.39%	0.39%	-
HJ USD	USD	0.40%	0.40%	0.40%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dm USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dm EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	1.54%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)					
I EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dm EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
J USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
J EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
J dy EUR	EUR	0.77%	0.77%	0.77%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
R dm EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
D USD	USD	0.88%	0.88%	0.88%	-
D dm USD	USD	0.87%	0.87%	0.87%	-
HP EUR	EUR	1.59%	1.59%	1.59%	-
HI CHF	CHF	0.98%	0.98%	0.98%	-
HI EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dy EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dm GBP	GBP	0.98%	0.98%	0.98%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.17%	0.17%	0.17%	-
HR EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
Pictet - Asian Local Currency Debt					
P USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dm USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy USD	USD	1.53%	1.53%	1.53%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.54%	1.54%	-
I USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I dy USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.93%	0.93%	0.93%	-
I GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
R EUR	EUR	1.94%	1.94%	1.94%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
HI EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt					
P USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dm USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dy USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
P CHF	CHF	1.24%	1.24%	1.24%	-
P EUR	EUR	1.24%	1.24%	1.24%	-
P dy GBP	GBP	1.23%	1.23%	1.23%	-
P dm HKD	HKD	1.24%	1.24%	1.24%	-
I USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
I dy USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)					
I CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
R dm USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
R EUR	EUR	1.69%	1.69%	1.69%	-
HP EUR	EUR	1.28%	1.28%	1.28%	-
HI EUR	EUR	0.83%	0.83%	0.83%	-
HI dy GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
HJ dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
Pictet - Global High Yield					
P USD	USD	0.69%	0.72%	0.72%	-
P dm USD	USD	0.67%	0.70%	0.70%	-
P dy USD	USD	0.69%	0.72%	0.72%	-
I USD	USD	0.44%	0.47%	0.47%	-
I dy USD	USD	0.44%	0.47%	0.47%	-
I dm GBP	GBP	0.44%	0.48%	0.48%	-
Z USD	USD	0.07%	0.11%	0.11%	-
Z dm USD	USD	0.07%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	0.89%	0.92%	0.92%	-
R dm USD	USD	0.89%	0.92%	0.92%	-
HP CHF	CHF	0.73%	0.77%	0.77%	-
HP EUR	EUR	0.73%	0.77%	0.77%	-
HI CAD	CAD	0.48%	0.50%	0.50%	-
HI CHF	CHF	0.49%	0.52%	0.52%	-
HI EUR	EUR	0.48%	0.52%	0.52%	-
HI ILS	ILS	0.49%	0.52%	0.52%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.15%	0.15%	-
HR CHF	CHF	0.94%	0.97%	0.97%	-
HR EUR	EUR	0.94%	0.97%	0.97%	-
HR dm EUR	EUR	0.94%	0.97%	0.97%	-
Pictet - Global Sustainable Credit					
P USD	USD	0.96%	1.01%	1.01%	-
P dm USD	USD	0.98%	1.01%	1.01%	-
P dm HKD	HKD	0.98%	1.01%	1.01%	-
I USD	USD	0.56%	0.61%	0.61%	-
I EUR	EUR	0.57%	0.61%	0.61%	-
I GBP	GBP	0.57%	0.61%	0.61%	-
Z USD	USD	0.03%	0.07%	0.07%	-
R USD	USD	1.31%	1.36%	1.36%	-
R EUR	EUR	1.31%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP EUR	EUR	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP dy EUR	EUR	1.00%	1.06%	1.06%	-
HP dm SGD	SGD	1.02%	1.05%	1.05%	-
HI CHF	CHF	0.61%	0.66%	0.66%	-
HI EUR	EUR	0.61%	0.66%	0.66%	-
HI dy EUR	EUR	0.61%	0.66%	0.66%	-
HI dy GBP	GBP	0.60%	0.66%	0.66%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)					
HZ CHF	CHF	0.07%	0.11%	0.11%	-
HZ EUR	EUR	0.06%	0.11%	0.11%	-
HZ GBP	GBP	0.06%	0.11%	0.11%	-
HR EUR	EUR	1.36%	1.41%	1.41%	-
Pictet - EUR Short Term High Yield					
P	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
P dm	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
P dy	EUR	1.08%	1.17%	1.17%	-
I	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
I dm	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
I dy	EUR	0.64%	0.73%	0.73%	-
J	EUR	0.38%	0.48%	0.48%	-
Z	EUR	0.01%	0.10%	0.10%	-
R	EUR	1.48%	1.58%	1.58%	-
R dm	EUR	1.49%	1.58%	1.58%	-
HP CHF	CHF	1.13%	1.22%	1.22%	-
HP USD	USD	1.13%	1.22%	1.22%	-
HI CHF	CHF	0.68%	0.78%	0.78%	-
HI USD	USD	0.68%	0.78%	0.78%	-
HR CHF	CHF	1.54%	1.63%	1.63%	-
HR USD	USD	1.53%	1.63%	1.63%	-
HZ CHF	CHF	0.06%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
P dm USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
P dy USD	USD	1.78%	1.78%	1.78%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dm USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I JPY	JPY	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dm USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
R dm USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
D USD	USD	0.93%	0.93%	0.93%	-
D dm USD	USD	0.92%	0.92%	0.92%	-
HP CHF	CHF	1.83%	1.83%	1.83%	-
HP EUR	EUR	1.83%	1.83%	1.83%	-
HI CHF	CHF	1.09%	1.09%	1.09%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
HZ CHF	CHF	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ SGD	SGD	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR CHF	CHF	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
HR dm EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
P	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
P dy	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
I	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds (continuación)					
I dy	EUR	0.46%	0.46%	0.46%	-
J	EUR	0.32%	0.32%	0.32%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
R dm	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP CHF	CHF	0.75%	0.76%	0.76%	-
HP USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI CHF	CHF	0.51%	0.51%	0.51%	-
HI USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
HZ GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
HR CHF	CHF	1.01%	1.01%	1.01%	-
HR USD	USD	1.01%	1.02%	1.02%	-
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
P USD	USD	1.33%	1.33%	1.33%	-
P dy USD	USD	1.33%	1.33%	1.33%	-
I USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
I dy USD	USD	0.79%	0.79%	0.79%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	-
D USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
D dm USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
HP CHF	CHF	1.38%	1.38%	1.38%	-
HP EUR	EUR	1.38%	1.38%	1.38%	-
HI CHF	CHF	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy EUR	EUR	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI ds GBP	GBP	0.84%	0.84%	0.84%	-
HI dy JPY	JPY	0.84%	0.84%	0.84%	-
HJ EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HJ ds EUR	EUR	0.63%	0.63%	0.63%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZ SGD	SGD	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR CHF	CHF	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
HR dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
P RMB	CNY	1.26%	1.26%	1.26%	-
P dm RMB	CNY	1.26%	1.26%	1.26%	-
P EUR	EUR	1.24%	1.24%	1.24%	-
P USD	USD	1.24%	1.24%	1.24%	-
I CHF	CHF	0.70%	0.70%	0.70%	-
I EUR	EUR	0.70%	0.70%	0.70%	-
I USD	USD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I dy USD	USD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I SGD	SGD	0.70%	0.70%	0.70%	-
I dm SGD	SGD	0.70%	0.70%	0.70%	-
J dy RMB	CNY	0.48%	0.48%	0.48%	-
J EUR	EUR	0.48%	0.48%	0.48%	-
J dy GBP	GBP	0.49%	0.49%	0.49%	-
J USD	USD	0.48%	0.48%	0.48%	-



## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Chinese Local Currency Debt (continuación)					
Z RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z dm RMB	CNY	0.06%	0.06%	0.06%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
K RMB	CNH	0.98%	0.98%	0.98%	-
K dy RMB	CNH	0.97%	0.97%	0.97%	-
K USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-
K dy USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-
F RMB	CNH	0.77%	0.77%	0.77%	-
F EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
F USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
F dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	1.75%	1.75%	1.75%	-
R USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.26%	1.26%	-
HP EUR	EUR	1.31%	1.31%	1.31%	-
HP dm HKD	HKD	1.31%	1.31%	1.31%	-
HP dm SGD	SGD	1.32%	1.32%	1.32%	-
HP USD	USD	1.30%	1.30%	1.30%	-
HP dm USD	USD	1.30%	1.30%	1.30%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI GBP	GBP	0.76%	0.76%	0.76%	-
HI USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
HZ CHF	CHF	0.10%	0.10%	0.10%	-
HZ HKD	HKD	0.11%	0.11%	0.11%	-
HK dy AUD	AUD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK dy SGD	SGD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HK dy USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HF EUR	EUR	0.80%	0.80%	0.80%	-
HF dy GBP	GBP	0.83%	0.83%	0.83%	-
HF USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
HR EUR	EUR	1.81%	1.81%	1.81%	-
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
P USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
P dy USD	USD	0.91%	0.91%	0.91%	-
PX USD	USD	0.92%	0.92%	0.92%	-
I USD	USD	0.55%	0.55%	0.55%	-
I dy USD	USD	0.55%	0.55%	0.55%	-
J USD	USD	0.39%	0.39%	0.39%	-
J dy USD	USD	0.37%	0.37%	0.37%	-
ZX USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
ZX dy USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
R USD	USD	1.22%	1.22%	1.22%	-
HP CHF	CHF	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP dy EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HP GBP	GBP	0.96%	0.96%	0.96%	-
HI CHF	CHF	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI EUR	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
HIX EUR	EUR	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI dy GBP	GBP	0.60%	0.60%	0.60%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Absolute Return Fixed Income (continuación)					
HI JPY	JPY	0.60%	0.60%	0.60%	-
HI ds JPY	JPY	0.60%	0.60%	0.60%	-
HIX SEK	SEK	0.60%	0.60%	0.60%	-
HJ EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
HJ dy GBP	GBP	0.45%	0.45%	0.45%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
HR dm EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
Pictet - Global Fixed Income Opportunities					
P USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
P dy USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
I USD	USD	0.60%	0.60%	0.60%	-
J USD	USD	0.42%	0.42%	0.42%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
ZX USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	1.37%	1.37%	1.37%	-
HP CHF	CHF	1.07%	1.07%	1.07%	-
HP EUR	EUR	1.07%	1.07%	1.07%	-
HI CHF	CHF	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI EUR	EUR	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI GBP	GBP	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI dy GBP	GBP	0.65%	0.65%	0.65%	-
HI JPY	JPY	0.65%	0.65%	0.65%	-
HIX SEK	SEK	0.85%	0.85%	0.85%	-
HJ EUR	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX EUR	EUR	0.15%	0.15%	0.15%	-
HZX GBP	GBP	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	1.42%	1.42%	1.42%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
P	USD	0.42%	0.42%	0.42%	-
I	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
I dy	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
J	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
R	USD	0.50%	0.50%	0.50%	-
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
P	EUR	0.37%	0.37%	0.37%	-
I	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
I dy	EUR	0.29%	0.29%	0.29%	-
J	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	-
R	EUR	0.45%	0.45%	0.45%	-
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend					
P USD	USD	1.54%	1.54%	1.54%	-
P CHF	CHF	1.53%	1.53%	1.53%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
I USD	USD	0.95%	0.95%	0.95%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend (continuación)					
I CHF	CHF	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
I GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z GBP	GBP	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.09%	2.09%	2.09%	-
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	-
HP CHF	CHF	1.58%	1.58%	1.58%	-
HP EUR	EUR	1.58%	1.58%	1.58%	-
HI CHF	CHF	1.00%	1.00%	1.00%	-
HI EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
HI dy EUR	EUR	0.98%	0.98%	0.98%	-
HI GBP	GBP	0.99%	0.99%	0.99%	-
HZ CHF	CHF	0.20%	0.20%	0.20%	-
HZ EUR	EUR	0.19%	0.19%	0.19%	-
HR EUR	EUR	2.13%	2.13%	2.13%	-
Pictet - Strategic Credit					
P USD	USD	0.86%	0.86%	0.86%	-
I USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
I dy USD	USD	0.51%	0.52%	0.52%	-
I GBP	GBP	0.51%	0.52%	0.52%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
E USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
E dy USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
R USD	USD	1.16%	1.17%	1.17%	-
R EUR	EUR	1.16%	1.17%	1.17%	-
HP CHF	CHF	0.91%	0.92%	0.92%	-
HP EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HP GBP	GBP	0.92%	0.92%	0.92%	-
HI CHF	CHF	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI EUR	EUR	0.56%	0.57%	0.57%	-
HI dy EUR	EUR	0.56%	0.57%	0.57%	-
HI GBP	GBP	0.57%	0.58%	0.58%	-
HI dy GBP	GBP	0.57%	0.58%	0.58%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.57%	0.57%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
HE CHF	CHF	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dy EUR	EUR	0.37%	0.38%	0.38%	-
HE GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dm GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HE dy GBP	GBP	0.38%	0.38%	0.38%	-
HR EUR	EUR	1.21%	1.22%	1.22%	-
Pictet - Climate Government Bonds					
P USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
P dy USD	USD	0.81%	0.81%	0.81%	-
P CHF	CHF	0.80%	0.80%	0.80%	-
P EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	-
P dy EUR	EUR	0.80%	0.80%	0.80%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Climate Government Bonds (continuación)					
I USD	USD	0.52%	0.52%	0.52%	-
I CHF	CHF	0.52%	0.52%	0.52%	-
I EUR	EUR	0.52%	0.52%	0.52%	-
I GBP	GBP	0.52%	0.52%	0.52%	-
Z USD	USD	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z CHF	CHF	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.07%	0.07%	-
Z dy EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
E USD	USD	0.33%	0.33%	0.33%	-
E CHF	CHF	0.33%	0.33%	0.33%	-
E EUR	EUR	0.33%	0.33%	0.33%	-
R USD	USD	1.02%	1.02%	1.02%	-
R EUR	EUR	1.01%	1.01%	1.01%	-
R dm EUR	EUR	1.02%	1.02%	1.02%	-
HP CHF	CHF	0.85%	0.85%	0.85%	-
HP EUR	EUR	0.85%	0.85%	0.85%	-
HI CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
HI GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
HI JPY	JPY	0.56%	0.56%	0.56%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
HZ JPY	JPY	0.12%	0.12%	0.12%	-
HE EUR	EUR	0.39%	0.39%	0.39%	-
HE JPY	JPY	0.39%	0.39%	0.39%	-
HR EUR	EUR	1.06%	1.06%	1.06%	-
Pictet - Family					
P USD	USD	1.86%	1.86%	1.86%	-
P CHF	CHF	1.86%	1.86%	1.86%	-
P EUR	EUR	1.86%	1.86%	1.86%	-
P dy EUR	EUR	1.86%	1.86%	1.86%	-
I USD	USD	1.06%	1.06%	1.06%	-
I CHF	CHF	1.06%	1.06%	1.06%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.06%	1.06%	-
I GBP	GBP	1.06%	1.06%	1.06%	-
J USD	USD	0.77%	0.77%	0.77%	-
J GBP	GBP	0.77%	0.77%	0.77%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
D1 USD	USD	0.86%	0.86%	0.86%	-
R USD	USD	2.56%	2.56%	2.56%	-
R EUR	EUR	2.56%	2.56%	2.56%	-
HP CHF	CHF	1.91%	1.91%	1.91%	-
HP EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP dy EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HI CHF	CHF	1.11%	1.11%	1.11%	-
HI EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HD1 CHF	CHF	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 dy EUR	EUR	0.91%	0.91%	0.91%	-
HD1 GBP	GBP	0.91%	0.91%	0.91%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Emerging Markets					
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dm GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dy USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
I dm GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z dy USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R dm USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
R dm EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HP EUR	EUR	1.79%	1.79%	1.79%	-
HI EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ HKD	HKD	0.17%	0.17%	0.17%	-
HR EUR	EUR	2.40%	2.40%	2.40%	-
Pictet - Europe Index					
P EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I dy EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
JS EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Pictet - USA Index					
P USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I dy USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
HP EUR	EUR	0.49%	0.49%	0.49%	-
HI EUR	EUR	0.34%	0.34%	0.34%	-
HIS EUR	EUR	0.35%	0.35%	0.35%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - USA Index (continuación)					
HZ EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
HR EUR	EUR	0.79%	0.80%	0.80%	-
JS USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
P EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
P dy EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
P USD	USD	1.18%	1.18%	1.18%	-
I EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I dy EUR	EUR	0.78%	0.78%	0.78%	-
I GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
I USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
R EUR	EUR	1.63%	1.63%	1.63%	-
HI USD	USD	0.83%	0.83%	0.83%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Japan Index					
P JPY	JPY	0.40%	0.44%	0.44%	-
P dy JPY	JPY	0.40%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.40%	0.44%	0.44%	-
I JPY	JPY	0.26%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.26%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.26%	0.30%	0.30%	-
IS JPY	JPY	0.26%	0.29%	0.29%	-
IS EUR	EUR	0.26%	0.30%	0.30%	-
JS JPY	JPY	0.12%	0.16%	0.16%	-
Z JPY	JPY	0.02%	0.06%	0.06%	-
R JPY	JPY	0.71%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.71%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.71%	0.75%	0.75%	-
HZ EUR	EUR	0.08%	0.11%	0.11%	-
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
P USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P dy USD	USD	0.44%	0.44%	0.44%	-
P EUR	EUR	0.44%	0.44%	0.44%	-
I USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
I EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
I GBP	GBP	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS USD	USD	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
J USD	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z USD	USD	0.06%	0.06%	0.06%	-
R USD	USD	0.75%	0.75%	0.75%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
Pictet - Digital					
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Digital (continuación)					
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I JPY	JPY	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.09%	2.09%	2.09%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Biotech					
P USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Premium Brands					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP RMB	CNH	2.08%	2.08%	2.08%	-
HP SGD	SGD	2.04%	2.05%	2.05%	-
HP USD	USD	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI USD	USD	1.15%	1.15%	1.15%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Premium Brands (continuación)					
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.75%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Water					
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z GBP	GBP	0.10%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP USD	USD	2.04%	2.04%	2.04%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI USD	USD	1.15%	1.15%	1.15%	-
HR USD	USD	2.75%	2.75%	2.75%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Indian Equities					
P USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dy USD	USD	1.73%	1.73%	1.73%	-
P EUR	EUR	1.73%	1.73%	1.73%	-
P dy GBP	GBP	1.73%	1.73%	1.73%	-
I USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
I EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
I GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.34%	2.34%	2.34%	-
R EUR	EUR	2.34%	2.34%	2.34%	-
HZ GBP	GBP	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
P JPY	JPY	1.56%	1.57%	1.57%	-
P dy JPY	JPY	1.56%	1.57%	1.57%	-
P EUR	EUR	1.56%	1.58%	1.58%	-
P GBP	GBP	1.56%	1.58%	1.58%	-
P USD	USD	1.56%	1.58%	1.58%	-
I JPY	JPY	0.88%	0.90%	0.90%	-
I EUR	EUR	0.88%	0.90%	0.90%	-
I GBP	GBP	0.88%	0.90%	0.90%	-
I USD	USD	0.88%	0.90%	0.90%	-
J dy GBP	GBP	0.65%	0.67%	0.67%	-
Z JPY	JPY	0.06%	0.08%	0.08%	-
R JPY	JPY	2.06%	2.08%	2.08%	-



## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Japanese Equity Opportunities (continuación)					
R EUR	EUR	2.06%	2.08%	2.08%	-
HP EUR	EUR	1.60%	1.62%	1.62%	-
HP USD	USD	1.61%	1.63%	1.63%	-
HI EUR	EUR	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI GBP	GBP	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI USD	USD	0.94%	0.96%	0.96%	-
HZ GBP	GBP	0.11%	0.13%	0.13%	-
HR EUR	EUR	2.11%	2.13%	2.13%	-
HR USD	USD	2.11%	2.13%	2.13%	-
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
P USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
P dy USD	USD	1.75%	1.75%	1.75%	-
P EUR	EUR	1.75%	1.75%	1.75%	-
I USD	USD	1.05%	1.05%	1.05%	-
I EUR	EUR	1.05%	1.05%	1.05%	-
I GBP	GBP	1.05%	1.05%	1.05%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HP EUR	EUR	1.80%	1.80%	1.80%	-
HI EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
HZ GBP	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	2.41%	2.41%	2.41%	-
Pictet - China Equities					
P USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy USD	USD	1.74%	1.74%	1.74%	-
P EUR	EUR	1.74%	1.74%	1.74%	-
P dy GBP	GBP	1.74%	1.74%	1.74%	-
I USD	USD	1.04%	1.04%	1.04%	-
I EUR	EUR	1.04%	1.04%	1.04%	-
I GBP	GBP	1.04%	1.04%	1.04%	-
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.35%	2.35%	2.35%	-
R EUR	EUR	2.35%	2.35%	2.35%	-
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	-
HZ HKD	HKD	0.17%	0.17%	0.17%	-
Pictet - Japanese Equity Selection					
P JPY	JPY	1.49%	1.51%	1.51%	-
P dy JPY	JPY	1.49%	1.51%	1.51%	-
P EUR	EUR	1.50%	1.52%	1.52%	-
P dy GBP	GBP	1.49%	1.51%	1.51%	-
I JPY	JPY	0.89%	0.91%	0.91%	-
I EUR	EUR	0.89%	0.91%	0.91%	-
I GBP	GBP	0.89%	0.91%	0.91%	-
I USD	USD	0.89%	0.91%	0.91%	-
A3 GBP	GBP	0.55%	0.55%	0.55%	-
J JPY	JPY	0.62%	0.62%	0.62%	-
Z JPY	JPY	0.07%	0.09%	0.09%	-
R JPY	JPY	2.00%	2.02%	2.02%	-
R EUR	EUR	2.00%	2.02%	2.02%	-
HP EUR	EUR	1.54%	1.56%	1.56%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Japanese Equity Selection (continuación)					
HP USD	USD	1.54%	1.55%	1.55%	-
HI EUR	EUR	0.93%	0.95%	0.95%	-
HI GBP	GBP	0.94%	0.96%	0.96%	-
HI USD	USD	0.94%	0.95%	0.95%	-
HZ GBP	GBP	0.12%	0.14%	0.14%	-
HR EUR	EUR	2.04%	2.06%	2.06%	-
Pictet - Health					
P USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P dy USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
P dy GBP	GBP	2.02%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.12%	1.12%	1.12%	-
I dy USD	USD	1.13%	1.13%	1.13%	-
I EUR	EUR	1.13%	1.13%	1.13%	-
I dy GBP	GBP	1.12%	1.13%	1.13%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z EUR	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	2.72%	-
HP EUR	EUR	2.07%	2.07%	2.07%	-
HI EUR	EUR	1.17%	1.17%	1.17%	-
HZ CHF	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	2.77%	2.77%	2.77%	-
Pictet - Emerging Markets Index					
P USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P dy USD	USD	0.58%	0.58%	0.58%	-
P EUR	EUR	0.58%	0.58%	0.58%	-
I USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
I dy USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
I EUR	EUR	0.38%	0.38%	0.38%	-
I GBP	GBP	0.38%	0.39%	0.39%	-
IS USD	USD	0.38%	0.39%	0.39%	-
IS EUR	EUR	0.38%	0.39%	0.39%	-
J USD	USD	0.25%	0.26%	0.26%	-
JS USD	USD	0.24%	0.25%	0.25%	-
Z USD	USD	0.09%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	0.78%	0.79%	0.79%	-
R EUR	EUR	0.78%	0.79%	0.79%	-
R dy GBP	GBP	0.78%	0.79%	0.79%	-
Pictet - Euroland Index					
P EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
P dy EUR	EUR	0.44%	0.45%	0.45%	-
IS EUR	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-
IS GBP	GBP	0.30%	0.31%	0.31%	-
J EUR	EUR	0.16%	0.17%	0.17%	-
JS EUR	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z EUR	EUR	0.06%	0.07%	0.07%	-
R EUR	EUR	0.75%	0.75%	0.75%	-
R dy GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Security					
P USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
P EUR	EUR	1.99%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	1.99%	1.99%	-
I USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.10%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.10%	1.10%	-
Z USD	USD	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
R USD	USD	2.70%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.70%	2.70%	2.70%	-
HP CHF	CHF	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.04%	2.04%	-
HP RMB	CNH	2.04%	2.04%	2.04%	-
HI CHF	CHF	1.15%	1.15%	1.15%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.15%	1.15%	-
HR EUR	EUR	2.75%	2.75%	2.75%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Pictet - Clean Energy Transition					
P USD	USD	1.95%	1.99%	1.99%	-
P dy USD	USD	1.95%	1.99%	1.99%	-
P EUR	EUR	1.95%	1.99%	1.99%	-
P dy GBP	GBP	1.95%	1.99%	1.99%	-
I USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
I EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	1.06%	1.10%	1.10%	-
J USD	USD	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy USD	USD	0.77%	0.81%	0.81%	-
J EUR	EUR	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy EUR	EUR	0.78%	0.82%	0.82%	-
J dy GBP	GBP	0.78%	0.82%	0.82%	-
Z USD	USD	0.06%	0.10%	0.10%	-
Z dy EUR	EUR	0.06%	0.10%	0.10%	-
K USD	USD	1.57%	1.61%	1.61%	-
K EUR	EUR	1.57%	1.61%	1.61%	-
R USD	USD	2.65%	2.70%	2.70%	-
R EUR	EUR	2.66%	2.70%	2.70%	-
HP EUR	EUR	2.00%	2.04%	2.04%	-
HI EUR	EUR	1.11%	1.15%	1.15%	-
HZ CHF	CHF	0.11%	0.15%	0.15%	-
HR AUD	AUD	2.70%	2.75%	2.75%	-
HR EUR	EUR	2.70%	2.75%	2.75%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.71%	2.75%	2.75%	-
Pictet - Timber					
P USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.10%	1.11%	1.11%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Timber (continuación)					
I EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.11%	1.11%	-
J dy EUR	EUR	0.81%	0.82%	0.82%	-
J GBP	GBP	0.82%	0.83%	0.83%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.69%	2.71%	2.71%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.71%	2.71%	-
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.15%	0.16%	0.16%	-
HZ EUR	EUR	0.15%	0.16%	0.16%	-
HR AUD	AUD	2.75%	2.77%	2.77%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.76%	2.76%	-
Pictet - Nutrition					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
J dy GBP	GBP	0.78%	0.78%	0.78%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
HR USD	USD	2.76%	2.76%	2.76%	-
Pictet - Global Megatrend Selection					
P USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy USD	USD	1.99%	2.01%	2.01%	-
P CHF	CHF	1.99%	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy EUR	EUR	1.99%	2.01%	2.01%	-
P dy GBP	GBP	1.99%	2.01%	2.01%	-
P HKD	HKD	1.99%	2.01%	2.01%	-
I USD	USD	1.10%	1.11%	1.11%	-
I CHF	CHF	1.10%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.10%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.10%	1.11%	1.11%	-
Z USD	USD	0.10%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.10%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.90%	2.91%	2.91%	-
R EUR	EUR	2.90%	2.91%	2.91%	-
D USD	USD	0.99%	1.01%	1.01%	-
HP AUD	AUD	2.04%	2.05%	2.05%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Global Megatrend Selection (continuación)					
HP EUR	EUR	2.04%	2.05%	2.05%	-
HI EUR	EUR	1.15%	1.16%	1.16%	-
H2I BRL-USD	USD	1.25%	1.26%	1.26%	-
HR EUR	EUR	2.94%	2.96%	2.96%	-
Pictet - Global Environmental Opportunities					
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P CHF	CHF	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy GBP	GBP	2.00%	2.00%	2.00%	-
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I CHF	CHF	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
J EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy EUR	EUR	0.94%	0.94%	0.94%	-
J GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
J dy GBP	GBP	0.94%	0.94%	0.94%	-
J USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z GBP	GBP	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z RMB	CNH	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
R USD	USD	2.71%	2.71%	2.71%	-
D USD	USD	1.00%	1.00%	1.00%	-
HP RMB	CNH	2.07%	2.07%	2.07%	-
HP USD	USD	2.05%	2.05%	2.05%	-
H1J CHF	CHF	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J EUR	EUR	0.99%	0.99%	0.99%	-
H1J USD	USD	0.99%	0.99%	0.99%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
H1Z JPY	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
H1D1 CHF	CHF	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 EUR	EUR	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 dy GBP	GBP	1.03%	1.03%	1.03%	-
H1D1 USD	USD	1.03%	1.03%	1.03%	-
HR AUD	AUD	2.76%	2.76%	2.76%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.76%	2.76%	2.76%	-
Pictet - SmartCity					
P EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dm EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy EUR	EUR	1.94%	1.97%	1.97%	-
P CHF	CHF	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy CHF	CHF	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy GBP	GBP	1.54%	1.57%	1.57%	-
P dy SGD	SGD	1.94%	1.97%	1.97%	-
P USD	USD	1.94%	1.97%	1.97%	-
P dy USD	USD	1.94%	1.97%	1.97%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - SmartCity (continuación)					
I EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy EUR	EUR	1.06%	1.10%	1.10%	-
I CHF	CHF	1.06%	1.10%	1.10%	-
I dy CHF	CHF	1.07%	1.10%	1.10%	-
I dy GBP	GBP	0.86%	0.90%	0.90%	-
I USD	USD	1.07%	1.10%	1.10%	-
I dy USD	USD	1.06%	1.10%	1.10%	-
Z EUR	EUR	0.07%	0.10%	0.10%	-
Z JPY	JPY	0.07%	0.10%	0.10%	-
Z USD	USD	0.07%	0.10%	0.10%	-
R EUR	EUR	2.64%	2.68%	2.68%	-
R dy EUR	EUR	2.64%	2.68%	2.68%	-
R USD	USD	2.64%	2.68%	2.68%	-
R dy USD	USD	2.64%	2.68%	2.68%	-
D USD	USD	0.97%	1.00%	1.00%	-
HP dy AUD	AUD	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP dy GBP	GBP	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP dy HKD	HKD	1.99%	2.02%	2.02%	-
HP USD	USD	1.99%	2.03%	2.03%	-
HP dy USD	USD	1.99%	2.03%	2.03%	-
HZ CHF	CHF	0.12%	0.15%	0.15%	-
HR dy AUD	AUD	2.69%	2.73%	2.73%	-
HR USD	USD	2.69%	2.73%	2.73%	-
HR dy USD	USD	2.70%	2.73%	2.73%	-
HR dy ZAR	ZAR	2.69%	2.73%	2.73%	-
Pictet - China Index					
P USD	USD	0.68%	0.68%	0.68%	-
P EUR	EUR	0.68%	0.68%	0.68%	-
I USD	USD	0.43%	0.44%	0.44%	-
I EUR	EUR	0.43%	0.44%	0.44%	-
I GBP	GBP	0.42%	0.43%	0.43%	-
IS USD	USD	0.43%	0.44%	0.44%	-
IS EUR	EUR	0.43%	0.43%	0.43%	-
J USD	USD	0.24%	0.25%	0.25%	-
Z USD	USD	0.09%	0.10%	0.10%	-
Z CHF	CHF	0.09%	0.09%	0.09%	-
R USD	USD	0.93%	0.94%	0.94%	-
R EUR	EUR	0.93%	0.94%	0.94%	-
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities					
P USD	USD	2.02%	2.02%	2.02%	-
P EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
P dy EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
P GBP	GBP	2.02%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.22%	1.22%	1.22%	-
I EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
I GBP	GBP	1.22%	1.22%	1.22%	-
Z USD	USD	0.22%	0.22%	0.22%	-
R USD	USD	2.72%	2.72%	2.72%	-
R EUR	EUR	2.72%	2.72%	2.72%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
P USD	USD	1.23%	1.23%	1.23%	-
P dy USD	USD	1.23%	1.23%	1.23%	-
P EUR	EUR	1.23%	1.23%	1.23%	-
I USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
I dy USD	USD	0.76%	0.76%	0.76%	-
I EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
I dy EUR	EUR	0.76%	0.76%	0.76%	-
I GBP	GBP	0.75%	0.75%	0.75%	-
J USD	USD	0.48%	0.48%	0.48%	-
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	-
Z EUR	EUR	0.08%	0.08%	0.08%	-
R USD	USD	1.90%	1.90%	1.90%	-
R dm USD	USD	1.91%	1.91%	1.91%	-
R EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
R dm EUR	EUR	1.90%	1.90%	1.90%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.26%	1.26%	-
HP EUR	EUR	1.27%	1.27%	1.27%	-
HI CHF	CHF	0.81%	0.81%	0.81%	-
HI EUR	EUR	0.81%	0.81%	0.81%	-
HZ CHF	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
HZ GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Pictet - Robotics					
P USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy USD	USD	1.98%	1.98%	1.98%	-
P EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P dy EUR	EUR	1.98%	1.98%	1.98%	-
P HKD	HKD	1.46%	1.46%	1.46%	-
I USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy USD	USD	1.09%	1.09%	1.09%	-
I EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I dy EUR	EUR	1.09%	1.09%	1.09%	-
I GBP	GBP	1.09%	1.09%	1.09%	-
Z USD	USD	0.09%	0.09%	0.09%	-
Z EUR	EUR	0.09%	0.09%	0.09%	-
R USD	USD	2.69%	2.69%	2.69%	-
R EUR	EUR	2.69%	2.69%	2.69%	-
HP CHF	CHF	2.03%	2.03%	2.03%	-
HP EUR	EUR	2.03%	2.03%	2.03%	-
HI CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
HI EUR	EUR	1.14%	1.14%	1.14%	-
HZ CHF	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	-
HR AUD	AUD	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR EUR	EUR	2.74%	2.74%	2.74%	-
HR dm ZAR	ZAR	2.74%	2.74%	2.74%	-
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
I EUR	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	1.52%
I CHF	CHF	0.14%	0.14%	0.14%	1.51%
I USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	1.50%
Z EUR	EUR	0.03%	0.03%	0.03%	1.41%

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Global Thematic Opportunities					
P USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	-
P EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
P dy EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	-
I USD	USD	1.11%	1.11%	1.11%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I GBP	GBP	1.11%	1.11%	1.11%	-
J GBP	GBP	0.68%	0.68%	0.68%	-
Z USD	USD	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z dy EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z RMB	CNH	0.11%	0.11%	0.11%	-
R USD	USD	2.91%	2.91%	2.91%	-
R EUR	EUR	2.91%	2.91%	2.91%	-
D USD	USD	1.01%	1.01%	1.01%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.16%	0.16%	-
Pictet - Corto Europe Long Short					
P EUR	EUR	1.68%	1.68%	1.68%	1.98%
I EUR	EUR	1.19%	1.19%	1.19%	1.49%
R EUR	EUR	2.09%	2.09%	2.09%	2.39%
Pictet - Human					
P USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
P EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
P GBP	GBP	2.01%	2.02%	2.02%	-
I USD	USD	1.11%	1.12%	1.12%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.12%	1.12%	-
I GBP	GBP	1.11%	1.12%	1.12%	-
J EUR	EUR	0.73%	0.74%	0.74%	-
Z USD	USD	0.12%	0.13%	0.13%	-
Z EUR	EUR	0.11%	0.11%	0.11%	-
Z JPY	JPY	0.11%	0.12%	0.12%	-
R USD	USD	2.92%	2.92%	2.92%	-
R EUR	EUR	2.92%	2.92%	2.92%	-
HP CHF	CHF	2.05%	2.06%	2.06%	-
HP EUR	EUR	2.05%	2.06%	2.06%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.17%	1.17%	-
HI EUR	EUR	1.16%	1.16%	1.16%	-
HZ CHF	CHF	0.16%	0.17%	0.17%	-
HZ EUR	EUR	0.18%	0.18%	0.18%	-
HR EUR	EUR	3.00%	3.00%	3.00%	-
Pictet - Positive Change					
P USD	USD	1.52%	1.52%	1.52%	-
P CHF	CHF	1.52%	1.52%	1.52%	-
P EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
P dy EUR	EUR	1.53%	1.53%	1.53%	-
I USD	USD	0.89%	0.89%	0.89%	-
I CHF	CHF	0.93%	0.93%	0.93%	-
I EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I dy EUR	EUR	0.89%	0.89%	0.89%	-
I GBP	GBP	0.93%	0.93%	0.93%	-



## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Positive Change (continuación)					
I JPY	JPY	0.93%	0.93%	0.93%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z CHF	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
Z GBP	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
E USD	USD	0.53%	0.53%	0.53%	-
E CHF	CHF	0.56%	0.56%	0.56%	-
E EUR	EUR	0.57%	0.57%	0.57%	-
E GBP	GBP	0.56%	0.56%	0.56%	-
E JPY	JPY	0.57%	0.57%	0.57%	-
R USD	USD	2.01%	2.01%	2.01%	-
R EUR	EUR	2.02%	2.02%	2.02%	-
HP CHF	CHF	1.54%	1.54%	1.54%	-
HP EUR	EUR	1.54%	1.54%	1.54%	-
HI CHF	CHF	0.96%	0.96%	0.96%	-
HI EUR	EUR	0.96%	0.96%	0.96%	-
HE CHF	CHF	0.61%	0.61%	0.61%	-
HE EUR	EUR	0.61%	0.61%	0.61%	-
HR EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	-
Pictet - ReGeneration					
P USD	USD	1.94%	1.94%	1.94%	-
P CHF	CHF	1.95%	1.95%	1.95%	-
P EUR	EUR	1.91%	1.91%	1.91%	-
I USD	USD	1.14%	1.14%	1.14%	-
I CHF	CHF	1.14%	1.14%	1.14%	-
I EUR	EUR	1.11%	1.11%	1.11%	-
I dy GBP	GBP	1.15%	1.15%	1.15%	-
J USD	USD	0.94%	0.94%	0.94%	-
J EUR	EUR	0.97%	0.97%	0.97%	-
Z USD	USD	0.13%	0.13%	0.13%	-
R USD	USD	2.65%	2.65%	2.65%	-
R EUR	EUR	2.64%	2.64%	2.64%	-
HP CHF	CHF	1.98%	1.98%	1.98%	-
HP EUR	EUR	1.97%	1.97%	1.97%	-
HR EUR	EUR	2.68%	2.68%	2.68%	-
HI CHF	CHF	1.16%	1.16%	1.16%	-
HI EUR	EUR	1.18%	1.18%	1.18%	-
HI GBP	GBP	1.17%	1.17%	1.17%	-
Pictet - China Environmental Opportunities					
HI CHF	CHF	1.21%	1.22%	1.22%	-
HI EUR	EUR	1.22%	1.22%	1.22%	-
HI HKD	HKD	1.20%	1.21%	1.21%	-
I CHF	CHF	1.31%	1.31%	1.31%	-
I EUR	EUR	1.46%	1.46%	1.46%	-
I GBP	GBP	1.46%	1.46%	1.46%	-
I RMB	CNH	1.17%	1.17%	1.17%	-
I USD	USD	1.16%	1.17%	1.17%	-
HI GBP	GBP	1.21%	1.21%	1.21%	-
HI SGD	SGD	1.23%	1.24%	1.24%	-
HI USD	USD	1.23%	1.24%	1.24%	-
HP CHF	CHF	2.00%	2.01%	2.01%	-
P CHF	CHF	2.26%	2.26%	2.26%	-
P EUR	EUR	2.21%	2.21%	2.21%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - China Environmental Opportunities (continuación)					
P RMB	CNH	2.26%	2.26%	2.26%	-
P USD	USD	2.29%	2.29%	2.29%	-
HP SGD	SGD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP EUR	EUR	2.01%	2.01%	2.01%	-
HP HKD	HKD	1.99%	1.99%	1.99%	-
HP USD	USD	1.99%	1.99%	1.99%	-
R EUR	EUR	2.88%	2.88%	2.88%	-
R RMB	CNH	2.95%	2.95%	2.95%	-
R USD	USD	2.94%	2.94%	2.94%	-
HR EUR	EUR	2.71%	2.71%	2.71%	-
Z RMB	CNH	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z CHF	CHF	0.13%	0.14%	0.14%	-
Z EUR	EUR	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z USD	USD	0.14%	0.14%	0.14%	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
P EUR	EUR	1.20%	1.21%	1.21%	-
P dy EUR	EUR	1.19%	1.20%	1.20%	-
PX EUR	EUR	1.30%	1.30%	1.30%	-
I EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
I dm EUR	EUR	0.72%	0.73%	0.73%	-
I dy EUR	EUR	0.73%	0.73%	0.73%	-
IX EUR	EUR	0.77%	0.78%	0.78%	-
ZX EUR	EUR	0.10%	0.11%	0.11%	-
R EUR	EUR	1.78%	1.79%	1.79%	-
R dm EUR	EUR	1.78%	1.79%	1.79%	-
HP CHF	CHF	1.26%	1.27%	1.27%	-
HP GBP	GBP	1.25%	1.26%	1.26%	-
HP dy GBP	GBP	1.27%	1.28%	1.28%	-
HP USD	USD	1.25%	1.26%	1.26%	-
HI CHF	CHF	0.78%	0.78%	0.78%	-
HI GBP	GBP	0.77%	0.78%	0.78%	-
HI USD	USD	0.78%	0.78%	0.78%	-
HR CHF	CHF	1.83%	1.84%	1.84%	-
Pictet - Global Dynamic Allocation					
P USD	USD	1.29%	1.29%	1.29%	1.35%
I USD	USD	0.74%	0.74%	0.74%	0.81%
Z USD	USD	0.08%	0.08%	0.08%	0.14%
R USD	USD	1.69%	1.69%	1.69%	1.75%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
P USD	USD	1.47%	1.47%	1.47%	1.68%
P EUR	EUR	1.47%	1.47%	1.47%	1.68%
I USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
I dy USD	USD	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
I EUR	EUR	0.82%	0.82%	0.82%	1.03%
Z USD	USD	0.12%	0.12%	0.12%	0.33%
R USD	USD	2.00%	2.00%	2.00%	2.21%
R EUR	EUR	2.00%	2.00%	2.00%	2.21%
HP CHF	CHF	1.52%	1.52%	1.52%	1.72%
HP EUR	EUR	1.52%	1.52%	1.52%	1.72%
HI CHF	CHF	0.87%	0.87%	0.87%	1.07%
HI EUR	EUR	0.86%	0.86%	0.86%	1.07%

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Emerging Markets Multi Asset (continuación)					
HI dy GBP	GBP	0.87%	0.87%	0.87%	1.07%
HZ EUR	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.37%
HZ GBP	GBP	0.17%	0.17%	0.17%	0.38%
HZ HKD	HKD	0.16%	0.16%	0.16%	0.37%
HR EUR	EUR	2.05%	2.05%	2.05%	2.25%
HR dm EUR	EUR	2.06%	2.06%	2.06%	2.27%
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
P	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
P dy	CHF	0.15%	0.15%	0.15%	-
I	CHF	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z	CHF	0.04%	0.04%	0.04%	-
Z dy	CHF	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	CHF	0.18%	0.18%	0.18%	-
TC	CHF	0.19%	0.19%	0.19%	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
P	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
P dy	USD	0.29%	0.29%	0.29%	-
I	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
I dy	USD	0.17%	0.17%	0.17%	-
J	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
J dy	USD	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z	USD	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	USD	0.47%	0.47%	0.47%	-
TC	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	0.24%	0.24%	0.24%	-
P dy	EUR	0.24%	0.24%	0.24%	-
I	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
I dy	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
J	EUR	0.10%	0.10%	0.10%	-
Z	EUR	0.04%	0.04%	0.04%	-
R	EUR	0.37%	0.37%	0.37%	-
TC	EUR	0.20%	0.20%	0.20%	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
P	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
P dy	JPY	0.16%	0.16%	0.16%	-
I	JPY	0.14%	0.14%	0.14%	-
Z	JPY	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	JPY	0.21%	0.21%	0.21%	-
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
P	GBP	0.27%	0.27%	0.27%	-
P dy	GBP	0.27%	0.27%	0.27%	-
I	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
I dy	GBP	0.18%	0.18%	0.18%	-
J	GBP	0.14%	0.14%	0.14%	-
J dm	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
J dy	GBP	0.13%	0.13%	0.13%	-
Z	GBP	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	GBP	0.35%	0.35%	0.35%	-

## Ratio De Gastos Totales ("TER") (Apéndice no auditado)(continuación)

CLASE	DIVISA	TER INCLUYENDO PRÉSTAMOS DE VALORES	SFAMA TER INCLUYENDO CUOTAS DE DESEMPEÑO	SFAMA TER EXCLUYENDO LAS TASAS DE DESEMPEÑO	TER SINTÉTICO
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
P	USD	0.23%	0.23%	0.23%	-
P dy	USD	0.24%	0.24%	0.24%	-
I	USD	0.18%	0.18%	0.18%	-
J dy	USD	0.16%	0.16%	0.16%	-
Z	USD	0.05%	0.05%	0.05%	-
R	USD	0.32%	0.32%	0.32%	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
P	EUR	0.16%	0.16%	0.16%	-
P dy	EUR	0.17%	0.17%	0.17%	-
I	EUR	0.13%	0.13%	0.13%	-
J	EUR	0.12%	0.12%	0.12%	-
Z	EUR	0.06%	0.06%	0.06%	-
R	EUR	0.30%	0.30%	0.30%	-

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)

La rentabilidad por clase de acciones se calculó comparando el valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2023 con el valor liquidativo por acción a 30 de septiembre de 2022, con arreglo a las Directrices de la SFAMA.

En el caso de las clases de acciones que distribuyen dividendos (véase la nota 18), el importe de los dividendos se incluyó en el patrimonio neto a 30 de septiembre de 2023, con el fin de computar la rentabilidad contemplando dichos dividendos.

Los datos relativos a la rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones ni los costes derivados de la emisión y el reembolso de acciones.

A 30 septiembre 2023, se registraron las siguientes rentabilidades:

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - EUR Bonds					
LU0128490280	P	EUR	-3.17%	-20.67%	-1.27%
LU0128490793	P dy	EUR	-3.17%	-20.68%	-1.26%
LU0128492062	I	EUR	-2.89%	-20.44%	-0.98%
LU1432512843	J	EUR	-2.85%	-20.37%	-0.88%
LU0211958987	Z	EUR	-2.42%	-20.06%	-0.49%
LU0128492732	R	EUR	-3.45%	-20.91%	-1.56%
LU0174583616	HP CHF	CHF	-4.92%	-21.02%	-1.66%
LU0174582725	HI CHF	CHF	-4.65%	-20.80%	-1.36%
LU1164803360	HI JPY	JPY	-5.80%	-20.64%	-0.75%
LU1151372718	HI USD	USD	-0.58%	-19.39%	-0.22%
LU1330293892	HZ CHF	CHF	-4.14%	-20.44%	-0.85%
Pictet - USD Government Bonds					
LU0128488383	P	USD	-1.54%	-13.20%	-4.02%
LU0128488896	P dy	USD	-1.54%	-13.20%	-4.02%
LU0128489514	I	USD	-1.35%	-13.04%	-3.84%
LU0953042651	I dy	USD	-1.35%	-13.02%	-3.82%
LU1654546347	I EUR	EUR	-8.72%	2.89%	-2.69%
LU2617512160	J USD	USD	-3.57% *	-	-
LU0222473018	Z	USD	-1.04%	-12.75%	-3.51%
LU0128489860	R	USD	-1.74%	-13.37%	-4.21%
LU2166021886	HP EUR	EUR	-4.12%	-14.56%	-4.90%
LU1256216356	HP dy EUR	EUR	-4.09%	-14.55%	-4.88%
LU1733284514	HI CHF	CHF	-5.51%	-14.67%	-5.04%
LU1226265632	HI EUR	EUR	-3.92%	-14.42%	-4.76%
LU1892687937	HI JPY	JPY	-6.72%	-14.36%	-4.41%
Pictet - EUR Corporate Bonds					
LU0128470845	P	EUR	3.89%	-16.85%	1.59%
LU0128471819	P dy	EUR	3.90%	-16.85%	1.59%
LU0128472205	I	EUR	4.31%	-16.53%	1.98%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - EUR Corporate Bonds (continuación)					
LU0760711951	I dy	EUR	4.30%	-16.51%	1.99%
LU0222474768	Z	EUR	4.87%	-16.07%	2.55%
LU0207178400	Z dy	EUR	4.87%	-16.06%	2.55%
LU0128473435	R	EUR	3.53%	-17.13%	1.24%
LU0592907975	R dm	EUR	3.54%	-17.14%	1.25%
LU0174592799	HP CHF	CHF	2.08%	-17.13%	1.24%
LU0174611334	HP USD	USD	6.24%	-15.74%	2.33%
LU0174586395	HI CHF	CHF	2.48%	-16.79%	1.64%
LU1865324575	HI JPY	JPY	1.26%	-16.55%	2.31%
LU0174610955	HI USD	USD	6.67%	-15.40%	2.73%
LU0541305891	HZ CHF	CHF	3.03%	-16.40%	2.18%
LU0829098697	HR CHF	CHF	1.72%	-17.41%	0.89%
LU0736302406	HR USD	USD	5.87%	-16.03%	1.97%
Pictet - Global Emerging Debt					
LU0128467544	P USD	USD	4.47%	-21.73%	2.81%
LU0476845010	P dm USD	USD	4.47%	-21.72%	2.81%
LU0128468609	P dy USD	USD	4.48%	-21.73%	2.81%
LU0760711878	P dm HKD	HKD	4.23%	-21.06%	3.25%
LU0128469243	I USD	USD	5.05%	-21.29%	3.38%
LU1574073927	I dm USD	USD	5.04%	-21.29%	3.38%
LU0953040879	I dy USD	USD	5.05%	-21.29%	3.38%
LU0852478915	I EUR	EUR	-2.80%	-6.89%	4.60%
LU0962641436	I GBP	GBP	-3.93%	-4.92%	-0.88%
LU1374913462	J USD	USD	5.08%	-21.26%	3.41%
LU0220644446	Z USD	USD	5.80%	-20.74%	4.11%
LU1970672686	Z dm USD	USD	5.79%	-20.78%	4.19%
LU0128469839	R USD	USD	4.10%	-22.00%	2.45%
LU0852478832	R dm USD	USD	4.10%	-22.00%	2.45%
LU2573011256	D USD	USD	-4.79% *	-	-
LU2609568766	D dm USD	USD	-2.60% *	-	-
LU0859266677	HP dm AUD	AUD	2.57%	-22.48%	2.28%
LU0170990948	HP CHF	CHF	0.02%	-23.26%	1.50%
LU0170994346	HP EUR	EUR	1.66%	-23.18%	1.75%
LU0809803298	HP dy EUR	EUR	1.66%	-23.18%	1.75%
LU0170990518	HI CHF	CHF	0.56%	-22.83%	2.08%
LU0170991672	HI EUR	EUR	2.22%	-22.76%	2.31%
LU0788035094	HI dm EUR	EUR	2.21%	-22.76%	2.31%
LU0655939121	HI dy EUR	EUR	2.20%	-22.76%	2.32%
LU1120760852	HI dy GBP	GBP	3.77%	-21.82%	2.98%
LU0486607384	HI JPY	JPY	-0.59%	-22.44%	2.78%
LU2300315848	HA2 dm EUR	EUR	2.39%	-22.62%	-2.14% *
LU1374909940	HJ EUR	EUR	2.24%	-22.73%	2.35%
LU2109813811	HJ dy EUR	EUR	2.25%	-22.73%	2.35%
LU0978537115	HZ CHF	CHF	1.28%	-22.30%	2.79%
LU0476845952	HZ EUR	EUR	2.94%	-22.21%	3.05%
LU1077583059	HZ dm EUR	EUR	2.95%	-22.21%	3.05%
LU2317077431	HZ GBP	GBP	4.52%	-21.28%	1.24% *

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Global Emerging Debt (continuación)					
LU2317077514	HZ SGD	SGD	4.26%	-20.89%	-0.28% *
LU0280438648	HR EUR	EUR	1.30%	-23.46%	1.40%
LU0592907629	HR dm EUR	EUR	1.30%	-23.45%	1.40%
Pictet - Global Bonds					
LU0303495120	P EUR	EUR	-9.74%	-12.65%	-2.56%
LU0303496011	P dy EUR	EUR	-9.74%	-12.65%	-2.56%
LU0133805894	P USD	USD	-2.46%	-26.47%	-3.53%
LU0133805977	P dy USD	USD	-2.47%	-26.48%	-3.52%
LU0303494743	I EUR	EUR	-9.43%	-12.35%	-2.23%
LU0133805464	I USD	USD	-2.13%	-26.22%	-3.19%
LU0303496870	Z EUR	EUR	-8.99%	-11.92%	-1.75%
LU2236207523	Z dy EUR	EUR	-8.99%	-11.93%	-1.77% *
LU0303496367	R EUR	EUR	-10.01%	-12.91%	-2.84%
LU0133806512	R USD	USD	-2.76%	-26.69%	-3.82%
Pictet - EUR High Yield					
LU0133807163	P	EUR	11.05%	-16.76%	7.45%
LU0133807593	P dy	EUR	11.03%	-16.76%	7.50%
LU0133806785	I	EUR	11.65%	-16.33%	8.06%
LU1417284582	I dm	EUR	11.65%	-16.32%	8.08%
LU0953041257	I dy	EUR	11.65%	-16.33%	8.07%
LU0215400564	Z	EUR	12.46%	-15.75%	8.80%
LU0133807916	R	EUR	10.49%	-17.16%	6.96%
LU0592898299	R dm	EUR	10.48%	-17.16%	6.96%
LU0174610443	HP CHF	CHF	9.09%	-16.95%	7.15%
LU0861835444	HP USD	USD	13.54%	-15.49%	8.33%
LU0174593094	HI CHF	CHF	9.68%	-16.53%	7.74%
LU0763380275	HI USD	USD	14.12%	-15.09%	8.91%
LU0969522449	HZ CHF	CHF	10.49%	-15.95%	8.50%
LU0650147696	HR USD	USD	13.00%	-15.94%	7.85%
LU1147738592	HR dm USD	USD	12.97%	-15.94%	7.84%
Pictet - EUR Short Mid-Term Bonds					
LU0167158327	P	EUR	1.22%	-5.50%	-0.41%
LU0167159309	P dy	EUR	1.23%	-5.50%	-0.42%
LU0167154417	I	EUR	1.40%	-5.34%	-0.23%
LU0222474925	Z	EUR	1.67%	-5.08%	0.03%
LU0167160653	R	EUR	1.05%	-5.63%	-0.56%
LU0167162865	HP CHF	CHF	-0.59%	-5.80%	-0.76%
LU0167162196	HI CHF	CHF	-0.41%	-5.61%	-0.56%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds					
LU0175073625	P	USD	2.87%	-4.67%	0.09%
LU0175074193	P dy	USD	2.88%	-4.69%	0.07%
LU1361553693	P EUR	EUR	-4.81%	12.76%	1.27%
LU0175073468	I	USD	3.01%	-4.56%	0.23%
LU2518694729	I dy	USD	3.02%	-1.25% *	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds (continuación)					
LU2334141400	I EUR	EUR	-4.71%	12.92%	4.31% *
LU0413859876	Z	USD	3.33%	-4.25%	0.54%
LU0175074516	R	USD	2.72%	-4.81%	-0.06%
LU2553528576	R dm USD	USD	2.10% *	-	-
LU2590998113	HP EUR	EUR	-0.49% *	-	-
LU2570114020	HI EUR	EUR	0.16% *	-	-
Pictet - CHF Bonds					
LU0135487659	P	CHF	4.98%	-12.13%	0.46%
LU0235319760	P dy	CHF	4.98%	-12.13%	0.46%
LU0135487147	I	CHF	5.21%	-11.94%	0.65%
LU1353454074	J	CHF	5.30%	-11.86%	0.79%
LU1604475167	J dy	CHF	5.32%	-11.86%	0.78%
LU0226301058	Z	CHF	5.58%	-11.65%	1.03%
LU0135487733	R	CHF	4.62%	-12.43%	0.11%
Pictet - EUR Government Bonds					
LU0241467587	P	EUR	-2.18%	-17.62%	-2.35%
LU0241467744	P dy	EUR	-2.17%	-17.63%	-2.35%
LU0241467157	I	EUR	-2.01%	-17.49%	-2.18%
LU0953042495	I dy	EUR	-1.99%	-17.48%	-2.15%
LU1164804095	J EUR	EUR	-1.94%	-17.44%	-2.11%
LU0241484830	Z	EUR	-1.69%	-17.25%	-1.84%
LU0241468122	R	EUR	-2.37%	-17.79%	-2.54%
LU0241468718	HP CHF	CHF	-3.99%	-18.05%	-2.74%
LU0241468395	HI CHF	CHF	-3.79%	-17.88%	-2.55%
LU1164803790	HJ dy GBP	GBP	-0.64%	-16.59%	-1.63%
LU1164803873	HJ USD	USD	0.31%	-16.36%	-1.43%
LU1330293116	HZ CHF	CHF	-3.49%	-17.65%	-2.23%
Pictet - Emerging Local Currency Debt					
LU0255798109	P USD	USD	7.97%	-15.72%	3.55%
LU0476845101	P dm USD	USD	7.98%	-15.72%	3.54%
LU0255798281	P dy USD	USD	7.99%	-15.71%	3.53%
LU0280437673	P EUR	EUR	-0.17%	0.23%	4.56%
LU0785308635	P dm EUR	EUR	-0.15%	0.24%	4.53%
LU0992613405	P dy EUR	EUR	-0.16%	0.24%	4.56%
LU0366532132	P dy GBP	GBP	-2.31%	2.55%	-0.98%
LU0255798018	I USD	USD	8.63%	-15.21%	4.15%
LU0760712090	I dy USD	USD	8.64%	-15.22%	4.16%
LU0280437160	I EUR	EUR	0.43%	0.83%	5.20%
LU0991816645	I dm EUR	EUR	0.45%	0.84%	5.23%
LU0592907462	I dy EUR	EUR	0.43%	0.84%	5.19%
LU0465232295	I dy GBP	GBP	-1.75%	3.15%	-0.38%
LU2066579876	J USD	USD	8.81%	-15.07%	4.36%
LU1970672843	J EUR	EUR	0.61%	0.98%	5.36%
LU0541574017	J dy EUR	EUR	0.61%	1.01%	5.40%
LU0255798521	Z USD	USD	9.48%	-14.57%	4.96%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Emerging Local Currency Debt (continuación)					
LU0474964540	Z dy USD	USD	9.52%	-14.54%	4.99%
LU0496728618	Z dy EUR	EUR	1.25%	1.64%	6.03%
LU0255798364	R USD	USD	7.54%	-16.05%	3.11%
LU0627480956	R dm USD	USD	7.53%	-16.06%	3.12%
LU0280437830	R EUR	EUR	-0.56%	-0.17%	4.15%
LU0785307660	R dm EUR	EUR	-0.56%	-0.19%	4.13%
LU2573011090	D USD	USD	-3.44% *	-	-
LU2609568683	D dm USD	USD	-4.01% *	-	-
LU0340553949	HP EUR	EUR	4.79%	-17.51%	2.24%
LU0974644139	HI CHF	CHF	3.82%	-16.98%	2.63%
LU0340553600	HI EUR	EUR	5.43%	-17.02%	2.85%
LU0606353232	HI dy EUR	EUR	5.38%	-17.01%	2.88%
LU0897071535	HI dm GBP	GBP	7.13%	-16.05%	3.46%
LU0643830432	HZ CHF	CHF	4.64%	-16.31%	3.45%
LU2317076201	HZ GBP	GBP	7.99%	-15.38%	-3.04% *
LU2317076383	HZ SGD	SGD	8.01%	-14.81%	-2.90% *
LU0340554327	HR EUR	EUR	4.37%	-17.85%	1.83%
Pictet - Asian Local Currency Debt					
LU0255797556	P USD	USD	3.85%	-11.66%	1.73%
LU0954002050	P dm USD	USD	4.03%	-11.67%	1.73%
LU0255797630	P dy USD	USD	3.86%	-11.67%	1.73%
LU0280438309	P EUR	EUR	-4.10%	4.50%	2.70%
LU0366532306	P dy GBP	GBP	-5.47%	6.52%	-3.00%
LU0255797390	I USD	USD	4.48%	-11.13%	2.32%
LU0532862835	I dy USD	USD	4.50%	-11.12%	2.35%
LU0280438135	I EUR	EUR	-3.52%	5.13%	3.32%
LU0497795186	I GBP	GBP	-4.90%	7.17%	-2.41%
LU0255797986	Z USD	USD	5.33%	-10.42%	3.15%
LU0474964623	Z dy USD	USD	5.34%	-10.41%	3.17%
LU0472927606	Z EUR	EUR	-2.74%	5.98%	4.16%
LU0255797713	R USD	USD	3.43%	-12.02%	1.32%
LU0280438564	R EUR	EUR	-4.51%	4.10%	2.30%
LU0474964979	HP EUR	EUR	0.85%	-13.28%	0.68%
LU0474964896	HI EUR	EUR	1.46%	-12.75%	1.29%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt					
LU0366532561	P USD	USD	9.22%	-13.65%	2.55%
LU2273157508	P dm USD	USD	9.23%	-13.65%	-5.09% *
LU0366532645	P dy USD	USD	9.23%	-13.65%	2.55%
LU0530333185	P CHF	CHF	2.07%	-9.34%	3.84%
LU0366533023	P EUR	EUR	1.03%	2.57%	3.53%
LU2273157680	P dy GBP	GBP	-1.17%	5.06%	-5.84% *
LU2273157417	P dm HKD	HKD	8.91%	-12.92%	-4.68% *
LU0366532488	I USD	USD	9.73%	-13.26%	3.00%
LU2273157250	I dy USD	USD	9.72%	-13.25%	-4.75% *
LU0953042818	I CHF	CHF	2.54%	-8.93%	4.31%
LU0366532991	I EUR	EUR	1.46%	3.04%	3.99%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt (continuación)					
LU2273157334	I GBP	GBP	-0.73%	5.53%	-5.50% *
LU0366532728	Z USD	USD	10.45%	-12.69%	3.68%
LU2273157847	Z dy USD	USD	10.44%	-12.69%	-4.26% *
LU0366539657	R USD	USD	8.72%	-14.03%	2.07%
LU2273157763	R dm USD	USD	8.72%	-14.05%	-5.40% *
LU0366533296	R EUR	EUR	0.55%	2.13%	3.06%
LU0368004296	HP EUR	EUR	6.14%	-15.44%	1.29%
LU0368003488	HI EUR	EUR	6.63%	-15.08%	1.79%
LU1087921752	HI dy GBP	GBP	8.46%	-14.03%	2.42%
LU1087922487	HJ dy GBP	GBP	8.56%	-13.95%	2.57%
LU0368004536	HR EUR	EUR	5.67%	-15.83%	0.82%
Pictet - Global High Yield					
LU0448623107	P USD	USD	8.00%	-16.16%	10.13%
LU0476845366	P dm USD	USD	8.01%	-16.17%	10.15%
LU0448623289	P dy USD	USD	7.99%	-16.17%	10.13%
LU0448623016	I USD	USD	8.26%	-15.85%	10.74%
LU0953040952	I dy USD	USD	8.26%	-15.86%	10.73%
LU0895836913	I dm GBP	GBP	-0.99%	1.63%	6.18%
LU0448623446	Z USD	USD	8.65%	-15.42%	11.55%
LU1808342494	Z dm USD	USD	8.66%	-15.39%	11.54%
LU0448623362	R USD	USD	7.78%	-16.45%	9.59%
LU2552453255	R dm USD	USD	5.99% *	-	-
LU0448624253	HP CHF	CHF	3.59%	-17.75%	8.82%
LU0448623875	HP EUR	EUR	5.29%	-17.62%	9.06%
LU0912111225	HI CAD	CAD	7.67%	-16.13%	10.41%
LU0448624170	HI CHF	CHF	3.85%	-17.45%	9.41%
LU0448623792	HI EUR	EUR	5.56%	-17.32%	9.63%
LU0622219680	HI ILS	ILS	6.08%	-17.11%	10.24%
LU1618181603	HZ CHF	CHF	4.22%	-17.04%	10.21%
LU0472950095	HR CHF	CHF	3.38%	-18.04%	8.27%
LU0472949915	HR EUR	EUR	5.08%	-17.89%	8.53%
LU0592897721	HR dm EUR	EUR	5.06%	-17.89%	8.53%
Pictet - Global Sustainable Credit					
LU0503631557	P USD	USD	5.21%	-19.64%	2.48%
LU2564925126	P dm USD	USD	-0.32% *	-	-
LU2564925043	P dm HKD	HKD	0.26% *	-	-
LU0503631128	I USD	USD	5.62%	-19.32%	2.88%
LU2053548249	I EUR	EUR	-2.27%	-4.33%	3.90%
LU1898274581	I GBP	GBP	-3.41%	-2.98%	-1.61%
LU2317078082	Z USD	USD	6.19%	-18.88%	1.64% *
LU1759469189	R USD	USD	4.82%	-19.92%	2.11%
LU2053548165	R EUR	EUR	-3.01%	-5.05%	3.13%
LU0503631045	HP CHF	CHF	0.80%	-21.16%	1.22%
LU0503630153	HP EUR	EUR	2.45%	-20.97%	1.52%
LU0503630237	HP dy EUR	EUR	2.47%	-20.97%	1.52%
LU2564925399	HP dm SGD	SGD	-1.09% *	-	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Global Sustainable Credit (continuación)					
LU0503630740	HI CHF	CHF	1.19%	-20.84%	1.62%
LU0503630070	HI EUR	EUR	2.87%	-20.65%	1.93%
LU0953041844	HI dy EUR	EUR	2.87%	-20.65%	1.93%
LU1898274664	HI dy GBP	GBP	4.46%	-19.73%	2.56%
LU0589981330	HZ CHF	CHF	1.75%	-20.42%	2.19%
LU0503630583	HZ EUR	EUR	3.44%	-20.23%	2.48%
LU2317077944	HZ GBP	GBP	5.02%	-19.29%	1.57% *
LU0503630310	HR EUR	EUR	2.10%	-21.25%	1.18%
Pictet - EUR Short Term High Yield					
LU0726357527	P	EUR	9.18%	-8.84%	5.66%
LU1391855019	P dm	EUR	9.18%	-8.84%	5.65%
LU0726357790	P dy	EUR	9.18%	-8.84%	5.66%
LU0726357444	I	EUR	9.67%	-8.45%	6.13%
LU1417285472	I dm	EUR	9.65%	-8.43%	6.13%
LU0953041687	I dy	EUR	9.66%	-8.44%	6.13%
LU2411252625	J	EUR	9.95%	-8.24% *	-
LU0726358178	Z	EUR	10.35%	-7.87%	6.79%
LU0726357873	R	EUR	8.74%	-9.21%	5.23%
LU0726358095	R dm	EUR	8.74%	-9.20%	5.23%
LU0726358509	HP CHF	CHF	7.26%	-9.10%	5.31%
LU0736302232	HP USD	USD	11.61%	-7.55%	6.46%
LU0726358418	HI CHF	CHF	7.74%	-8.69%	5.78%
LU0736302158	HI USD	USD	12.11%	-7.12%	6.94%
LU0736302075	HR CHF	CHF	6.83%	-9.46%	4.89%
LU0736302315	HR USD	USD	11.16%	-7.92%	6.03%
LU2416551211	HZ CHF	CHF	8.41%	-7.93% *	-
Pictet - Emerging Corporate Bonds					
LU0844696459	P USD	USD	4.86%	-18.94%	5.95%
LU0844696616	P dm USD	USD	4.83%	-18.94%	5.95%
LU0844696533	P dy USD	USD	4.85%	-18.95%	5.95%
LU0844696376	I USD	USD	5.62%	-18.33%	6.74%
LU2019285241	I dm USD	USD	5.65%	-18.33%	6.73%
LU0953041091	I dy USD	USD	5.63%	-18.33%	6.74%
LU0844697424	I dy GBP	GBP	-4.44%	-0.65%	2.10%
LU0996794920	I JPY	JPY	9.13%	5.53%	13.00%
LU0844696889	Z USD	USD	6.60%	-17.58%	7.70%
LU1808343039	Z dm USD	USD	6.60%	-17.59%	7.70%
LU0844696707	R USD	USD	4.57%	-19.14%	5.67%
LU0867918970	R dm USD	USD	4.58%	-19.15%	5.69%
LU2573011173	D USD	USD	-2.44% *	-	-
LU2609568410	D dm USD	USD	-0.74% *	-	-
LU0844697853	HP CHF	CHF	0.59%	-20.36%	4.70%
LU0844698232	HP EUR	EUR	2.24%	-20.21%	4.95%
LU0844697770	HI CHF	CHF	1.34%	-19.76%	5.49%
LU0844698075	HI EUR	EUR	3.02%	-19.62%	5.74%
LU0844697937	HZ CHF	CHF	2.26%	-19.02%	6.45%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Emerging Corporate Bonds (continuación)					
LU2317076037	HZ GBP	GBP	5.68%	-17.88%	1.15% *
LU2317076110	HZ SGD	SGD	5.48%	-17.58%	1.23% *
LU0858477598	HR CHF	CHF	0.32%	-20.55%	4.44%
LU0844698315	HR EUR	EUR	1.99%	-20.40%	4.68%
LU0844698406	HR dm EUR	EUR	1.98%	-20.41%	4.67%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds					
LU0954602750	P	EUR	2.82%	-8.40%	0.74%
LU0954602834	P dy	EUR	2.81%	-8.41%	0.75%
LU0954602677	I	EUR	3.02%	-8.20%	0.99%
LU1586034545	I dy	EUR	3.05%	-8.19%	1.00%
LU1634531427	J	EUR	3.20%	-8.08%	1.14%
LU0954603055	Z	EUR	3.45%	-7.86%	1.39%
LU0954602917	R	EUR	2.55%	-8.63%	0.50%
LU0957218422	R dm	EUR	2.56%	-8.64%	0.49%
LU0954603212	HP CHF	CHF	0.96%	-8.69%	0.41%
LU0954603642	HP USD	USD	4.98%	-7.17%	1.49%
LU0954603139	HI CHF	CHF	1.21%	-8.47%	0.66%
LU0954603568	HI USD	USD	5.24%	-6.95%	1.74%
LU2317077357	HZ GBP	GBP	4.96%	-6.82%	0.28% *
LU0954603485	HR CHF	CHF	0.71%	-8.92%	0.15%
LU0954603725	HR USD	USD	4.72%	-7.40%	1.23%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds					
LU1055196213	P USD	USD	5.07%	-9.90%	3.49%
LU1055196304	P dy USD	USD	5.07%	-9.90%	3.49%
LU1055195918	I USD	USD	5.62%	-9.42%	4.04%
LU1055196056	I dy USD	USD	5.62%	-9.40%	4.05%
LU1055197021	Z USD	USD	6.35%	-8.79%	4.78%
LU1055196726	R USD	USD	4.68%	-10.21%	3.14%
LU2573010951	D USD	USD	0.49% *	-	-
LU2609568337	D dm USD	USD	0.92% *	-	-
LU1055198268	HP CHF	CHF	0.85%	-11.47%	2.29%
LU1055198938	HP EUR	EUR	2.59%	-11.19%	2.58%
LU1055198003	HI CHF	CHF	1.38%	-10.99%	2.85%
LU1055198771	HI EUR	EUR	3.07%	-10.81%	3.09%
LU1391855282	HI dy EUR	EUR	3.10%	-10.79%	3.12%
LU2166022348	HI ds GBP	GBP	4.69%	-9.69%	3.73%
LU2291285588	HI dy JPY	JPY	0.18%	-10.49%	0.69% *
LU2044298631	HJ EUR	EUR	3.32%	-10.61%	3.33%
LU1574073844	HJ ds EUR	EUR	3.26%	-10.58%	3.32%
LU1055198698	HZ CHF	CHF	2.10%	-10.39%	3.54%
LU1055199407	HZ EUR	EUR	3.78%	-10.18%	3.80%
LU1063457912	HZ GBP	GBP	5.41%	-9.07%	0.87% *
LU2317079213	HZ SGD	SGD	5.28%	-8.75%	0.98% *
LU1055198425	HR CHF	CHF	0.52%	-11.78%	1.92%
LU1055199159	HR EUR	EUR	2.15%	-11.58%	2.19%
LU1077582671	HR dm EUR	EUR	2.15%	-11.56%	2.18%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Chinese Local Currency Debt					
LU1164802982	P RMB	CNY	2.02%	2.41%	3.45%
LU2496634333	P dm RMB	CNY	2.02%	0.73% *	-
LU1164801661	P EUR	EUR	-8.31%	10.22%	10.06%
LU1164800853	P USD	USD	-0.69%	-6.84%	9.02%
LU2366169758	I CHF	CHF	-6.93%	-2.00%	3.24% *
LU1164801158	I EUR	EUR	-7.81%	10.83%	10.85%
LU1164800770	I USD	USD	-0.18%	-6.29%	9.72%
LU2241801526	I dy USD	USD	-0.15%	-6.27%	8.61% *
LU2353391613	I SGD	SGD	-5.12%	-1.25%	2.53% *
LU2353391704	I dm SGD	SGD	-5.12%	-1.25%	2.53% *
LU2334479198	J dy RMB	CNY	2.81%	3.30%	1.95% *
LU2265025218	J EUR	EUR	-7.58%	11.18%	10.03% *
LU2280526554	J dy GBP	GBP	-8.92%	13.32%	4.63% *
LU2280526125	J USD	USD	0.07%	-6.03%	2.74% *
LU1164803105	Z RMB	CNY	3.20%	3.79%	5.09%
LU1808341504	Z dm RMB	CNY	3.23%	3.79%	5.09%
LU1164801075	Z USD	USD	0.47%	-5.60%	10.71%
LU2280527362	K RMB	CNH	1.92%	2.89%	2.54% *
LU2334141582	K dy RMB	CNH	1.92%	2.89%	1.83% *
LU2334141665	K USD	USD	-0.39%	-6.40%	1.53% *
LU2334141749	K dy USD	USD	-0.39%	-6.41%	1.53% *
LU2370644291	F RMB	CNH	2.12%	3.09%	-0.26% *
LU2280526984	F EUR	EUR	-7.83%	10.96%	7.34% *
LU2280526711	F USD	USD	-0.20%	-6.22%	2.67% *
LU2280527107	F dy GBP	GBP	-9.17%	13.10%	4.56% *
LU1164802040	R EUR	EUR	-8.73%	9.68%	9.59%
LU1164800937	R USD	USD	-1.15%	-7.29%	8.56%
LU1676181974	HP CHF	CHF	1.42%	-1.23%	-0.55%
LU1676181032	HP EUR	EUR	1.36%	-1.10%	-0.39%
LU2496634093	HP dm HKD	HKD	2.30%	0.51% *	-
LU2496634259	HP dm SGD	SGD	2.95%	0.75% *	-
LU1676181461	HP USD	USD	3.85%	0.25%	0.63%
LU2496634176	HP dm USD	USD	3.80%	0.66% *	-
LU1676181628	HI CHF	CHF	2.02%	-0.62%	0.15%
LU1676180810	HI EUR	EUR	1.90%	-0.48%	0.32%
LU1965917880	HI GBP	GBP	3.54%	0.86%	1.11%
LU2475922535	HI USD	USD	4.36%	0.85% *	-
LU2300316069	HZ CHF	CHF	2.63%	0.10%	0.85%
LU2317075815	HZ HKD	HKD	3.53%	1.33%	1.00%
LU2280527875	HK dy AUD	AUD	2.92%	0.51%	0.48%
LU2280527792	HK dy SGD	SGD	3.26%	1.00%	0.66%
LU2280527529	HK USD	USD	4.11%	0.72%	0.60%
LU2280527446	HK dy USD	USD	4.10%	0.72%	0.61%
LU2280527016	HF EUR	EUR	1.87%	-0.44%	0.06%
LU2280527289	HF dy GBP	GBP	3.47%	0.90%	0.53% *
LU2280526802	HF USD	USD	4.32%	0.92%	0.74%
LU1759468884	HR EUR	EUR	0.83%	-1.59%	-0.81%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Absolute Return Fixed Income					
LU0988402060	P USD	USD	0.14%	-8.78%	0.70%
LU0988402227	P dy USD	USD	0.13%	-8.77%	0.61%
LU1115920982	PX USD	USD	0.14%	-8.77%	0.62%
LU0988401922	I USD	USD	0.51%	-8.43%	0.97%
LU1733284357	I dy USD	USD	0.50%	-8.44%	0.97%
LU1256216430	J USD	USD	0.66%	-8.29%	1.09%
LU1346073940	J dy USD	USD	0.67%	-8.29%	1.10%
LU0988402573	ZX USD	USD	0.94%	-8.05%	1.58%
LU1646849205	ZX dy USD	USD	0.96%	-8.03%	1.59%
LU0988402490	R USD	USD	-0.18%	-9.05%	0.42%
LU0988403209	HP CHF	CHF	-3.87%	-10.31%	-0.44%
LU0988402730	HP EUR	EUR	-2.25%	-10.14%	-0.17%
LU0988402813	HP dy EUR	EUR	-2.25%	-10.14%	-0.17%
LU1128766778	HP GBP	GBP	-0.68%	-8.98%	0.48%
LU0988403381	HI CHF	CHF	-3.52%	-9.98%	-0.07%
LU0988402656	HI EUR	EUR	-1.90%	-9.81%	0.12%
LU1115921287	HIX EUR	EUR	-1.87%	-9.81%	0.14%
LU0988403894	HI GBP	GBP	-0.31%	-8.67%	0.86%
LU1256216786	HI dy GBP	GBP	-0.30%	-8.65%	0.77%
LU1010984273	HI JPY	JPY	-4.66%	-9.52%	0.61%
LU2508507782	HI ds JPY	JPY	-3.98% *	-	-
LU2191836233	HIX SEK	SEK	-1.60%	-9.28%	0.52%
LU1256216513	HJ EUR	EUR	-1.73%	-9.66%	0.31%
LU1346074161	HJ dy EUR	EUR	-1.73%	-9.66%	0.23%
LU1256216604	HJ dy GBP	GBP	-0.16%	-8.53%	0.85%
LU2318326886	HZ CHF	CHF	-3.08%	-9.58%	0.17% *
LU0988403035	HZX EUR	EUR	-1.46%	-9.41%	0.67%
LU1698470702	HZX GBP	GBP	0.14%	-8.27%	1.34%
LU0988402904	HR EUR	EUR	-2.55%	-10.40%	-0.49%
LU1498412292	HR dm EUR	EUR	-2.54%	-10.40%	-0.49%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities					
LU1732473548	P USD	USD	-3.94%	-17.30%	2.08%
LU1732473464	P dy USD	USD	-3.93%	-17.32%	1.95%
LU1732473381	I USD	USD	-3.54%	-16.96%	2.53%
LU1732474199	J USD	USD	-3.37%	-16.83%	2.72%
LU1732473894	Z USD	USD	-3.03%	-16.56%	3.09%
LU1732473977	ZX USD	USD	-3.06%	-16.55%	3.22%
LU1732473621	R USD	USD	-4.27%	-17.58%	1.69%
LU1732472227	HP CHF	CHF	-7.98%	-18.71%	0.94%
LU1732472730	HP EUR	EUR	-6.28%	-18.54%	1.01%
LU1732472144	HI CHF	CHF	-7.61%	-18.39%	1.33%
LU1732472490	HI EUR	EUR	-5.89%	-18.20%	1.53%
LU1732473118	HI GBP	GBP	-4.39%	-17.29%	2.25%
LU1732473035	HI dy GBP	GBP	-4.38%	-17.27%	2.28%
LU1732473209	HI JPY	JPY	-8.26%	-18.06%	1.97%
LU2281154018	HIX SEK	SEK	-5.77%	-17.92%	-1.63% *
LU1732472573	HJ EUR	EUR	-5.72%	-18.08%	1.80%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Global Fixed Income Opportunities (continuación)					
LU1793273258	HZ CHF	CHF	-7.14%	-18.00%	1.87%
LU2317077787	HZX CHF	CHF	-7.14%	-17.99%	0.69% *
LU1732472904	HZX EUR	EUR	-5.41%	-17.79%	2.26%
LU2317077860	HZX GBP	GBP	-3.90%	-16.88%	1.12% *
LU1732472813	HR EUR	EUR	-6.61%	-18.81%	0.79%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds USD					
LU2009036505	P	USD	5.34%	-0.60%	0.60%
LU2009036414	I	USD	5.43%	-0.52%	0.69%
LU2012942152	I dy	USD	5.43%	-0.52%	0.69%
LU2009036844	J	USD	5.52%	-0.43%	0.79%
LU2009036760	R	USD	5.25%	-0.68%	0.53%
Pictet - Ultra Short-Term Bonds EUR					
LU2009037065	P	EUR	2.91%	-2.92%	-0.17%
LU2009036927	I	EUR	3.00%	-2.85%	-0.08%
LU2012942236	I dy	EUR	2.99%	-2.84%	-0.08%
LU2009037495	J	EUR	3.10%	-2.75%	0.01%
LU2009037222	R	EUR	2.82%	-3.00%	-0.25%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend					
LU2049422426	P USD	USD	6.92%	-20.44%	1.74%
LU2049422772	P CHF	CHF	-0.14%	-16.37%	3.02%
LU2049422699	P EUR	EUR	-1.14%	-5.37%	2.75%
LU2044939283	I USD	USD	7.54%	-19.95%	2.33%
LU2044939440	I CHF	CHF	0.47%	-15.87%	3.64%
LU2044939366	I EUR	EUR	-0.57%	-4.80%	3.35%
LU2044939523	I GBP	GBP	-2.72%	-2.61%	-2.10%
LU2049423077	Z USD	USD	8.42%	-19.31%	3.18%
LU2049423234	Z CHF	CHF	1.31%	-15.19%	4.50%
LU2049423150	Z EUR	EUR	0.25%	-4.02%	4.20%
LU2049423317	Z GBP	GBP	-1.91%	-1.82%	-1.31%
LU2049423747	R USD	USD	6.32%	-20.87%	1.19%
LU2049423663	R EUR	EUR	-1.71%	-5.88%	2.20%
LU2049422939	HP CHF	CHF	2.05%	-22.12%	0.28%
LU2049422855	HP EUR	EUR	3.79%	-22.07%	0.58%
LU2044939879	HI CHF	CHF	2.65%	-21.64%	0.86%
LU2044939796	HI EUR	EUR	4.40%	-21.60%	1.16%
LU2635172617	HI dy EUR	EUR	-5.23% *	-	-
LU2044939952	HI GBP	GBP	6.24%	-20.69%	1.71%
LU2049423408	HZ CHF	CHF	3.50%	-21.01%	1.69%
LU2049423580	HZ EUR	EUR	5.27%	-20.96%	1.99%
LU2049423820	HR EUR	EUR	3.22%	-22.49%	0.05%
Pictet - Strategic Credit					
LU2195490755	P USD	USD	5.66%	-10.13%	2.75%
LU2195489823	I USD	USD	6.02%	-9.86%	3.09%
LU2195490086	I dy USD	USD	6.02%	-9.84%	3.08%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Strategic Credit (continuación)					
LU2217310429	I GBP	GBP	-3.04%	8.89%	-1.14%
LU2195491134	Z USD	USD	6.40%	-9.50%	1.22% *
LU2195491308	E USD	USD	6.23%	-9.68%	3.30%
LU2195492298	E dy USD	USD	6.20%	-9.69%	3.30%
LU2195492371	R USD	USD	5.33%	-10.41%	0.79% *
LU2256992590	R EUR	EUR	-2.54%	6.00%	3.07% *
LU2195490912	HP CHF	CHF	1.34%	-11.70%	1.58%
LU2195490839	HP EUR	EUR	3.12%	-11.49%	1.86%
LU2195491050	HP GBP	GBP	4.65%	-10.39%	1.07% *
LU2195490326	HI CHF	CHF	1.67%	-11.41%	1.92%
LU2195490243	HI EUR	EUR	3.41%	-11.24%	2.18%
LU2195492611	HI dy EUR	EUR	3.47%	-11.22%	2.24%
LU2195490599	HI GBP	GBP	5.01%	-10.11%	2.82%
LU2195490169	HI dy GBP	GBP	4.99%	-10.11%	2.41% *
LU2195490672	HI JPY	JPY	0.56%	-10.95%	1.18% *
LU2317079304	HZ CHF	CHF	2.10%	-11.05%	0.73% *
LU2317079486	HZ GBP	GBP	5.40%	-9.75%	1.14% *
LU2195491647	HE CHF	CHF	1.89%	-11.24%	2.14%
LU2195491563	HE EUR	EUR	3.64%	-11.03%	2.41%
LU2243336414	HE dy EUR	EUR	3.66%	-11.06%	2.01% *
LU2195491720	HE GBP	GBP	5.18%	-9.92%	3.02%
LU2217310189	HE dm GBP	GBP	5.18%	-9.93%	3.03%
LU2195492025	HE dy GBP	GBP	5.21%	-9.93%	3.03%
LU2195492454	HR EUR	EUR	2.81%	-11.74%	0.04% *
Pictet - Climate Government Bonds					
LU2468125351	P USD	USD	0.06%	-5.88% *	-
LU2468125518	P dy USD	USD	0.07%	-5.87% *	-
LU2468125435	P CHF	CHF	-7.01%	-5.96% *	-
LU2468125864	P EUR	EUR	-7.42%	1.17% *	-
LU2468125781	P dy EUR	EUR	-7.41%	1.17% *	-
LU2468124388	I USD	USD	0.35%	-5.77% *	-
LU2468124461	I CHF	CHF	-6.73%	-5.85% *	-
LU2468124545	I EUR	EUR	-7.15%	1.29% *	-
LU2468124891	I GBP	GBP	-8.21%	4.45% *	-
LU2468126169	Z USD	USD	0.79%	-5.60% *	-
LU2468126243	Z CHF	CHF	-6.33%	-5.67% *	-
LU2468126599	Z EUR	EUR	-6.73%	1.47% *	-
LU2468126326	Z dy EUR	EUR	-6.74%	1.47% *	-
LU2468122762	E USD	USD	0.54%	-5.69% *	-
LU2468122846	E CHF	CHF	-6.56%	-5.78% *	-
LU2468122929	E EUR	EUR	-6.97%	1.37% *	-
LU2468125948	R USD	USD	-0.15%	-5.95% *	-
LU2468126086	R EUR	EUR	-7.61%	1.10% *	-
LU2507548332	R dm EUR	EUR	-7.62%	1.10% *	-
LU2468123737	HP CHF	CHF	-4.12%	-6.85% *	-
LU2468123810	HP EUR	EUR	-2.54%	-6.77% *	-
LU2468123224	HI CHF	CHF	-3.84%	-6.75% *	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Climate Government Bonds (continuación)					
LU2468123497	HI EUR	EUR	-2.28%	-6.65% *	-
LU2468123570	HI GBP	GBP	-0.66%	-5.98% *	-
LU2468123653	HI JPY	JPY	-4.86%	-6.33% *	-
LU2468124032	HZ CHF	CHF	-3.44%	-6.58% *	-
LU2468124115	HZ EUR	EUR	-1.84%	-6.50% *	-
LU2468124206	HZ JPY	JPY	-4.43%	-6.15% *	-
LU2468123067	HE EUR	EUR	-2.10%	-6.59% *	-
LU2468123141	HE JPY	JPY	-4.68%	-6.25% *	-
LU2468123901	HR EUR	EUR	-2.76%	-6.85% *	-
Pictet - Family					
LU2176887524	P USD	USD	20.03%	-37.92%	20.65%
LU2176888258	P CHF	CHF	12.17%	-35.08%	22.15%
LU0130732364	P EUR	EUR	10.87%	-26.42%	21.83%
LU0208607746	P dy EUR	EUR	10.88%	-26.42%	21.82%
LU2176887441	I USD	USD	20.98%	-37.41%	21.62%
LU2176888092	I CHF	CHF	13.06%	-34.55%	23.12%
LU0131724808	I EUR	EUR	11.78%	-25.83%	22.79%
LU0990124041	I GBP	GBP	10.22%	-24.19%	15.99%
LU2176889140	J USD	USD	21.34%	-37.24%	21.98%
LU2198966892	J GBP	GBP	10.56%	-23.97%	16.33%
LU2176888688	Z USD	USD	22.16%	-36.82%	22.77%
LU0232253012	Z EUR	EUR	12.85%	-25.12%	23.97%
LU2347662954	D1 USD	USD	21.23%	-37.29%	-3.29% *
LU2176887797	R USD	USD	19.19%	-38.35%	19.82%
LU0131725367	R EUR	EUR	10.12%	-26.94%	20.98%
LU2176888415	HP CHF	CHF	14.13%	-39.44%	18.82%
LU2176887953	HP EUR	EUR	15.81%	-39.62%	19.05%
LU2347663416	HP dy EUR	EUR	15.80%	-39.61%	-3.91% *
LU2176888332	HI CHF	CHF	15.04%	-38.96%	19.78%
LU2176887870	HI EUR	EUR	16.73%	-39.13%	20.01%
LU2319669276	HZ CHF	CHF	16.16%	-38.38%	- *
LU2347663259	HD1 CHF	CHF	15.27%	-38.84%	-3.63% *
LU2347663093	HD1 EUR	EUR	16.96%	-39.01%	-3.60% *
LU2347663176	HD1 dy EUR	EUR	16.96%	-39.01%	-3.60% *
LU2347663333	HD1 GBP	GBP	18.85%	-38.32%	-3.52% *
Pictet - Emerging Markets					
LU0130729220	P USD	USD	10.84%	-39.75%	22.07%
LU2273158571	P dm USD	USD	10.83%	-39.73%	0.51% *
LU0208608397	P dy USD	USD	10.83%	-39.73%	22.07%
LU0257359355	P EUR	EUR	2.40%	-28.58%	23.26%
LU2273156799	P dm EUR	EUR	2.40%	-28.58%	3.17% *
LU2273156955	P GBP	GBP	0.97%	-26.99%	-1.87% *
LU2273156872	P dm GBP	GBP	0.97%	-26.99%	-1.87% *
LU0131725870	I USD	USD	11.60%	-39.33%	22.94%
LU2273156443	I dy USD	USD	11.62%	-39.30%	-2.24% *
LU0257357813	I EUR	EUR	3.12%	-28.07%	24.13%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Emerging Markets (continuación)					
LU2273156526	I GBP	GBP	1.68%	-26.47%	-1.35% *
LU2273156369	I dm GBP	GBP	1.68%	-26.48%	-1.36% *
LU0208604560	Z USD	USD	12.62%	-38.77%	24.06%
LU1812067210	Z dy USD	USD	12.64%	-38.75%	24.07%
LU0131726092	R USD	USD	10.16%	-40.09%	21.34%
LU2273157177	R dm USD	USD	10.16%	-40.09%	0.05% *
LU0257359603	R EUR	EUR	1.78%	-29.00%	22.52%
LU2273157094	R dm EUR	EUR	1.77%	-29.00%	5.44% *
LU0407233740	HP EUR	EUR	7.46%	-41.21%	20.51%
LU0407233666	HI EUR	EUR	8.22%	-40.79%	21.37%
LU2317075906	HZ GBP	GBP	10.95%	-39.64%	-7.86% *
LU2317076466	HZ HKD	HKD	11.31%	-39.14%	-7.73% *
LU0407233823	HR EUR	EUR	6.81%	-41.56%	19.80%
Pictet - Europe Index					
LU0130731390	P EUR	EUR	19.12%	-11.22%	28.71%
LU0208604644	P dy EUR	EUR	19.11%	-11.22%	28.71%
LU0188800162	I EUR	EUR	19.29%	-11.09%	28.90%
LU0953041174	I dy EUR	EUR	19.29%	-11.08%	28.90%
LU0328683049	IS EUR	EUR	19.32%	-11.09%	28.54%
LU1834886860	J EUR	EUR	19.46%	-10.97%	29.08%
LU1876525889	JS EUR	EUR	19.47%	-11.01%	28.81%
LU0232583665	Z EUR	EUR	19.57%	-10.88%	29.21%
LU0130731713	R EUR	EUR	18.79%	-11.46%	28.02%
LU0396226531	R dy GBP	GBP	17.42%	-9.58%	21.38%
Pictet - USA Index					
LU0130732877	P USD	USD	20.57%	-16.21%	28.82%
LU0208605534	P dy USD	USD	20.57%	-16.21%	28.82%
LU0474966164	P EUR	EUR	11.56%	-0.87%	30.34%
LU0188798671	I USD	USD	20.75%	-16.08%	29.01%
LU0953041505	I dy USD	USD	20.75%	-16.08%	29.01%
LU0474966081	I EUR	EUR	11.73%	-0.72%	30.53%
LU0859481052	I GBP	GBP	10.44%	1.36%	23.69%
LU0328683478	IS USD	USD	20.82%	-16.13%	29.08%
LU1777194397	IS EUR	EUR	11.80%	-0.78%	30.61%
LU1834886605	J USD	USD	20.94%	-15.95%	29.22%
LU0232586924	Z USD	USD	21.04%	-15.89%	29.32%
LU0130733172	R USD	USD	20.29%	-16.50%	28.50%
LU0474966248	R EUR	EUR	11.30%	-1.22%	30.02%
LU0396247537	R dy GBP	GBP	10.02%	0.86%	23.22%
LU0592905250	HP EUR	EUR	16.67%	-18.28%	27.54%
LU0592905094	HI EUR	EUR	16.84%	-18.16%	27.73%
LU0368006077	HIS EUR	EUR	16.93%	-18.20%	9.97% *
LU1401197097	HZ EUR	EUR	17.12%	-17.97%	28.03%
LU0592905508	HR EUR	EUR	16.40%	-18.57%	27.23%
LU2617512087	JS USD	USD	2.42% *	-	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities					
LU0144509717	P EUR	EUR	21.08%	-13.10%	24.32%
LU0208609015	P dy EUR	EUR	21.08%	-13.09%	24.32%
LU2273156286	P USD	USD	31.06%	-26.66%	7.39% *
LU0144509550	I EUR	EUR	21.56%	-12.76%	24.80%
LU2273156013	I dy EUR	EUR	21.56%	-12.74%	17.89% *
LU2190601570	I GBP	GBP	19.87%	-10.81%	17.92%
LU2273156104	I USD	USD	31.58%	-26.37%	11.86% *
LU0258985596	Z EUR	EUR	22.41%	-12.14%	25.70%
LU0144510053	R EUR	EUR	20.53%	-13.48%	23.78%
LU2273155981	HI USD	USD	24.41%	-11.23%	18.67% *
LU2317078678	HZ CHF	CHF	20.08%	-12.25%	5.16% *
LU2317078751	HZ GBP	GBP	24.10%	-11.30%	5.45% *
Pictet - Japan Index					
LU0148536690	P JPY	JPY	29.26%	-8.64%	28.56%
LU0208606854	P dy JPY	JPY	29.26%	-8.64%	28.56%
LU0474966750	P EUR	EUR	15.64%	-16.23%	22.57%
LU0188802960	I JPY	JPY	29.45%	-8.50%	28.74%
LU0474966677	I EUR	EUR	15.81%	-16.10%	22.75%
LU0859480245	I GBP	GBP	14.15%	-14.49%	15.92%
LU0328684104	IS JPY	JPY	29.56%	-8.50%	28.74%
LU0496414607	IS EUR	EUR	15.91%	-16.06%	22.80%
LU1876526002	JS JPY	JPY	29.74%	-8.31%	28.98%
LU0232589191	Z JPY	JPY	29.76%	-8.29%	29.05%
LU0148537748	R JPY	JPY	28.98%	-8.84%	28.27%
LU0474966834	R EUR	EUR	15.39%	-16.42%	22.29%
LU0396248774	R dy GBP	GBP	13.75%	-14.80%	15.50%
LU1401283681	HZ EUR	EUR	32.07%	-9.85%	27.73%
Pictet - Pacific Ex Japan Index					
LU0148538712	P USD	USD	10.08%	-19.09%	25.24%
LU0208606185	P dy USD	USD	10.08%	-19.09%	25.24%
LU0474967055	P EUR	EUR	1.86%	-4.28%	26.73%
LU0188804743	I USD	USD	10.23%	-18.97%	25.43%
LU0474966917	I EUR	EUR	2.00%	-4.14%	26.92%
LU0859480674	I GBP	GBP	0.81%	-2.12%	20.26%
LU0328685093	IS USD	USD	10.25%	-18.76%	25.15%
LU2053548082	IS EUR	EUR	2.01%	-3.90%	26.63%
LU1834887165	J USD	USD	10.39%	-18.86%	25.61%
LU0232587906	Z USD	USD	10.49%	-18.78%	25.73%
LU0148539108	R USD	USD	9.82%	-18.98%	24.68%
LU0474967139	R EUR	EUR	1.62%	-4.16%	26.16%
LU0396249400	R dy GBP	GBP	0.44%	-2.14%	19.57%
Pictet - Digital					
LU0101692670	P USD	USD	28.69%	-39.04%	15.57%
LU0208609445	P dy USD	USD	28.69%	-39.04%	15.57%
LU0340554913	P EUR	EUR	18.89%	-27.76%	16.69%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Digital (continuación)					
LU0320648172	P dy GBP	GBP	17.23%	-26.16%	10.23%
LU0101689882	I USD	USD	29.84%	-38.50%	16.61%
LU1733284605	I dy USD	USD	29.84%	-38.49%	16.61%
LU0340554673	I EUR	EUR	19.96%	-27.10%	17.75%
LU0448836279	I dy GBP	GBP	18.29%	-25.49%	11.22%
LU0999321713	I JPY	JPY	34.11%	-20.50%	23.32%
LU0258986560	Z USD	USD	31.14%	-37.88%	17.78%
LU1225778056	Z EUR	EUR	21.16%	-26.38%	18.93%
LU0101692753	R USD	USD	27.78%	-39.47%	14.76%
LU0340555134	R EUR	EUR	18.06%	-28.27%	15.88%
LU1749430796	HP CHF	CHF	22.54%	-40.53%	13.94%
LU0474967303	HP EUR	EUR	24.43%	-40.67%	14.17%
LU2598480759	HP RMB	CNH	9.30% *	-	-
LU0386392772	HI EUR	EUR	25.55%	-40.13%	15.20%
LU2319669193	HZ CHF	CHF	24.88%	-39.40%	-4.86% *
LU0474967485	HR EUR	EUR	23.55%	-41.08%	13.37%
Pictet - Biotech					
LU0090689299	P USD	USD	0.04%	-23.35%	4.69%
LU0208607159	P dy USD	USD	0.04%	-23.36%	4.70%
LU0255977455	P EUR	EUR	-7.58%	-9.17%	5.71%
LU0320646986	P dy GBP	GBP	-8.87%	-7.16%	-0.15%
LU0112497283	I USD	USD	0.93%	-22.66%	5.61%
LU0255977372	I EUR	EUR	-6.75%	-8.35%	6.66%
LU0448836352	I dy GBP	GBP	-8.05%	-6.32%	0.76%
LU0258985083	Z USD	USD	1.95%	-21.90%	6.68%
LU0112497440	R USD	USD	-0.67%	-23.88%	3.96%
LU0255977539	R EUR	EUR	-8.23%	-9.80%	4.98%
LU0843168732	HP CHF	CHF	-4.35%	-25.28%	3.22%
LU0190161025	HP EUR	EUR	-2.89%	-25.30%	3.41%
LU0328682074	HI EUR	EUR	-2.02%	-24.62%	4.34%
LU2319668898	HZ CHF	CHF	-2.52%	-23.85%	2.37% *
LU2353392348	HR AUD	AUD	-3.05%	-25.84%	-1.11% *
LU0190162189	HR EUR	EUR	-3.57%	-25.82%	2.68%
LU2353392264	HR dm ZAR	ZAR	1.63%	-21.79%	0.19% *
Pictet - Premium Brands					
LU0217139020	P EUR	EUR	10.27%	-9.95%	37.51%
LU0217139533	P dy EUR	EUR	10.28%	-9.92%	37.52%
LU0320647794	P dy GBP	GBP	8.75%	-7.93%	29.91%
LU0280433847	P USD	USD	19.36%	-23.99%	36.19%
LU0217138485	I EUR	EUR	11.25%	-9.15%	38.66%
LU0953041760	I dy EUR	EUR	11.25%	-9.13%	38.77%
LU0448836519	I dy GBP	GBP	9.72%	-7.12%	31.08%
LU0280433417	I USD	USD	20.43%	-23.31%	37.40%
LU0294819544	Z EUR	EUR	12.37%	-8.24%	40.11%
LU0217138725	R EUR	EUR	9.50%	-10.55%	36.56%
LU0280434068	R USD	USD	18.53%	-24.52%	35.24%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Premium Brands (continuación)					
LU2573010795	D USD	USD	-4.11% *	-	-
LU0843168815	HP CHF	CHF	8.27%	-10.01%	37.07%
LU2598483936	HP RMB	CNH	-4.63% *	-	-
LU0663513272	HP SGD	SGD	11.63%	-8.67%	38.30%
LU0552610593	HP USD	USD	13.04%	-8.28%	38.46%
LU0959644278	HI CHF	CHF	9.24%	-9.22%	38.28%
LU1733284431	HI USD	USD	14.05%	-7.45%	39.73%
LU2319669607	HZ CHF	CHF	10.34%	-8.32%	8.59% *
LU2353392181	HR AUD	AUD	9.72%	-10.73%	2.31% *
LU0552611484	HR USD	USD	12.25%	-8.92%	37.51%
LU2353392009	HR dm ZAR	ZAR	14.96%	-6.40%	3.50% *
Pictet - Water					
LU0104884860	P EUR	EUR	1.64%	-7.64%	28.92%
LU0208610294	P dy EUR	EUR	1.64%	-7.64%	28.92%
LU0366531837	P dy GBP	GBP	0.23%	-5.59%	21.77%
LU0255980327	P USD	USD	10.02%	-22.06%	27.67%
LU0104884605	I EUR	EUR	2.56%	-6.80%	30.08%
LU0953041331	I dy EUR	EUR	2.56%	-6.80%	30.08%
LU0448836600	I dy GBP	GBP	1.13%	-4.74%	22.86%
LU0255980244	I USD	USD	11.01%	-21.36%	28.82%
LU0239939290	Z EUR	EUR	3.58%	-5.87%	31.38%
LU1002871454	Z GBP	GBP	2.14%	-3.79%	24.09%
LU0104885248	R EUR	EUR	0.93%	-8.28%	28.02%
LU0255980673	R USD	USD	9.24%	-22.60%	26.78%
LU2609568253	D USD	USD	-3.16% *	-	-
LU0843168575	HP CHF	CHF	-0.20%	-7.99%	28.38%
LU0385405567	HP USD	USD	4.00%	-6.37%	29.71%
LU1297705979	HI CHF	CHF	0.69%	-7.15%	29.54%
LU0474967568	HI USD	USD	4.93%	-5.52%	30.88%
LU0385405997	HR USD	USD	3.27%	-7.02%	28.80%
LU2319670100	HZ CHF	CHF	1.70%	-15.31% *	-
Pictet - Indian Equities					
LU0070964530	P USD	USD	9.95%	-16.65%	51.49%
LU0208610534	P dy USD	USD	9.95%	-16.65%	51.49%
LU0255979071	P EUR	EUR	1.58%	-1.23%	52.97%
LU0320648925	P dy GBP	GBP	0.17%	0.96%	44.48%
LU0180457029	I USD	USD	10.73%	-16.05%	52.56%
LU0255978933	I EUR	EUR	2.30%	-0.52%	54.06%
LU0859479155	I GBP	GBP	0.87%	1.64%	45.51%
LU0232253954	Z USD	USD	11.75%	-15.29%	53.97%
LU1807528382	Z dy USD	USD	11.75%	-15.28%	53.97%
LU1793272953	Z JPY	JPY	15.42%	9.48%	62.83%
LU0177113007	R USD	USD	9.29%	-17.14%	50.59%
LU0255979154	R EUR	EUR	0.97%	-1.83%	52.06%
LU2416551302	HZ GBP	GBP	10.39%	-12.63% *	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Japanese Equity Opportunities					
LU0095053426	P JPY	JPY	24.47%	-10.07%	36.43%
LU0208610880	P dy JPY	JPY	24.47%	-10.07%	36.43%
LU0255979402	P EUR	EUR	11.34%	-17.54%	30.26%
LU0700312720	P GBP	GBP	9.79%	-15.72%	23.04%
LU1646849387	P USD	USD	20.50%	-30.42%	28.98%
LU0155301467	I JPY	JPY	25.31%	-9.47%	37.34%
LU0255979238	I EUR	EUR	12.09%	-16.98%	31.15%
LU0700307720	I GBP	GBP	10.52%	-15.14%	23.87%
LU1039633547	I USD	USD	21.33%	-29.96%	29.91%
LU2248080207	J dy GBP	GBP	10.80%	-14.96%	22.76% *
LU0474967642	Z JPY	JPY	26.34%	-8.72%	38.47%
LU0155301624	R JPY	JPY	23.84%	-10.52%	35.75%
LU0255979584	R EUR	EUR	10.78%	-17.96%	29.61%
LU0650148314	HP EUR	EUR	26.97%	-11.32%	35.16%
LU0936264273	HP USD	USD	30.08%	-9.62%	36.42%
LU0650148231	HI EUR	EUR	27.82%	-10.72%	36.07%
LU0814461561	HI GBP	GBP	29.77%	-9.68%	36.62%
LU0895849734	HI USD	USD	30.96%	-9.01%	37.36%
LU2317078322	HZ GBP	GBP	30.82%	-8.94%	9.12% *
LU0650148405	HR EUR	EUR	26.31%	-11.76%	34.48%
LU0936263978	HR USD	USD	29.43%	-10.08%	35.75%
Pictet - Asian Equities Ex Japan					
LU0155303323	P USD	USD	8.05%	-35.81%	13.02%
LU0208611698	P dy USD	USD	8.05%	-35.81%	13.01%
LU0255976994	P EUR	EUR	-0.17%	-23.92%	14.08%
LU0111012836	I USD	USD	8.78%	-35.37%	13.70%
LU0255976721	I EUR	EUR	0.53%	-23.39%	14.92%
LU1694774933	I GBP	GBP	-0.87%	-21.69%	8.57%
LU0232255900	Z USD	USD	9.80%	-34.78%	14.83%
LU0155303752	R USD	USD	7.40%	-36.19%	12.35%
LU0255977299	R EUR	EUR	-0.78%	-24.38%	13.42%
LU0248316639	HP EUR	EUR	4.72%	-37.25%	11.58%
LU0328681852	HI EUR	EUR	5.48%	-36.80%	12.38%
LU2317075732	HZ GBP	GBP	7.97%	-35.57%	-12.09% *
LU0248317017	HR EUR	EUR	4.11%	-37.63%	10.93%
Pictet - China Equities					
LU0168449691	P USD	USD	-1.48%	-43.54%	-2.35%
LU0208612407	P dy USD	USD	-1.48%	-43.55%	-2.35%
LU0255978347	P EUR	EUR	-8.99%	-33.10%	-1.40%
LU0320649493	P dy GBP	GBP	-10.25%	-31.62%	-6.86%
LU0168448610	I USD	USD	-0.79%	-43.14%	-1.67%
LU0255978008	I EUR	EUR	-8.34%	-32.62%	-0.71%
LU0859478934	I GBP	GBP	-9.62%	-31.13%	-6.20%
LU0258985919	Z USD	USD	0.13%	-42.63%	-0.78%
LU0168450194	R USD	USD	-2.08%	-43.89%	-2.94%
LU0255978263	R EUR	EUR	-9.54%	-33.50%	-2.00%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - China Equities (continuación)					
LU2432290901	HZ GBP	GBP	-1.48%	-37.62% *	-
LU2317078249	HZ HKD	HKD	-1.16%	-43.01%	-18.82% *
Pictet - Japanese Equity Selection					
LU0176900511	P JPY	JPY	24.00%	-7.20%	44.18%
LU0208612829	P dy JPY	JPY	24.01%	-7.20%	44.19%
LU0255975830	P EUR	EUR	10.91%	-14.91%	37.67%
LU0366531910	P dy GBP	GBP	9.39%	-13.03%	30.05%
LU0080998981	I JPY	JPY	24.73%	-6.65%	45.04%
LU0255975673	I EUR	EUR	11.56%	-14.41%	38.50%
LU1143263215	I GBP	GBP	10.03%	-12.52%	30.84%
LU1810675865	I USD	USD	20.78%	-27.77%	37.18%
LU2671020233	A3 GBP	GBP	0.64% *	-	-
LU2592289560	J JPY	JPY	16.53% *	-	-
LU0231728105	Z JPY	JPY	25.76%	-5.89%	46.23%
LU0176901758	R JPY	JPY	23.38%	-7.66%	43.48%
LU0255975913	R EUR	EUR	10.37%	-15.33%	36.98%
LU0248317363	HP EUR	EUR	26.46%	-8.50%	42.81%
LU1240748514	HP USD	USD	29.54%	-6.81%	44.18%
LU0328682405	HI EUR	EUR	27.21%	-7.95%	43.66%
LU1143262837	HI GBP	GBP	28.95%	-6.89%	44.33%
LU0895858214	HI USD	USD	30.32%	-6.24%	45.06%
LU2317078595	HZ GBP	GBP	30.02%	-6.14%	12.05% *
LU0248320581	HR EUR	EUR	25.81%	-8.95%	42.10%
Pictet - Health					
LU0188501257	P USD	USD	8.69%	-24.92%	15.97%
LU0208613470	P dy USD	USD	8.69%	-24.92%	15.97%
LU0255978776	P EUR	EUR	0.41%	-11.03%	17.09%
LU0320647281	P dy GBP	GBP	-0.99%	-9.06%	10.61%
LU0188500879	I USD	USD	9.64%	-24.24%	17.00%
LU0953041927	I dy USD	USD	9.65%	-24.24%	17.01%
LU0255978693	I EUR	EUR	1.28%	-10.24%	18.10%
LU0448836782	I dy GBP	GBP	-0.11%	-8.23%	11.60%
LU0188501687	Z USD	USD	10.74%	-23.49%	18.17%
LU1225778213	Z EUR	EUR	2.31%	-9.33%	19.34%
LU0188501331	R USD	USD	7.94%	-25.45%	15.16%
LU0255978859	R EUR	EUR	-0.28%	-11.65%	16.27%
LU0248320664	HP EUR	EUR	5.31%	-26.68%	14.63%
LU0328682231	HI EUR	EUR	6.25%	-26.01%	15.66%
LU2319669359	HZ CHF	CHF	5.66%	-25.17%	3.42% *
LU0248320821	HR EUR	EUR	4.56%	-27.18%	13.84%
Pictet - Emerging Markets Index					
LU0188499254	P USD	USD	10.86%	-28.28%	18.24%
LU0208606003	P dy USD	USD	10.86%	-28.29%	18.24%
LU0474967998	P EUR	EUR	2.57%	-14.97%	19.42%
LU0188497985	I USD	USD	11.07%	-28.14%	18.48%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Emerging Markets Index (continuación)					
LU0883978354	I dy USD	USD	11.07%	-28.14%	18.48%
LU0474967725	I EUR	EUR	2.77%	-14.80%	19.66%
LU0859479742	I GBP	GBP	1.58%	-13.58%	13.32%
LU0328685416	IS USD	USD	10.87%	-27.70%	18.59%
LU2053547787	IS EUR	EUR	2.59%	-14.27%	19.77%
LU1834887249	J USD	USD	11.23%	-28.04%	18.64%
LU1876528800	JS USD	USD	11.00%	-27.62%	18.64%
LU0188500283	Z USD	USD	11.39%	-27.95%	18.81%
LU0188499684	R USD	USD	10.46%	-27.97%	18.12%
LU0474968020	R EUR	EUR	2.20%	-14.59%	19.29%
LU0396250085	R dy GBP	GBP	1.03%	-13.32%	13.08%
Pictet - Euroland Index					
LU0255980913	P EUR	EUR	24.26%	-17.78%	30.53%
LU0255981051	P dy EUR	EUR	24.27%	-17.79%	30.53%
LU0255980830	IS EUR	EUR	24.26%	-17.70%	30.75%
LU0859479825	IS GBP	GBP	22.81%	-15.97%	23.90%
LU1834886787	J EUR	EUR	24.62%	-17.55%	30.92%
LU1988090806	JS EUR	EUR	24.39%	-17.57%	30.97%
LU0255981218	Z EUR	EUR	24.73%	-17.47%	31.05%
LU0255981135	R EUR	EUR	23.72%	-18.04%	30.22%
LU0396250754	R dy GBP	GBP	22.30%	-16.33%	23.42%
Pictet - Security					
LU0256846139	P USD	USD	11.19%	-32.05%	29.26%
LU0256846303	P dy USD	USD	11.19%	-32.05%	29.26%
LU0270904781	P EUR	EUR	2.72%	-19.47%	30.52%
LU0320647950	P dy GBP	GBP	1.30%	-17.69%	23.28%
LU0256845834	I USD	USD	12.18%	-31.44%	30.43%
LU1733284787	I dy USD	USD	12.19%	-31.43%	30.43%
LU0270904351	I EUR	EUR	3.65%	-18.75%	31.70%
LU0448836865	I dy GBP	GBP	2.20%	-16.95%	24.40%
LU0328681696	Z USD	USD	13.31%	-30.75%	31.73%
LU1225778304	Z EUR	EUR	4.68%	-17.94%	33.02%
LU0256846568	R USD	USD	10.41%	-32.53%	28.36%
LU0270905242	R EUR	EUR	2.00%	-20.04%	29.61%
LU1297734565	HP CHF	CHF	5.86%	-33.72%	27.39%
LU0650148827	HP EUR	EUR	7.47%	-33.76%	27.68%
LU2598485634	HP RMB	CNH	0.24% *	-	-
LU1297737238	HI CHF	CHF	6.81%	-33.12%	28.54%
LU0474968293	HI EUR	EUR	8.44%	-33.16%	28.83%
LU0650149049	HR EUR	EUR	6.71%	-34.22%	26.79%
LU2319669862	HZ CHF	CHF	7.88%	-35.43% *	-
Pictet - Clean Energy Transition					
LU0280430660	P USD	USD	16.22%	-21.91%	30.81%
LU0280430744	P dy USD	USD	16.21%	-21.91%	30.82%
LU0280435388	P EUR	EUR	7.36%	-7.45%	32.08%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Clean Energy Transition (continuación)					
LU0320648255	P dy GBP	GBP	5.87%	-5.40%	24.76%
LU0280430405	I USD	USD	17.26%	-21.20%	31.99%
LU1777194124	I dy USD	USD	17.25%	-21.20%	31.99%
LU0312383663	I EUR	EUR	8.33%	-6.61%	33.28%
LU0616375167	I dy EUR	EUR	8.32%	-6.62%	33.29%
LU0448836949	I dy GBP	GBP	6.82%	-4.54%	25.91%
LU2223115192	J USD	USD	17.58%	-20.98%	32.41%
LU2223115275	J dy USD	USD	17.59%	-20.97%	32.40%
LU2223114971	J EUR	EUR	8.64%	-6.36%	33.69%
LU2468219501	J dy EUR	EUR	8.64%	-3.69% *	-
LU2223114898	J dy GBP	GBP	7.12%	-4.28%	26.28%
LU0331553957	Z USD	USD	18.43%	-20.41%	33.31%
LU2386960038	Z dy EUR	EUR	9.42%	-9.62% *	-
LU2245497412	K USD	USD	16.66%	-21.60%	25.01% *
LU2245499970	K EUR	EUR	7.79%	-7.09%	27.51% *
LU0280431049	R USD	USD	15.39%	-22.45%	29.92%
LU0280435461	R EUR	EUR	6.61%	-8.10%	31.20%
LU0650147779	HP EUR	EUR	12.00%	-24.17%	29.03%
LU0474968459	HI EUR	EUR	13.00%	-23.48%	30.18%
LU2319668971	HZ CHF	CHF	12.39%	-22.56%	-0.59% *
LU2264196242	HR AUD	AUD	11.72%	-24.75%	6.42% *
LU0650147852	HR EUR	EUR	11.21%	-24.70%	28.14%
LU2264196168	HR dm ZAR	ZAR	17.34%	-20.88%	10.49% *
Pictet - Timber					
LU0340557775	P USD	USD	14.56%	-22.02%	35.29%
LU0340558237	P dy USD	USD	14.56%	-22.02%	35.30%
LU0340559557	P EUR	EUR	5.84%	-7.58%	36.57%
LU0340560480	P dy GBP	GBP	4.36%	-5.53%	29.05%
LU0340557262	I USD	USD	15.59%	-21.32%	36.42%
LU0340558823	I EUR	EUR	6.79%	-6.77%	37.65%
LU0448837087	I dy GBP	GBP	5.31%	-4.68%	30.19%
LU2338630176	J dy EUR	EUR	7.08%	-6.48%	-4.09% *
LU2405140950	J GBP	GBP	5.56%	-7.12% *	-
LU0434580600	Z USD	USD	16.75%	-20.54%	37.88%
LU1225778643	Z EUR	EUR	7.86%	-5.82%	39.22%
LU2311364447	Z JPY	JPY	20.59%	2.72%	8.22% *
LU0340558583	R USD	USD	13.76%	-22.56%	34.32%
LU0340559805	R EUR	EUR	5.10%	-8.23%	35.65%
LU0372507243	HP EUR	EUR	10.78%	-23.91%	33.34%
LU0434580865	HI EUR	EUR	11.77%	-23.23%	34.53%
LU2319670019	HZ CHF	CHF	11.37%	-22.34%	-5.38% *
LU1688405353	HZ EUR	EUR	12.89%	-22.46%	35.91%
LU2353391969	HR AUD	AUD	10.77%	-24.17%	-0.97% *
LU0434580436	HR EUR	EUR	10.00%	-24.45%	32.42%
LU2353391886	HR dm ZAR	ZAR	15.96%	-20.79%	0.32% *

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Nutrition					
LU0366534344	P EUR	EUR	-4.48%	-16.51%	19.67%
LU0366534690	P dy EUR	EUR	-4.48%	-16.50%	19.66%
LU0366534856	P dy GBP	GBP	-5.80%	-14.66%	13.04%
LU0428745748	P USD	USD	3.40%	-29.54%	18.51%
LU0428745821	P dy USD	USD	3.39%	-29.54%	18.52%
LU0366533882	I EUR	EUR	-3.63%	-15.76%	20.71%
LU1322371821	I dy EUR	EUR	-3.62%	-15.74%	20.73%
LU0448837160	I dy GBP	GBP	-4.96%	-13.88%	14.06%
LU0428745664	I USD	USD	4.32%	-28.90%	19.58%
LU2468219683	I dy USD	USD	4.33%	-21.98% *	-
LU2272253860	J dy GBP	GBP	-4.65%	-13.60%	10.59% *
LU0474969341	Z EUR	EUR	-2.66%	-14.91%	21.97%
LU0366534773	R EUR	EUR	-5.15%	-17.08%	18.84%
LU0428746043	R USD	USD	2.67%	-30.03%	17.69%
LU2319669516	HZ CHF	CHF	-4.49%	-15.19%	5.01% *
LU0474969770	HR USD	USD	-2.86%	-14.67% *	-
Pictet - Global Megatrend Selection					
LU0386859887	P USD	USD	13.60%	-28.72%	22.52%
LU0386863137	P dy USD	USD	13.60%	-28.72%	22.52%
LU0386891260	P CHF	CHF	6.15%	-25.46%	24.04%
LU0386882277	P EUR	EUR	4.95%	-15.53%	23.72%
LU0386885296	P dy EUR	EUR	4.95%	-15.53%	23.71%
LU0386899750	P dy GBP	GBP	3.49%	-13.66%	16.86%
LU1032529114	P HKD	HKD	13.33%	-28.16%	23.13%
LU0386856941	I USD	USD	14.61%	-28.07%	23.63%
LU1966752302	I CHF	CHF	7.10%	-24.78%	25.16%
LU0386875149	I EUR	EUR	5.89%	-14.76%	24.83%
LU1737066347	I dy EUR	EUR	5.89%	-14.77%	24.84%
LU0448837244	I dy GBP	GBP	4.42%	-12.88%	17.91%
LU0386869092	Z USD	USD	15.76%	-27.36%	24.87%
LU2366169832	Z JPY	JPY	19.57%	-9.78% *	-
LU0386865348	R USD	USD	12.58%	-29.36%	21.43%
LU0391944815	R EUR	EUR	4.00%	-16.29%	22.61%
LU2573010878	D USD	USD	-0.84% *	-	-
LU1032528900	HP AUD	AUD	10.46%	-30.37%	21.17%
LU0474970190	HP EUR	EUR	9.84%	-30.54%	20.99%
LU0474969937	HI EUR	EUR	10.83%	-29.91%	22.08%
LU2025505848	H2I BRL-USD	USD	30.35%	-18.27%	27.99%
LU0474970273	HR EUR	EUR	8.84%	-31.16%	19.90%
Pictet - Global Environmental Opportunities					
LU0503631714	P EUR	EUR	7.76%	-13.17%	27.33%
LU0503631805	P dy EUR	EUR	7.76%	-13.17%	27.34%
LU0503632795	P CHF	CHF	9.00%	-23.37%	27.67%
LU0503632951	P dy GBP	GBP	6.27%	-11.25%	20.28%
LU0503632282	P USD	USD	16.64%	-26.72%	26.10%
LU0503632449	P dy USD	USD	16.64%	-26.73%	26.11%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Global Environmental Opportunities (continuación)					
LU0503631631	I EUR	EUR	8.73%	-12.38%	28.49%
LU1749431174	I dy EUR	EUR	8.73%	-12.38%	28.48%
LU1860289294	I CHF	CHF	9.98%	-22.68%	28.82%
LU0503632878	I dy GBP	GBP	7.22%	-10.44%	21.36%
LU0503632100	I USD	USD	17.69%	-26.07%	27.22%
LU1901200318	I dy USD	USD	17.69%	-26.07%	27.25%
LU2354782349	J EUR	EUR	8.92%	-12.24%	6.75% *
LU2122487205	J dy EUR	EUR	8.91%	-12.23%	28.71%
LU2056373629	J GBP	GBP	7.40%	-10.29%	21.57%
LU2095931734	J dy GBP	GBP	7.40%	-10.29%	21.56%
LU2608629874	J USD	USD	-1.79% *	-	-
LU0503632019	Z EUR	EUR	9.82%	-11.51%	29.76%
LU2291284938	Z GBP	GBP	8.29%	-9.56%	7.22% *
LU2594173846	Z RMB	CNH	4.82% *	-	-
LU1164803287	Z USD	USD	18.87%	-25.33%	28.51%
LU0503631987	R EUR	EUR	7.01%	-13.78%	26.44%
LU0503632522	R USD	USD	15.82%	-27.23%	25.24%
LU2609568170	D USD	USD	0.58% *	-	-
LU2598482375	HP RMB	CNH	0.33% *	-	-
LU0503633330	HP USD	USD	10.39%	-11.74%	28.13%
LU1863666977	H1J CHF	CHF	11.83%	-23.37%	25.37%
LU1863667199	H1J EUR	EUR	13.68%	-23.49%	26.07%
LU1863667272	H1J USD	USD	17.05%	-21.43%	27.69%
LU2317077605	HZ CHF	CHF	7.86%	-11.78%	9.08% *
LU2206990132	H1Z JPY	JPY	11.83%	-21.81%	27.75%
LU2045768822	H1D1 CHF	CHF	11.79%	-23.40%	25.29%
LU2045769044	H1D1 EUR	EUR	13.64%	-23.52%	26.01%
LU2056742179	H1D1 dy GBP	GBP	15.34%	-22.89%	26.72%
LU2045769127	H1D1 USD	USD	17.00%	-21.46%	27.60%
LU2264196085	HR AUD	AUD	7.29%	-13.87%	18.03% *
LU2264195947	HR dm ZAR	ZAR	12.63%	-9.31%	22.71% *
Pictet - SmartCity					
LU0503634221	P EUR	EUR	1.66%	-20.41%	16.91%
LU0550966351	P dm EUR	EUR	1.67%	-20.41%	16.90%
LU0503634577	P dy EUR	EUR	1.66%	-20.41%	16.91%
LU0503636358	P CHF	CHF	2.83%	-29.77%	17.21%
LU0503636275	P dy CHF	CHF	2.83%	-29.76%	17.22%
LU0503635970	P dy GBP	GBP	0.65%	-18.32%	10.86%
LU0592898968	P dy SGD	SGD	4.64%	-29.09%	14.95%
LU0503635202	P USD	USD	10.04%	-32.84%	15.77%
LU0503635467	P dy USD	USD	10.04%	-32.84%	15.78%
LU0503633769	I EUR	EUR	2.54%	-19.71%	17.91%
LU0503634064	I dy EUR	EUR	2.56%	-19.71%	17.94%
LU0953041414	I CHF	CHF	3.74%	-29.15%	18.24%
LU0503636192	I dy CHF	CHF	3.73%	-29.14%	18.25%
LU0503635897	I dy GBP	GBP	1.34%	-17.77%	11.63%
LU0503635111	I USD	USD	11.01%	-32.25%	16.79%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - SmartCity (continuación)					
LU0953042222	I dy USD	USD	11.00%	-32.25%	16.80%
LU0650147423	Z EUR	EUR	3.58%	-18.91%	19.11%
LU2338630333	Z JPY	JPY	15.80%	-11.56%	3.34% *
LU2059876651	Z USD	USD	12.11%	-31.57%	17.96%
LU0503634734	R EUR	EUR	0.93%	-20.96%	16.06%
LU0503635038	R dy EUR	EUR	0.96%	-20.97%	16.08%
LU0503635541	R USD	USD	9.27%	-33.30%	14.97%
LU0503635624	R dy USD	USD	9.26%	-33.30%	14.96%
LU2573010449	D USD	USD	-4.11% *	-	-
LU0946722799	HP dy AUD	AUD	1.96%	-20.37%	17.02%
LU1202663818	HP dy GBP	GBP	2.91%	-19.74%	17.17%
LU0946727160	HP dy HKD	HKD	2.86%	-19.57%	17.53%
LU1116037588	HP USD	USD	4.09%	-19.16%	17.66%
LU1116037661	HP dy USD	USD	4.09%	-19.16%	17.66%
LU2319669946	HZ CHF	CHF	1.74%	-19.10%	1.22% *
LU0990119041	HR dy AUD	AUD	1.24%	-20.93%	16.21%
LU1112798613	HR USD	USD	3.35%	-19.72%	16.84%
LU1112798969	HR dy USD	USD	3.35%	-19.72%	16.84%
LU0998210602	HR dy ZAR	ZAR	6.16%	-16.95%	21.92%
Pictet - China Index					
LU0625737167	P USD	USD	4.41%	-35.65%	-5.90%
LU0625737910	P EUR	EUR	-3.40%	-23.71%	-4.96%
LU0625736789	I USD	USD	4.65%	-35.51%	-5.67%
LU0625737753	I EUR	EUR	-3.17%	-23.52%	-4.74%
LU0859479585	I GBP	GBP	-4.28%	-22.44%	-9.78%
LU0625736946	IS USD	USD	4.42%	-35.48%	-5.78%
LU2053547605	IS EUR	EUR	-3.39%	-23.50%	-4.84%
LU1834887322	J USD	USD	4.84%	-35.40%	-5.50%
LU0625737670	Z USD	USD	5.01%	-35.30%	-17.29% *
LU2334141319	Z CHF	CHF	-2.40%	-31.77%	-16.93% *
LU0625737597	R USD	USD	4.00%	-35.72%	-6.02%
LU0625738058	R EUR	EUR	-3.79%	-23.78%	-5.08%
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities					
LU0725973621	P USD	USD	17.19%	-27.04%	15.92%
LU0725974439	P EUR	EUR	8.26%	-13.54%	17.04%
LU0725974512	P dy EUR	EUR	8.26%	-13.52%	17.05%
LU0772171772	P GBP	GBP	6.74%	-11.62%	10.56%
LU0725973548	I USD	USD	18.11%	-26.45%	16.85%
LU0725974272	I EUR	EUR	9.13%	-12.85%	17.99%
LU0772171699	I GBP	GBP	7.62%	-10.92%	11.45%
LU0725974199	Z USD	USD	19.28%	-25.74%	18.02%
LU0725973977	R USD	USD	16.38%	-27.55%	15.11%
LU0725974603	R EUR	EUR	7.49%	-14.14%	16.24%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Quest Global Sustainable Equities					
LU0845339638	P USD	USD	23.03%	-17.68%	26.15%
LU0845339711	P dy USD	USD	23.03%	-17.67%	26.18%
LU0845340131	P EUR	EUR	13.66%	-2.45%	27.39%
LU0845339554	I USD	USD	23.58%	-17.29%	26.77%
LU0953042065	I dy USD	USD	23.60%	-17.26%	26.80%
LU0845340057	I EUR	EUR	14.16%	-1.98%	28.01%
LU1572737952	I dy EUR	EUR	14.19%	-1.95%	28.04%
LU2190601653	I GBP	GBP	12.58%	0.19%	20.90%
LU2594161080	J USD	USD	4.11% *	-	-
LU0845339984	Z USD	USD	24.42%	-16.71%	27.68%
LU0845340487	Z EUR	EUR	14.94%	-1.29%	28.93%
LU0845339802	R USD	USD	22.19%	-18.25%	25.29%
LU1492149171	R dm USD	USD	22.20%	-18.25%	25.29%
LU0845340305	R EUR	EUR	12.89%	-3.12%	26.51%
LU1372850294	R dm EUR	EUR	12.90%	-3.12%	26.51%
LU0845341709	HP CHF	CHF	17.31%	-19.54%	24.39%
LU0845340644	HP EUR	EUR	19.12%	-19.57%	24.63%
LU0845341618	HI CHF	CHF	17.84%	-19.12%	25.02%
LU0845340560	HI EUR	EUR	19.68%	-19.16%	25.28%
LU0845341881	HZ CHF	CHF	18.64%	-18.58%	2.13% *
LU2317078918	HZ GBP	GBP	22.58%	-17.63%	2.54% *
Pictet - Robotics					
LU1279333675	P USD	USD	35.13%	-33.94%	32.53%
LU1279333758	P dy USD	USD	35.13%	-33.94%	32.54%
LU1279334210	P EUR	EUR	24.84%	-21.71%	33.83%
LU1279334301	P dy EUR	EUR	24.84%	-21.71%	33.83%
LU2675753631	P HKD	HKD	2.59% *	-	-
LU1279333329	I USD	USD	36.34%	-33.34%	33.73%
LU1279333592	I dy USD	USD	36.34%	-33.34%	33.73%
LU1279334053	I EUR	EUR	25.96%	-21.00%	35.04%
LU1279334137	I dy EUR	EUR	25.96%	-21.01%	35.04%
LU1316549283	I GBP	GBP	24.21%	-19.26%	27.55%
LU1279333915	Z USD	USD	37.71%	-32.68%	35.06%
LU1482134290	Z EUR	EUR	27.22%	-20.22%	36.38%
LU1279333832	R USD	USD	34.18%	-34.40%	31.61%
LU1279334483	R EUR	EUR	23.96%	-22.26%	32.90%
LU1577726786	HP CHF	CHF	28.42%	-35.71%	30.49%
LU1279334996	HP EUR	EUR	30.36%	-35.82%	30.80%
LU1577726869	HI CHF	CHF	29.57%	-35.13%	31.67%
LU1279334723	HI EUR	EUR	31.53%	-35.24%	31.98%
LU2319669789	HZ CHF	CHF	30.87%	-39.30% *	-
LU2264196598	HR AUD	AUD	30.05%	-36.32%	9.38% *
LU1279335027	HR EUR	EUR	29.44%	-36.27%	29.89%
LU2264196325	HR dm ZAR	ZAR	36.74%	-33.13%	2.77% *

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Global Equities Diversified Alpha					
LU1236097272	I EUR	EUR	14.79%	-10.97%	29.66%
LU1236098916	I CHF	CHF	15.30%	-20.59%	30.11%
LU1236098247	I USD	USD	24.07%	-24.73%	28.15%
LU1236097942	Z EUR	EUR	14.90%	-10.88%	29.79%
Pictet - Global Thematic Opportunities					
LU1437676122	P USD	USD	15.36%	-29.11%	20.91%
LU1437676635	P EUR	EUR	6.58%	-15.99%	22.09%
LU1437676718	P dy EUR	EUR	6.58%	-15.99%	22.10%
LU1437675744	I USD	USD	16.41%	-28.47%	22.00%
LU1437676478	I EUR	EUR	7.54%	-15.23%	23.19%
LU1437676551	I dy EUR	EUR	7.54%	-15.22%	23.19%
LU1437676809	I GBP	GBP	6.04%	-13.35%	16.36%
LU2446784675	J GBP	GBP	6.50%	-4.20% *	-
LU1437676395	Z USD	USD	17.57%	-27.77%	23.22%
LU1491357742	Z EUR	EUR	8.60%	-14.38%	24.42%
LU1848873557	Z dy EUR	EUR	8.62%	-14.39%	24.43%
LU2594173929	Z RMB	CNH	6.97% *	-	-
LU1968622008	R USD	USD	14.32%	-29.74%	19.83%
LU1508454599	R EUR	EUR	5.62%	-16.74%	21.00%
LU2573010522	D USD	USD	0.62% *	-	-
LU1793335032	HI EUR	EUR	12.54%	-30.33%	20.50%
LU2317078165	HZ CHF	CHF	12.09%	-29.53%	-1.48% *
Pictet - Corto Europe Long Short					
LU1586215508	P EUR	EUR	-0.99%	-2.16%	3.87%
LU1586215094	I EUR	EUR	-0.51%	-1.68%	4.38%
LU1569045039	R EUR	EUR	-1.41%	-2.56%	3.44%
Pictet - Human					
LU2247919769	P USD	USD	12.25%	-40.80%	1.20% *
LU2247920189	P EUR	EUR	3.70%	-29.83%	4.80% *
LU2247920692	P GBP	GBP	2.25%	-28.28%	0.41% *
LU2247919686	I USD	USD	13.27%	-40.27%	1.96% *
LU2247920007	I EUR	EUR	4.63%	-29.21%	5.59% *
LU2247920429	I GBP	GBP	3.18%	-27.64%	1.16% *
LU2424526585	J EUR	EUR	5.04%	-26.02% *	-
LU2247919926	Z USD	USD	14.39%	-39.69%	2.80% *
LU2247920346	Z EUR	EUR	5.68%	-28.50%	6.45% *
LU2417593006	Z JPY	JPY	18.16%	-11.48% *	-
LU2247919843	R USD	USD	11.24%	-41.23%	0.64% *
LU2247920262	R EUR	EUR	2.75%	-30.33%	4.20% *
LU2247921237	HP CHF	CHF	6.94%	-42.29%	0.05% *
LU2247920858	HP EUR	EUR	8.60%	-42.33%	0.25% *
LU2247921153	HI CHF	CHF	7.89%	-41.76%	0.78% *
LU2247920775	HI EUR	EUR	9.57%	-41.81%	0.96% *
LU2319669433	HZ CHF	CHF	8.98%	-41.19%	12.28% *
LU2247921070	HZ EUR	EUR	10.65%	-41.24%	1.80% *

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Human (continuación)					
LU2247920932	HR EUR	EUR	7.57%	-42.74%	-0.33% *
Pictet - Positive Change					
LU2478778785	P USD	USD	19.16%	-4.55% *	-
LU2478779163	P CHF	CHF	11.36%	-6.16% *	-
LU2478778868	P EUR	EUR	10.08%	1.94% *	-
LU2478779916	P dy EUR	EUR	10.08%	1.94% *	-
LU2478778603	I USD	USD	19.87%	-4.38% *	-
LU2478778512	I CHF	CHF	12.02%	-5.99% *	-
LU2478778355	I EUR	EUR	10.76%	2.12% *	-
LU2478779833	I dy EUR	EUR	10.75%	2.12% *	-
LU2478778272	I GBP	GBP	9.18%	3.56% *	-
LU2478778439	I JPY	JPY	23.81%	2.76% *	-
LU2594173689	Z USD	USD	2.61% *	-	-
LU2478780765	Z CHF	CHF	12.88%	-5.77% *	-
LU2594173762	Z GBP	GBP	4.06% *	-	-
LU2478779247	E USD	USD	20.31%	-4.28% *	-
LU2478779593	E CHF	CHF	12.42%	-5.89% *	-
LU2478779320	E EUR	EUR	11.15%	2.24% *	-
LU2478779759	E GBP	GBP	9.61%	3.69% *	-
LU2478779676	E JPY	JPY	24.25%	2.87% *	-
LU2478779080	R USD	USD	18.56%	-4.69% *	-
LU2478778942	R EUR	EUR	9.52%	1.80% *	-
LU2478780179	HP CHF	CHF	13.89%	-5.34% *	-
LU2478780096	HP EUR	EUR	15.35%	-5.42% *	-
LU2478780419	HI CHF	CHF	14.55%	-5.17% *	-
LU2478780336	HI EUR	EUR	16.04%	-5.26% *	-
LU2478780500	HE CHF	CHF	14.96%	-5.07% *	-
LU2478780682	HE EUR	EUR	16.45%	-5.15% *	-
LU2478780252	HR EUR	EUR	14.77%	-5.56% *	-
Pictet - ReGeneration					
LU2524812224	P USD	USD	-0.33% *	-	-
LU2524812067	P CHF	CHF	1.81% *	-	-
LU2524812141	P EUR	EUR	4.17% *	-	-
LU2524812901	I USD	USD	4.19% *	-	-
LU2524811762	I CHF	CHF	-4.25% *	-	-
LU2524811929	I EUR	EUR	4.83% *	-	-
LU2524811689	I dy GBP	GBP	-0.50% *	-	-
LU2524811846	J USD	USD	4.37% *	-	-
LU2524813032	J EUR	EUR	4.97% *	-	-
LU2524810954	Z USD	USD	5.03% *	-	-
LU2524812570	R USD	USD	3.00% *	-	-
LU2524812497	R EUR	EUR	3.58% *	-	-
LU2524811416	HP CHF	CHF	-2.63% *	-	-
LU2524811507	HP EUR	EUR	-1.84% *	-	-
LU2524811093	HR EUR	EUR	-5.90% *	-	-
LU2524811259	HI CHF	CHF	-2.16% *	-	-

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - ReGeneration (continuación)					
LU2524811333	HI EUR	EUR	-5.00% *	-	-
LU2524811176	HI GBP	GBP	-0.45% *	-	-
Pictet - China Environmental Opportunities					
LU2581849044	HI CHF	CHF	-13.88% *	-	-
LU2581848822	HI EUR	EUR	-13.26% *	-	-
LU2581848665	HI HKD	HKD	-12.84% *	-	-
LU2581850059	I CHF	CHF	-18.28% *	-	-
LU2581849804	I EUR	EUR	-15.96% *	-	-
LU2581849713	I GBP	GBP	-17.22% *	-	-
LU2581849986	I RMB	CNH	-13.36% *	-	-
LU2581849630	I USD	USD	-18.38% *	-	-
LU2581848749	HI GBP	GBP	-12.60% *	-	-
LU2581848582	HI SGD	SGD	-12.94% *	-	-
LU2581851453	HI USD	USD	-12.39% *	-	-
LU2581848400	HP CHF	CHF	-14.20% *	-	-
LU2581850489	P CHF	CHF	-18.60% *	-	-
LU2581850216	P EUR	EUR	-16.29% *	-	-
LU2581850307	P RMB	CNH	-13.71% *	-	-
LU2581850133	P USD	USD	-18.70% *	-	-
LU2581851024	HP SGD	SGD	-13.26% *	-	-
LU2581851370	HP EUR	EUR	-13.61% *	-	-
LU2581851297	HP HKD	HKD	-13.18% *	-	-
LU2581850992	HP USD	USD	-12.72% *	-	-
LU2581850646	R EUR	EUR	-16.58% *	-	-
LU2581850729	R RMB	CNH	-14.01% *	-	-
LU2581850562	R USD	USD	-18.98% *	-	-
LU2581851537	HR EUR	EUR	-13.90% *	-	-
LU2581849473	Z RMB	CNH	-12.93% *	-	-
LU2581849556	Z CHF	CHF	-17.86% *	-	-
LU2581849390	Z EUR	EUR	-15.53% *	-	-
LU2581849127	Z USD	USD	-17.96% *	-	-
Pictet - Multi Asset Global Opportunities					
LU0941349192	P EUR	EUR	0.91%	-11.48%	7.01%
LU0950511468	P dy EUR	EUR	0.92%	-11.47%	7.00%
LU1115920636	PX EUR	EUR	0.82%	-11.55%	6.93%
LU0941348897	I EUR	EUR	1.39%	-11.05%	7.28%
LU1777194553	I dm EUR	EUR	1.40%	-11.05%	7.13%
LU1737066263	I dy EUR	EUR	1.39%	-11.04%	7.21%
LU1115920552	IX EUR	EUR	1.34%	-11.08%	7.49%
LU1115920479	ZX EUR	EUR	2.03%	-10.49%	8.21%
LU0941349275	R EUR	EUR	0.33%	-11.99%	6.42%
LU1116037828	R dm EUR	EUR	0.33%	-11.98%	6.42%
LU1368233612	HP CHF	CHF	-0.92%	-11.71%	6.62%
LU1368234008	HP GBP	GBP	2.31%	-10.57%	7.49%
LU1368234263	HP dy GBP	GBP	2.31%	-10.57%	7.46%
LU1368233026	HP USD	USD	3.30%	-10.16%	7.64%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.



## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Multi Asset Global Opportunities (continuación)					
LU1368233539	HI CHF	CHF	-0.44%	-11.28%	6.92%
LU1368233885	HI GBP	GBP	2.80%	-10.13%	7.77%
LU1368232648	HI USD	USD	3.79%	-9.72%	7.93%
LU2273157920	HR CHF	CHF	-1.48%	-12.22%	2.10% *
Pictet - Global Dynamic Allocation					
LU1437675405	P USD	USD	4.83%	-13.37%	15.32%
LU1437675314	I USD	USD	5.40%	-12.89%	15.95%
LU1437675587	Z USD	USD	6.10%	-12.31%	16.71%
LU1463146511	R USD	USD	4.41%	-13.71%	14.87%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset					
LU2272219846	P USD	USD	4.11%	-19.63%	-4.92% *
LU2272220935	P EUR	EUR	-3.74%	-4.41%	-0.97% *
LU2272219507	I USD	USD	4.76%	-19.08%	-4.53% *
LU2272219689	I dy USD	USD	4.79%	-19.10%	-4.53% *
LU2272220851	I EUR	EUR	-3.13%	-3.78%	-0.56% *
LU2272219929	Z USD	USD	5.52%	-18.53%	-4.08% *
LU2272220000	R USD	USD	3.55%	-20.05%	-5.25% *
LU2272220265	R EUR	EUR	-4.27%	-4.91%	-1.31% *
LU2272220695	HP CHF	CHF	-0.50%	-21.35%	-5.68% *
LU2272220422	HP EUR	EUR	1.18%	-21.18%	-5.58% *
LU2272220349	HI CHF	CHF	0.15%	-20.83%	-5.28% *
LU2272219762	HI EUR	EUR	1.85%	-20.66%	-5.18% *
LU2272220778	HI dy GBP	GBP	3.54%	-19.88%	-4.79% *
LU2317076896	HZ EUR	EUR	2.54%	-20.09%	-20.76% *
LU2317076979	HZ GBP	GBP	4.26%	-19.33%	-31.39% *
LU2317077191	HZ HKD	HKD	4.33%	-18.97%	-0.83% *
LU2272220182	HR EUR	EUR	0.64%	-21.61%	-5.91% *
LU2334141236	HR dm EUR	EUR	0.64%	-21.61%	-5.93% *
Pictet - Short-Term Money Market CHF					
LU0128498267	P	CHF	0.90%	-0.63%	-0.80%
LU0128498697	P dy	CHF	0.90%	-0.63%	-0.80%
LU0128499158	I	CHF	0.92%	-0.62%	-0.79%
LU0222473364	Z	CHF	1.01%	-0.55%	-0.71%
LU0378109325	Z dy	CHF	1.02%	-0.54%	-0.70%
LU0128499588	R	CHF	0.87%	-0.66%	-0.83%
LU2581455347	TC	CHF	0.49% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market USD					
LU0128496485	P	USD	4.83%	0.78%	0.02%
LU0128497293	P dy	USD	4.83%	0.78%	0.02%
LU0128497707	I	USD	4.95%	0.89%	0.13%
LU1737066693	I dy	USD	4.95%	0.89%	0.13%
LU0474963658	J	USD	5.00%	0.92%	0.16%
LU2074516068	J dy	USD	5.00%	0.92%	0.17%
LU0222474172	Z	USD	5.08%	0.99%	0.28%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Rentabilidad (Apéndice no auditado)(continuación)

CÓDIGO ISIN	CLASE	DIVISA	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2023	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2022	RENTABILIDAD PARA EL EJERCICIO CERRADO A 30 SEPTIEMBRE 2021
Pictet - Short-Term Money Market USD (continuación)					
LU0128497889	R	USD	4.64%	0.60%	-0.16%
LU2581456238	TC	USD	1.94% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market EUR					
LU0128494191	P	EUR	2.44%	-0.58%	-0.68%
LU0128494514	P dy	EUR	2.44%	-0.58%	-0.68%
LU0128494944	I	EUR	2.53%	-0.50%	-0.60%
LU1737066420	I dy	EUR	2.53%	-0.50%	-0.60%
LU0474963815	J	EUR	1.24% *	-	-
LU0222474503	Z	EUR	2.64%	-0.41%	-0.49%
LU0128495834	R	EUR	2.31%	-0.71%	-0.80%
LU2581455859	TC	EUR	1.21% *	-	-
Pictet - Short-Term Money Market JPY					
LU0309035441	P	JPY	-0.20%	-0.15%	-0.20%
LU0309035524	P dy	JPY	-0.20%	-0.15%	-0.20%
LU0309035367	I	JPY	-0.18%	-0.13%	-0.18%
LU0309036175	Z	JPY	-0.09%	-0.05%	-0.10%
LU0309035870	R	JPY	-0.25%	-0.20%	-0.25%
Pictet - Short-Term Money Market GBP					
LU2601001576	P	GBP	1.96% *	-	-
LU2601001659	P dy	GBP	1.96% *	-	-
LU2601001147	I	GBP	2.00% *	-	-
LU2601001220	I dy	GBP	2.00% *	-	-
LU2601001493	J	GBP	2.02% *	-	-
LU2609568840	J dm	GBP	2.02% *	-	-
LU2609568923	J dy	GBP	2.03% *	-	-
LU2601001816	Z	GBP	2.06% *	-	-
LU2601001733	R	GBP	1.93% *	-	-
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD					
LU0366537446	P	USD	4.56%	0.65%	0.01%
LU0366537792	P dy	USD	4.56%	0.65%	0.01%
LU0366537289	I	USD	4.61%	0.69%	0.05%
LU2079040742	J dy	USD	4.62%	0.70%	0.07%
LU0366538097	Z	USD	4.74%	0.80%	0.15%
LU0366537875	R	USD	4.47%	0.56%	-0.08%
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR					
LU0366536711	P	EUR	2.23%	-0.66%	-0.71%
LU0366536802	P dy	EUR	2.23%	-0.66%	-0.71%
LU0366536638	I	EUR	2.27%	-0.63%	-0.68%
LU0392047626	J	EUR	2.28%	-0.62%	-0.65%
LU0366537016	Z	EUR	2.34%	-0.57%	-0.63%
LU0366536984	R	EUR	2.09%	-0.79%	-0.84%

\* La rentabilidad de las clases de acciones lanzadas durante el período se ha calculado comparando el valor liquidativo por acción en la fecha de lanzamiento de la clase en cuestión con el valor liquidativo de la misma fecha.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado)

### 1. OICVM indexados

La SICAV está compuesta por los 7 siguientes subfondos indexados a 30 septiembre 2023:

SUBFONDO	ÍNDICE DE REFERENCIA	DIVISA	TE <i>EX POST</i> (1)	RENTABILIDAD DEL SUBFONDO (2)	RENTABILIDAD DEL ÍNDICE DE REFERENCIA
Pictet - Europe Index (3)	MSCI EUROPE	EUR	0.13%	19.57%	19.22%
Pictet - USA Index	S&P 500 Comp	USD	0.05%	21.04%	21.01%
Pictet - Japan Index	MSCI JAPAN	JPY	0.06%	29.76%	29.82%
Pictet - Pacific Ex Japan Index	MSCI PACIFIC EX JAPAN	USD	0.16%	10.49%	10.58%
Pictet - Emerging Markets Index (4)	MSCI EM	USD	0.32%	11.39%	11.70%
Pictet - Euroland Index (5)	MSCI EMU	EUR	0.15%	24.73%	24.25%
Pictet - China Index (6)	MSCI CHINA	USD	0.49%	5.01%	5.24%

(1) El *tracking error* (TE) *ex post* se presenta como la diferencia en la desviación típica expresada en términos porcentuales. Esta medida muestra la diferencia entre la rentabilidad que recibe el inversor y la registrada en el índice de referencia.

(2) La rentabilidad del subfondo se calcula en función de una frecuencia diaria y una rentabilidad bruta (antes de gastos y comisiones, salvo los gastos de transacción).

(3) La desviación positiva con respecto al índice de referencia también se debe a una carga impositiva de los dividendos inferior a lo que supone MSCI en su cálculo del índice. Si bien MSCI aplica los tipos del impuesto de sociedades específicos a cada país, estos pueden diferir del tipo impositivo efectivo de las empresas individuales.

(4) Desde la introducción en 2018 de un impuesto sobre las plusvalías en la India (15% a corto plazo y 10% a largo plazo aplicable a todas las acciones indias), Pictet ha establecido una provisión diaria sobre el VL del fondo. Esta provisión se materializa durante las suscripciones y los reembolsos de los inversores entrantes/salientes. Los títulos rusos mantenidos en la cartera (2.2% a 25/02/2022) han sido valorados a 0 después del 25/02/2022, mientras que MSCI eliminó a Rusia de sus índices el 09/03/2022.

(5) La desviación positiva con respecto al índice de referencia también se debe a una carga impositiva de los dividendos inferior a lo que supone MSCI en su cálculo del índice. Si bien MSCI aplica los tipos del impuesto de sociedades específicos a cada país, estos pueden diferir del tipo impositivo efectivo de las empresas individuales.

(6) La volatilidad de la rentabilidad relativa de Pictet-China Index con respecto a su índice de referencia se debe a un desajuste cambiario durante la valoración de las acciones locales chinas: El VL del fondo utiliza el tipo de cambio CNY/USD en su cálculo, mientras que el proveedor del índice utiliza el par CNH/USD en el cálculo del índice de referencia. Las mayores desviaciones en términos de ponderación entre el fondo y el índice de referencia se atribuyen a los títulos que han sido excluidos del universo de inversión en función de criterios de sostenibilidad internos.

### 2. Remuneración de los miembros de la Sociedad Gestora

#### *Política de remuneración*

Pictet Asset Management (Europe) S.A. (la "Sociedad Gestora") ha adoptado una política de remuneración que se ajusta a los principios establecidos por la Directiva 2014/91/UE sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (la "Directiva UCITS V") y su transposición al Derecho luxemburgués con fecha 10 de mayo de 2016, que modifica la Ley de 17 de diciembre de 2010 (la "Ley UCITS"), así como a las Directrices sobre las políticas remunerativas adecuadas con arreglo a la Directiva OICVM publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) (las "Directrices de la AEVM").

Más detalles de la política remunerativa, incluidas, entre otras cosas, una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y los beneficios, están disponibles en el siguiente sitio web:

<https://www.am.pictet/en/luxembourg/global-articles/ucits-remuneration-disclosure>

Asimismo, podrá obtenerse una copia en papel, previa solicitud y sin coste alguno, en el domicilio social de la Sociedad Gestora.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Elementos cuantitativos

Las cifras que se ofrecen a continuación hacen referencia a Pictet Asset Management (Europe) S.A. (incluidas sus sucursales), a prorrata de los activos gestionados representados por la SICAV respecto al ejercicio financiero finalizado el 30 de septiembre de 2023:

<i>(EN MILES DE CHF)</i>	REMUNERACIÓN FIJA	REMUNERACIÓN VARIABLE	REMUNERACIÓN TOTAL	NÚMERO DE BENEFICIARIOS
Personal	10,829	8,273	19,102	108
Personal clave identificado	3,541	3,279	6,820	25
<b>Total</b>	<b>14,370</b>	<b>11,552</b>	<b>25,922</b>	<b>133</b>

Como contexto adicional, la Sociedad Gestora gestiona 18 fondos de inversión alternativos y 3 OICVM, con un volumen combinado de activos gestionados por valor de CHF 130,791,295,072 en septiembre de 2023.

El importe agregado de la remuneración en 2023 abonado al personal clave identificado de entidades delegadas asciende a un total de CHF 19,933,154 <sup>(5)</sup>.

### Notas aclaratorias:

1. La remuneración fija representa el total del salario, la pensión y los beneficios abonados durante el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023 en el caso del personal de la Sociedad Gestora y de las sucursales europeas.
2. La remuneración variable representa el total de las retribuciones específicas, discrecionales y parciales abonadas durante el ejercicio comprendido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023.
3. La remuneración fija y variable total facilitada se basa en una distribución proporcional de los activos gestionados representados por la SICAV. Los beneficiarios son empleados pasados y actuales que recibieron una remuneración fija y variable durante el respectivo periodo.
4. A 30 de septiembre de 2023, los 133 empleados de la Sociedad Gestora y sus sucursales europeas consisten en:
  - 25 empleados clave identificados (el "personal clave identificado") de la Sociedad Gestora y sus sucursales europeas con arreglo a la Directiva UCITS V y las Directrices de la AEVM.

Estas 25 personas comprenden:

- 6 miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora. Solo 2 miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora reciben un emolumento de la Sociedad Gestora.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

- 7 directivos, miembros del Comité de Gestión de la Sociedad Gestora y 1 auditor interno.
  - 11 responsables de distribución, inversión, comercialización, intermediarios, operaciones y desarrollo de negocio en las sucursales europeas de la Sociedad Gestora.
  - 108 empleados de la Sociedad Gestora y sus sucursales europeas (el "personal").
5. Con respecto a 2023, las entidades delegadas son las contrapartes en las que se ha delegado formalmente la gestión de carteras, de conformidad con las últimas directrices de la AEVM. La cifra se basa en la parte proporcional de los activos de la SICAV que están gestionados por el personal identificado de las entidades delegadas.

### 3. Admisibilidad para el PEA o *Plan d'Épargne en Actions* (Plan de ahorro en acciones francés)

Los inversores que sean residentes fiscales en Francia deben tener en cuenta que el subfondo que se indica a continuación es apto para el plan de ahorro en acciones ("PEA") en Francia. La SICAV se compromete a que los subfondos inviertan permanentemente al menos el 75% de su patrimonio en valores o derechos aptos para el PEA.

A 30 de septiembre de 2023, el subfondo que figura a continuación invertía el siguiente porcentaje de su patrimonio en activos aptos para el PEA:

- Pictet - Euroland Index: 96.64%

### 4. Código de Conducta ALFI

El Consejo de Administración de la SICAV ha adoptado los Principios del Código de Conducta ALFI de fecha junio de 2022 (el "Código"), que establece un marco de principios de alto nivel y recomendaciones de mejores prácticas para la gobernanza de los fondos de inversión luxemburgueses. El Consejo de Administración de la SICAV considera que se ha actuado de conformidad con los Principios del Código en todos los aspectos esenciales con respecto al ejercicio finalizado el 30 septiembre 2023.

### 5. Información sobre evaluación de riesgos

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes subfondos de Pictet emplean el enfoque del valor en riesgo (VaR) para controlar la exposición global al riesgo. Los demás subfondos de Pictet emplean el enfoque del compromiso para controlar la exposición global al riesgo.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

El VaR puede calcularse usando el enfoque del VaR absoluto o el enfoque del VaR relativo. El tratamiento y la presentación de las cifras del VaR diferirán en función del enfoque de VaR empleado (relativo o absoluto).

### 1. Enfoque del VaR absoluto

El enfoque del VaR absoluto limita el VaR máximo que un subfondo puede tener en comparación con su valor liquidativo. Se mide en comparación con un límite normativo del 20%.

También se incluye el nivel de apalancamiento. Este se ha calculado como la suma de los nocionales de los instrumentos financieros derivados empleados (CESR/10-788 cuadro 25). La cifra presentada se basa en una media de las observaciones mensuales que abarcan el periodo transcurrido entre el 1 de octubre de 2022 y el 30 de septiembre de 2023.

NOMBRE DEL SUBFONDO	APALANCAMIENTO MEDIO	VAR MÍNIMO	VAR MÁXIMO	VAR MEDIO
Pictet - EUR Bonds	189.49%	3.80%	5.68%	4.79%
Pictet - USD Government Bonds	6.61%	3.76%	4.87%	4.44%
Pictet - EUR Corporate Bonds	12.18%	3.68%	4.94%	4.28%
Pictet - Global Emerging Debt	159.98%	6.37%	9.15%	7.51%
Pictet - Global Bonds	226.28%	3.88%	5.72%	4.89%
Pictet - USD Short Mid-Term Bonds	13.69%	0.86%	2.35%	1.21%
Pictet - CHF Bonds	51.88%	3.03%	6.25%	3.33%
Pictet - EUR Government Bonds	3.89%	3.76%	4.87%	4.44%
Pictet - Emerging Local Currency Debt	293.92%	6.92%	10.19%	8.32%
Pictet - Asian Local Currency Debt	330.00%	4.33%	6.77%	5.69%
Pictet - Short-Term Emerging Local Currency Debt	294.47%	4.97%	7.83%	6.53%
Pictet - Global Sustainable Credit	87.65%	5.08%	6.41%	5.70%
Pictet - EUR Short Mid Term Bonds	2.82%	0.77%	2.27%	1.06%
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	18.54%	2.09%	3.07%	2.39%
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	2.29%	1.62%	2.63%	2.16%
Pictet - Chinese Local Currency Debt	80.94%	0.63%	3.65%	1.47%
Pictet - Absolute Return Fixed Income	319.58%	0.99%	6.92%	2.43%
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	571.81%	2.22%	5.49%	4.14%
Pictet - Strategic Credit	201.30%	1.93%	6.10%	4.05%
Pictet - Climate Government Bonds	202.52%	2.81%	3.76%	3.34%
Pictet - Corto Europe Long Short	83.14%	1.27%	5.45%	3.18%
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	117.26%	3.93%	6.47%	5.14%
Pictet - Global Dynamic Allocation	54.49%	5.81%	10.96%	8.76%
Pictet - Emerging Markets Multi Asset	62.01%	7.62%	14.31%	11.08%

### 2. Enfoque del VaR relativo

El enfoque del VaR relativo se emplea para los subfondos para los que se define una cartera de referencia que refleja su estrategia de inversión. El VaR relativo de un subfondo se expresa como un múltiplo del VaR de la cartera de referencia (índice de referencia) y está limitado, por normativa, a no más del doble del VaR de su índice de referencia.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

Las observaciones diarias del VaR (del 1 de octubre de 2022 al 30 de septiembre de 2023) en relación con los subfondos se han medido de manera sistemática en comparación con las observaciones del VaR de sus índices de referencia. El ratio obtenido se denomina "ratio de utilización del límite del VaR".

A título de ejemplo, el ratio de utilización del límite del VaR correspondiente al subfondo Pictet EUR Short Term High Yield ascendió al 115.36% en una ocasión. En este día, se calcularon las siguientes cifras:

- VaR del subfondo: 4.58%
- VaR del índice de referencia: 3.97%
- Utilización del límite del VaR: 115.36%

Este ratio debe ponerse en perspectiva con el límite máximo permitido por la Ley, a saber, el 200% del VaR del índice de referencia.

NOMBRE DEL SUBFONDO	APALANCAMIENTO MEDIO	VAR MÍNIMO	VAR MÁXIMO	VAR MEDIO
Pictet - EUR High Yield	53.22%	103.20%	166.39%	139.51%
Pictet - Global High Yield	39.43%	91.05%	121.21%	106.03%
Pictet - EUR Short Term High Yield	23.56%	101.65%	141.38%	123.65%
Pictet - Emerging Corporate Bonds	12.34%	107.23%	149.56%	128.98%
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	245.99%	87.52%	137.79%	110.70%
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	662.11%	97.41%	124.94%	110.92%

### Índices de referencia de los subfondos

NOMBRE DEL SUBFONDO	ÍNDICE DE REFERENCIA DEL SUBFONDO
Pictet - EUR High Yield	ICE BofA Euro High Yield Constrained (EUR)
Pictet - Global High Yield	ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained (USD)
Pictet - EUR Short Term High Yield	ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained (EUR)
Pictet - Emerging Corporate Bonds	JP Morgan CEMBI Broad Diversified (USD)
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	JP Morgan ESG EMD Sovereign HC/LC Blended (USD)
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	MSCI World (EUR)

### Comentarios generales

Todas las mediciones del VaR se determinan sobre la base de los siguientes parámetros:

- Periodo de tenencia de 1 mes;
- Intervalo de confianza del 99% (esto significa que existe una probabilidad del 1% de que el valor de la cartera pueda experimentar una caída mensual superior al porcentaje indicado);
- Simulaciones Monte Carlo; y
- Datos históricos semanales de 3.5 años para determinar los factores de riesgo. Salvo en el caso del subfondo Pictet Chinese Local CCY Debt, que emplea un horizonte temporal diario a 1 año sujeto a un decrecimiento exponencial.

## 6. Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores ("SFTR")

A 30 de septiembre de 2023, los siguientes subfondos celebraron contratos de permuta financiera de rentabilidad total:

- Pictet - EUR High Yield
- Pictet - Emerging Local Currency Debt
- Pictet - Asian Local Currency Debt
- Pictet - Global Equities Diversified Alpha

Y los subfondos siguientes llevaron a cabo operaciones de préstamo de valores como tipo de instrumento dentro del ámbito de aplicación del Reglamento (UE) 2015/2365 del Parlamento Europeo y del Consejo de noviembre de 2015 sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores (OFV) y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012:

- Pictet - EUR Corporate Bonds
- Pictet - EUR High Yield
- Pictet - Global High Yield
- Pictet - Global Sustainable Credit
- Pictet - EUR Short Term High Yield
- Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds
- Pictet - Strategic Credit
- Pictet - Family
- Pictet - Europe Index
- Pictet - Japan Index
- Pictet - Biotech
- Pictet - Premium Brands
- Pictet - Japanese Equity Opportunities
- Pictet - Japanese Equity Selection
- Pictet - Emerging Markets Index
- Pictet - Euroland Index
- Pictet - Clean Energy Transition
- Pictet - Timber
- Pictet - Global Megatrend Selection
- Pictet - Global Environmental Opportunities
- Pictet - SmartCity
- Pictet - China Index
- Pictet - China Environmental Opportunities
- Pictet - Multi Asset Global Opportunities

En lo relativo a los contratos de permuta financiera de rentabilidad total, los valores de mercado totales indicados más adelante son la suma del valor absoluto de las plusvalías/minusvalías latentes de cada contrato. Esto se aplica a todos los apartados que figuran a continuación.



## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### *Datos globales*

Con respecto a las operaciones de préstamo de valores, el valor de mercado total de los valores en préstamo a 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:

#### **Pictet - EUR Corporate Bonds**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	26,110,902.03	4.94%	5.09%

#### **Pictet - EUR High Yield**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	33,578,378.99	19.39%	20.98%

#### **Pictet - Global High Yield**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	24,690,355.93	10.47%	10.73%

#### **Pictet - Global Sustainable Credit**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	33,541,328.84	4.49%	4.70%

#### **Pictet - EUR Short Term High Yield**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	159,895,051.04	14.90%	15.26%

#### **Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	38,132,789.93	4.24%	4.28%

#### **Pictet - Strategic Credit**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	6,258,376.31	2.77%	2.94%

#### **Pictet - Family**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	3,639,909.00	1.75%	1.78%

#### **Pictet - Europe Index**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	951,934.12	0.10%	0.10%

#### **Pictet - Japan Index**

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO JPY	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	10,456,284,065.00	18.15%	18.45%

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Biotech

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	550,567.64	0.04%	0.04%

### Pictet - Premium Brands

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	814,995.30	0.04%	0.04%

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO JPY	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	21,393,317,545.00	8.15%	8.22%

### Pictet - Japanese Equity Selection

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO JPY	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	7,170,905,705.00	7.00%	7.05%

### Pictet - Emerging Markets Index

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	1,025,390.15	0.19%	0.19%

### Pictet - Euroland Index

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	768,945.23	0.27%	0.27%

### Pictet - Clean Energy Transition

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	9,725,024.16	0.20%	0.20%

### Pictet - Timber

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	19,547,823.18	1.74%	1.73%

### Pictet - Global Megatrend Selection

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	27,111,436.14	0.24%	0.24%

### Pictet - Global Environmental Opportunities

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	61,382,495.76	0.85%	0.85%

### Pictet - SmartCity

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	2,431,597.67	0.24%	0.25%

### Pictet - China Index

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	1,977,815.80	0.64%	0.64%

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - China Environmental Opportunities

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO CNH	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	4,131,080.77	1.74%	1.76%

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR	EN % DEL PATRIMONIO NETO	EN % SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS SUSCEPTIBLES DE PRÉSTAMO
Préstamo de valores	138,837,146.07	2.30%	2.37%

Con respecto a los contratos de permuta financiera de rentabilidad total, el valor de mercado absoluto total de los valores en préstamo a 30 de septiembre de 2023 es el siguiente:

### Pictet - EUR High Yield

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR
Swap de rentabilidad total	45,603.05

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD
Swap de rentabilidad total	1,748,076.85

### Pictet - Asian Local Currency Debt

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO USD
Swap de rentabilidad total	483,216.36

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

DESCRIPCIÓN	VALOR DE MERCADO EUR
Swap de rentabilidad total	337,863.50

### *Datos relativos a la concentración*

Los emisores de garantías recibidas en el marco de contratos de efectivo y préstamos de valores a 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

### Pictet - EUR Corporate Bonds

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	6,349.41
Entidad de crédito	9	135,086.20
Gobierno de Alemania	21	12,926,415.19
Gobierno de los Países Bajos	13	8,787,970.51
Supranacional	3	271,304.19
Gobierno de Suiza	1	104,755.01
Gobierno de EE. UU.	20	5,169,452.40

### Pictet - EUR High Yield

EMISORES DE GARANTÍA	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Efectivo	0.00
Gobierno de Austria	8,232.98
Entidad de crédito	175,159.87
Gobierno de Alemania	16,761,070.75
Gobierno de los Países Bajos	11,394,945.42
Supranacional	351,787.33
Gobierno de Suiza	135,830.87
Gobierno de EE. UU.	6,702,984.20

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

EMISORES DE GARANTÍA	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Efectivo	0.00

### Pictet - Asian Local Currency Debt

EMISORES DE GARANTÍA	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Efectivo	0.00

### Pictet - Global High Yield

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	6,056.96
Entidad de crédito	9	128,864.07
Gobierno de Alemania	21	12,331,018.06
Gobierno de los Países Bajos	13	8,383,192.23
Supranacional	3	258,807.80
Gobierno de Suiza	1	99,929.95
Gobierno de EE. UU.	20	4,931,344.85

### Pictet - Global Sustainable Credit

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	8,231.92
Entidad de crédito	9	175,137.31
Gobierno de Alemania	21	16,758,910.66
Gobierno de los Países Bajos	13	11,393,476.89
Supranacional	3	351,742.00
Gobierno de Suiza	1	135,813.37
Gobierno de EE. UU.	20	6,702,120.35

### Pictet - EUR Short Term High Yield

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	39,232.58
Entidad de crédito	9	834,688.79
Gobierno de Alemania	21	79,871,469.27
Gobierno de los Países Bajos	13	54,300,291.66
Supranacional	3	1,676,370.86
Gobierno de Suiza	1	647,274.35
Gobierno de EE. UU.	20	31,941,706.11

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	9,346.73
Entidad de crédito	9	198,855.45
Gobierno de Alemania	21	19,028,499.44
Gobierno de los Países Bajos	13	12,936,447.47
Supranacional	3	399,376.93
Gobierno de Suiza	1	154,206.00
Gobierno de EE. UU.	20	7,609,760.26

### Pictet - Strategic Credit

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	1,531.46
Entidad de crédito	9	32,582.48
Gobierno de Alemania	21	3,117,821.51
Gobierno de los Países Bajos	13	2,119,638.22
Supranacional	3	65,437.93
Gobierno de Suiza	1	25,266.67
Gobierno de EE. UU.	20	1,246,859.95

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Family

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	893.64
Entidad de crédito	9	19,012.43
Gobierno de Alemania	21	1,819,302.00
Gobierno de los Países Bajos	13	1,236,845.01
Supranacional	3	38,184.16
Gobierno de Suiza	1	14,743.54
Gobierno de EE. UU.	20	727,564.06

### Pictet - Europe Index

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	232.92
Entidad de crédito	9	4,955.50
Gobierno de Alemania	21	474,191.06
Gobierno de los Países Bajos	13	322,376.83
Supranacional	3	9,952.48
Gobierno de Suiza	1	3,842.83
Gobierno de EE. UU.	20	189,635.55

### Pictet - Japan Index

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA JPY
Gobierno de Austria	1	2,483,022.15
Entidad de crédito	9	52,827,299.97
Gobierno de Alemania	21	5,055,050,545.30
Gobierno de los Países Bajos	13	3,436,655,435.07
Supranacional	3	106,097,203.41
Gobierno de Suiza	1	40,965,874.65
Gobierno de EE. UU.	20	2,021,584,680.45

### Pictet - Biotech

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	137.68
Entidad de crédito	9	2,929.06
Gobierno de Alemania	21	280,295.34
Gobierno de los Países Bajos	13	190,557.63
Supranacional	3	5,882.94
Gobierno de Suiza	1	2,271.50
Gobierno de EE. UU.	20	112,094.02

### Pictet - Premium Brands

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	199.10
Entidad de crédito	9	4,235.85
Gobierno de Alemania	21	405,330.33
Gobierno de los Países Bajos	13	275,562.17
Supranacional	3	8,507.22
Gobierno de Suiza	1	3,284.77
Gobierno de EE. UU.	20	162,097.17

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA JPY
Gobierno de Austria	1	5,382,182.72
Entidad de crédito	9	114,508,028.92
Gobierno de Alemania	21	10,957,286,643.17
Gobierno de los Países Bajos	13	7,449,266,499.10
Supranacional	3	229,975,436.93

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Japanese Equity Opportunities (continuación)

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA JPY
Gobierno de Suiza	1	88,797,298.36
Gobierno de EE. UU.	20	4,381,970,593.80

### Pictet - Japanese Equity Selection

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA JPY
Gobierno de Austria	1	1,808,420.09
Entidad de crédito	9	38,474,843.17
Gobierno de Alemania	21	3,681,662,085.42
Gobierno de los Países Bajos	13	2,502,962,913.84
Supranacional	3	77,272,037.11
Gobierno de Suiza	1	29,836,002.57
Gobierno de EE. UU.	20	1,472,347,634.80

### Pictet - Emerging Markets Index

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	247.64
Entidad de crédito	9	5,268.67
Gobierno de Alemania	21	504,159.04
Gobierno de los Países Bajos	13	342,750.47
Supranacional	3	10,581.48
Gobierno de Suiza	1	4,085.68
Gobierno de EE. UU.	20	201,620.15

### Pictet - Euroland Index

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	188.49
Entidad de crédito	9	4,010.25
Gobierno de Alemania	21	383,740.18
Gobierno de los Países Bajos	13	260,884.20
Supranacional	3	8,054.07
Gobierno de Suiza	1	3,109.81
Gobierno de EE. UU.	20	153,463.02

### Pictet - Clean Energy Transition

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	2,359.65
Entidad de crédito	9	50,202.59
Gobierno de Alemania	21	4,803,889.98
Gobierno de los Países Bajos	13	3,265,904.93
Supranacional	3	100,825.75
Gobierno de Suiza	1	38,930.48
Gobierno de EE. UU.	20	1,921,142.11

### Pictet - Timber

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	4,814.33
Entidad de crédito	9	102,427.05
Gobierno de Alemania	21	9,801,257.89
Gobierno de los Países Bajos	13	6,663,345.12
Supranacional	3	205,712.30
Gobierno de Suiza	1	79,428.89
Gobierno de EE. UU.	20	3,919,658.70

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Global Megatrend Selection

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	6,673.74
Entidad de crédito	9	141,986.48
Gobierno de Alemania	21	13,586,702.25
Gobierno de los Países Bajos	13	9,236,864.00
Supranacional	3	285,162.54
Gobierno de Suiza	1	110,105.95
Gobierno de EE. UU.	20	5,433,510.35

### Pictet - Global Environmental Opportunities

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	15,033.02
Entidad de crédito	9	319,833.40
Gobierno de Alemania	21	30,604,892.10
Gobierno de los Países Bajos	13	20,806,610.68
Supranacional	3	642,346.38
Gobierno de Suiza	1	248,020.49
Gobierno de EE. UU.	20	12,239,319.95

### Pictet - SmartCity

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	586.61
Entidad de crédito	9	12,480.44
Gobierno de Alemania	21	1,194,253.51
Gobierno de los Países Bajos	13	811,908.39
Supranacional	3	25,065.42
Gobierno de Suiza	1	9,678.18
Gobierno de EE. UU.	20	477,598.49

### Pictet - China Index

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA USD
Gobierno de Austria	1	477.74
Entidad de crédito	9	10,164.14
Gobierno de Alemania	21	972,606.54
Gobierno de los Países Bajos	13	661,222.56
Supranacional	3	20,413.42
Gobierno de Suiza	1	7,881.95
Gobierno de EE. UU.	20	388,958.82

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

EMISORES DE GARANTÍA	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Efectivo	0.00

### Pictet - China Environmental Opportunities

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA CNH
Gobierno de Austria	1	988.86
Entidad de crédito	9	21,039.23
Gobierno de Alemania	21	2,013,253.02
Gobierno de los Países Bajos	13	1,368,702.01
Supranacional	3	42,254.91
Gobierno de Suiza	1	16,315.31
Gobierno de EE. UU.	20	805,128.02

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

EMISORES DE GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA EUR
Gobierno de Austria	1	33,985.39
Entidad de crédito	9	723,052.69
Gobierno de Alemania	21	69,188,997.56
Gobierno de los Países Bajos	13	47,037,856.92
Supranacional	3	1,452,163.33
Gobierno de Suiza	1	560,704.15
Gobierno de EE. UU.	20	27,669,637.75

Las contrapartes de todas las operaciones de préstamo de valores y las permutas financieras de rentabilidad total a 30 de septiembre de 2023 son las siguientes:

### Pictet - EUR Corporate Bonds

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	26,110,902.03

### Pictet - EUR High Yield

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	33,578,378.99
Swap de rentabilidad total	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	45,603.05

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Swap de rentabilidad total	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	1,199,263.55
BNP Paribas SA London Branch	548,813.30

### Pictet - Asian Local Currency Debt

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Swap de rentabilidad total	
J.P.Morgan Chase Bank NA London	483,216.36

### Pictet - Global High Yield

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	24,690,355.93

### Pictet - Global Sustainable Credit

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	33,541,328.84

### Pictet - EUR Short Term High Yield

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	159,895,051.04

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	38,132,789.93



## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Strategic Credit

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	6,258,376.31

### Pictet - Family

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	3,639,909.00

### Pictet - Europe Index

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	951,934.12

### Pictet - Japan Index

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO JPY
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	10,456,284,065.00

### Pictet - Biotech

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	550,567.64

### Pictet - Premium Brands

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	814,995.30

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO JPY
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	21,393,317,545.00

### Pictet - Japanese Equity Selection

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO JPY
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	7,170,905,705.00

### Pictet - Emerging Markets Index

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	1,025,390.15

### Pictet - Euroland Index

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	768,945.23

### Pictet - Clean Energy Transition

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	9,725,024.16

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Timber

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	19,547,823.18

### Pictet - Global Megatrend Selection

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	27,111,436.14

### Pictet - Global Environmental Opportunities

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	61,382,495.76

### Pictet - SmartCity

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	2,431,597.67

### Pictet - China Index

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO USD
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	1,977,815.80

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Swap de rentabilidad total	
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris	337,863.50

### Pictet - China Environmental Opportunities

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO CNH
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	4,131,080.77

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

CONTRAPARTES	VALOR DE MERCADO EUR
Préstamo de valores	
Banque Pictet & Cie SA Geneva	138,837,146.07

### *Custodia de las garantías recibidas*

La custodia de las garantías recibidas recae en Pictet & Cie (Europe) S.A. (el "Banco depositario") a 30 de septiembre de 2023 de la siguiente manera:

DEPOSITARIO			
NOMBRE DEL SUBFONDO	DESCRIPCIÓN	MONEDA DEL SUBFONDO	IMPORTE DE LA GARANTÍA
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, succursale de Luxembourg			
Pictet - EUR Corporate Bonds	Préstamo de valores	EUR	27,401,332.91
Pictet - EUR High Yield	Préstamo de valores	EUR	35,530,011.42
Pictet - Global High Yield	Préstamo de valores	USD	26,139,213.92
Pictet - Global Sustainable Credit	Préstamo de valores	USD	35,525,432.50
Pictet - EUR Short Term High Yield	Préstamo de valores	EUR	169,311,033.62
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	Préstamo de valores	EUR	40,336,492.28
Pictet - Strategic Credit	Préstamo de valores	USD	6,609,138.22
Pictet - Family	Préstamo de valores	USD	3,856,544.84

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

DEPOSITARIO			
NOMBRE DEL SUBFONDO	DESCRIPCIÓN	MONEDA DEL SUBFONDO	IMPORTE DE LA GARANTÍA
Pictet - Europe Index	Préstamo de valores	EUR	1,005,187.17
Pictet - Japan Index	Préstamo de valores	JPY	10,715,664,061.00
Pictet - Biotech	Préstamo de valores	USD	594,168.17
Pictet - Premium Brands	Préstamo de valores	EUR	859,216.61
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Préstamo de valores	JPY	23,227,186,683.00
Pictet - Japanese Equity Selection	Préstamo de valores	JPY	7,804,363,937.00
Pictet - Emerging Markets Index	Préstamo de valores	USD	1,068,713.13
Pictet - Euroland Index	Préstamo de valores	EUR	813,450.02
Pictet - Clean Energy Transition	Préstamo de valores	USD	10,183,255.49
Pictet - Timber	Préstamo de valores	USD	20,776,644.28
Pictet - Global Megatrend Selection	Préstamo de valores	USD	28,801,005.31
Pictet - Global Environmental Opportunities	Préstamo de valores	EUR	64,876,056.02
Pictet - SmartCity	Préstamo de valores	EUR	2,531,571.04
Pictet - China Index	Préstamo de valores	USD	2,061,725.17
Pictet - Global Equities Diversified Alpha	Swap de rentabilidad total	EUR	0.00
Pictet - China Environmental Opportunities	Préstamo de valores	CNH	4,267,681.36
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Préstamo de valores	EUR	146,666,397.79

### Datos de transacción agregados

Los datos de transacción agregados relativos a las garantías recibidas en el marco de todas las operaciones de préstamo de valores y las permutas financieras de rentabilidad total a 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

#### Pictet - EUR Corporate Bonds

CONTRAPARTES				
TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	92,088.33	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	42,997.87	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	198,757.10	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	1,815,512.42	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	24,980,673.00	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	271,304.19	Más de 1 año	Tripartita

#### Pictet - EUR High Yield

CONTRAPARTES				
TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	119,406.57	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	55,753.30	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	257,718.92	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	2,354,089.04	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	32,391,256.26	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	351,787.33	Más de 1 año	Tripartita
SWAP DE RENTABILIDAD TOTAL				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Gobierno de Francia)				
Efectivo		0.00	Vencimiento abierto	Tripartita

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Emerging Local Currency Debt

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
SWAP DE RENTABILIDAD TOTAL				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (O/S)				
Efectivo		0.00	Vencimiento abierto	Tripartita
BNP Paribas SA London Branch (O/S)				
Efectivo		0.00	Vencimiento abierto	Tripartita

### Pictet - Asian Local Currency Debt

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
SWAP DE RENTABILIDAD TOTAL				
J.P.Morgan Chase Bank NA London (O/S)				
Efectivo		0.00	Vencimiento abierto	Tripartita

### Pictet - Global High Yield

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	87,846.69	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	41,017.38	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	189,602.24	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	1,731,889.02	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	23,830,050.79	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	258,807.80	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Global Sustainable Credit

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	119,391.19	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	55,746.12	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	257,685.70	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	2,353,785.65	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	32,387,081.84	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	351,742.00	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - EUR Short Term High Yield

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	569,007.72	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	265,681.07	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	1,228,107.02	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	11,217,931.88	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	154,353,935.07	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	1,676,370.86	Más de 1 año	Tripartita

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	135,559.84	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	63,295.61	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	292,583.00	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	2,672,548.94	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	36,773,127.96	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	399,376.93	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Strategic Credit

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	22,211.49	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	10,370.99	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	47,939.76	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	437,897.40	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	6,025,280.65	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	65,437.93	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Family

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	12,960.78	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	6,051.65	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	27,973.67	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	255,520.59	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	3,515,853.99	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	38,184.16	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Europe Index

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	3,378.15	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	1,577.35	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	7,291.18	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	66,600.04	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	916,387.97	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	9,952.48	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Japan Index

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	36,012,394.10	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	16,814,905.87	Más de 1 año	Tripartita

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Japan Index (continuación)

#### CONTRAPARTES

##### PRÉSTAMO DE VALORES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
Bonos soberanos	1	77,726,666.06	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	709,980,836.30	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	9,769,032,055.26	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	106,097,203.41	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Biotech

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	1,996.84	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	932.22	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	4,309.84	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	39,367.43	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	541,678.90	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	5,882.94	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Premium Brands

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	2,887.58	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	1,348.27	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	6,232.38	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	56,928.56	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	783,312.60	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	8,507.22	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Japanese Equity Opportunities

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	78,060,174.48	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	36,447,854.44	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	168,479,694.44	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	1,538,948,715.73	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	21,175,274,806.98	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	229,975,436.93	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Japanese Equity Selection

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	26,228,318.50	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	12,246,524.67	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	56,609,388.71	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	517,088,704.67	De 3 meses a 1 año	Tripartita

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Japanese Equity Selection (continuación)

#### CONTRAPARTES

##### PRÉSTAMO DE VALORES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
Bonos soberanos	52	7,114,918,963.34	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	77,272,037.11	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Emerging Markets Index

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

#### Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)

Bonos de entidades de crédito	2	3,591.64	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	1,677.03	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	7,751.98	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	70,809.03	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	974,301.97	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	10,581.48	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Euroland Index

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

#### Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)

Bonos de entidades de crédito	2	2,733.78	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	1,276.47	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	5,900.41	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	53,896.22	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	741,589.07	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	8,054.07	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Clean Energy Transition

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

#### Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)

Bonos de entidades de crédito	2	34,223.12	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	15,979.47	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	73,864.81	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	674,705.39	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	9,283,656.95	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	100,825.75	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Timber

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
---------------------	---	------------------------	----------------------------	----------------------------

##### PRÉSTAMO DE VALORES

#### Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)

Bonos de entidades de crédito	2	69,824.58	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	32,602.47	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	150,704.54	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	1,376,584.71	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	18,941,215.68	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	205,712.30	Más de 1 año	Tripartita

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - Global Megatrend Selection

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	96,792.25	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	45,194.23	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	208,909.71	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	1,908,249.63	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	26,256,696.95	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	285,162.54	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Global Environmental Opportunities

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	218,030.57	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	101,802.83	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	470,582.09	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	4,298,450.97	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	59,144,843.18	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	642,346.38	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - SmartCity

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	8,507.91	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	3,972.53	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	18,362.89	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	167,732.66	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	2,307,929.63	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	25,065.42	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - China Index

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	6,928.89	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	3,235.25	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	14,954.84	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	136,602.38	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	1,879,590.39	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	20,413.42	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Global Equities Diversified Alpha

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
SWAP DE RENTABILIDAD TOTAL				
BNP Paribas Securities Services S.A. Paris (Gobierno de Francia)				
Efectivo		0.00	Vencimiento abierto	Tripartita



## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

### Pictet - China Environmental Opportunities

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	14,342.46	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	6,696.77	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	30,955.90	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	282,761.03	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	3,890,670.29	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	42,254.91	Más de 1 año	Tripartita

### Pictet - Multi Asset Global Opportunities

#### CONTRAPARTES

TIPO DE LA GARANTÍA	VOLUMEN DE VALORES DE GARANTÍAS RECIBIDOS	IMPORTE DE LA GARANTÍA	VENCIMIENTO DE LA GARANTÍA	LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN
PRÉSTAMO DE VALORES				
Banque Pictet & Cie SA Geneva (Suiza)				
Bonos de entidades de crédito	2	492,905.35	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos de entidades de crédito	7	230,147.34	Más de 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	1	1,063,852.89	De 1 mes a 3 meses	Tripartita
Bonos soberanos	3	9,717,580.86	De 3 meses a 1 año	Tripartita
Bonos soberanos	52	133,709,748.02	Más de 1 año	Tripartita
Bonos supranacionales	3	1,452,163.33	Más de 1 año	Tripartita

A 30 de septiembre de 2023, todos los préstamos de valores y las permutas financieras de rentabilidad total se consideran que tienen un vencimiento abierto.

#### *Garantías*

En el marco de las operaciones de préstamo, los subfondos de la SICAV reciben una garantía (en forma de bonos emitidos o garantizados por un Gobierno o una entidad pública municipal o regional en un Estado miembro de la OCDE, o emitido o garantizado por las sucursales locales, regionales o internacionales de las instituciones u organizaciones supranacionales que cuenten con una calificación crediticia igual o superior a AA y/o bonos emitidos o garantizados por los emisores principales que ofrezcan una adecuada liquidez.

#### *Datos sobre el rendimiento y coste*

Los subfondos reciben una retribución por estas operaciones de préstamo de valores. Esta remuneración está presente en la cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, en el epígrafe titulado "Intereses sobre préstamos de valores". El Banco depositario, Pictet & Cie (Europe) S.A., percibirá una comisión del 20% sobre los intereses recibidos por los servicios prestados a la SICAV en el contexto de la contratación de préstamos de valores.

## Otra información para los accionistas (Apéndice no auditado) (continuación)

En el marco de estas operaciones de préstamo, los subfondos de la SICAV reciben una garantía (en forma de bonos emitidos o garantizados por un Gobierno o una entidad pública municipal o regional en un Estado miembro de la OCDE, o emitido o garantizado por las sucursales locales, regionales o internacionales de las instituciones u organizaciones supranacionales que cuenten con una calificación crediticia igual o superior a AA y/o bonos emitidos o garantizados por los emisores principales que ofrezcan una adecuada liquidez), cuyo valor en el momento de la celebración del contrato de préstamo de valores debe ser equivalente al 105% del valor de mercado total de los títulos cedidos en préstamo.

### *Datos sobre reutilización de las garantías*

No se reutilizaron valores de garantías ni garantías en efectivo durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2023.

## Sustainable Finance Disclosure Regulation (Apéndice no auditado)

El 27 de noviembre de 2019, se publicó el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (el "SFDR"). El SFDR tiene como finalidad aumentar la armonización de, y la transparencia hacia los inversores finales con respecto de, la integración de los riesgos de sostenibilidad, el análisis de las incidencias adversas en materia de sostenibilidad, la promoción de características ambientales o sociales, así como de la inversión sostenible, al requerir información precontractual y en curso a dichos inversores finales.

El SFDR proporciona definiciones de alto nivel y distingue entre varias categorías de productos, como los "productos del artículo 8", que son productos financieros que promueven, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas, siempre y cuando las empresas en las que se hace la inversión observen buenas prácticas de gobernanza ("productos del artículo 8 del SFDR"), y los "productos del artículo 9", que son productos que tienen como objetivo inversiones sostenibles ("productos del artículo 9 del SFDR").

Los siguientes subfondos se clasifican como productos financieros que se enmarcan en el ámbito de aplicación de los siguientes artículos del SFDR a 30 de septiembre de 2023:

<i>SUBFONDO</i>	<i>ACTUAL CATEGORÍA DEL SFDR A 30/09/2023</i>
Pictet - EUR Bonds	Artículo 8
Pictet - EUR Corporate Bonds	Artículo 8
Pictet - Global Emerging Debt	Artículo 8
Pictet - Global Bonds	Artículo 8
Pictet - CHF Bonds	Artículo 8
Pictet - Emerging Local Currency Debt	Artículo 8
Pictet - Global High Yield	Artículo 8
Pictet - Global Sustainable Credit	Artículo 9
Pictet - EUR Short Term High Yield	Artículo 8
Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds	Artículo 8
Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds	Artículo 8
Pictet - Absolute Return Fixed Income	Artículo 8
Pictet - Global Fixed Income Opportunities	Artículo 8
Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend	Artículo 8
Pictet - Climate Government Bonds	Artículo 9
Pictet - Family	Artículo 8
Pictet - Emerging Markets	Artículo 8
Pictet - Quest Europe Sustainable Equities	Artículo 8
Pictet - Digital	Artículo 8
Pictet - Biotech	Artículo 9
Pictet - Premium Brands	Artículo 8
Pictet - Water	Artículo 9
Pictet - Japanese Equity Opportunities	Artículo 8
Pictet - Asian Equities Ex Japan	Artículo 8
Pictet - China Equities	Artículo 8
Pictet - Japanese Equity Selection	Artículo 8

## Sustainable Finance Disclosure Regulation (Apéndice no auditado) (continuación)

SUBFONDO	ACTUAL CATEGORÍA DEL SFDR A 30/09/2023
Pictet - Health	Artículo 9
Pictet - Security	Artículo 8
Pictet - Clean Energy Transition	Artículo 9
Pictet - Timber	Artículo 9
Pictet - Nutrition	Artículo 9
Pictet - Global Megatrend Selection	Artículo 8
Pictet - Global Environmental Opportunities	Artículo 9
Pictet - SmartCity	Artículo 8
Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities	Artículo 8
Pictet - Quest Global Sustainable Equities	Artículo 8
Pictet - Robotics	Artículo 8
Pictet - Global Thematic Opportunities	Artículo 8
Pictet - Human	Artículo 8
Pictet - Positive Change	Artículo 8
Pictet - Regeneration	Artículo 9
Pictet - China Environmental Opportunities	Artículo 9
Pictet - Multi Asset Global Opportunities	Artículo 8
Pictet - Short-Term Money Market CHF	Artículo 8
Pictet - Short-Term Money Market USD	Artículo 8
Pictet - Short-Term Money Market EUR	Artículo 8
Pictet - Short-Term Money Market JPY	Artículo 8
Pictet - Short-Term Money Market GBP	Artículo 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD	Artículo 8
Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR	Artículo 8

En el sentido del SFDR (Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros), los demás subfondos no promueven características medioambientales o sociales ni tienen como objetivo inversiones sostenibles.

A los efectos del reglamento sobre "taxonomía" (Reglamento (UE) 2020/852, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/2088), las inversiones subyacentes a los subfondos no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - EUR Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **5493000B06Q6PX1XRQ35**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>27,51%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, los valores que mantiene tuvieron un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice Bloomberg Euro-Aggregate se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad

Umbrales de ingresos

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Cientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Cientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Cientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,74	0,87
Armas	0,02	0,05
Otras actividades controvertidas	0,02	0,22
No aplicable:	61,90	62,46
No cubierto:	0,30	0,19

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 30 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Estas incidencias adversas se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión evaluó sus posiciones corporativas con arreglo a un análisis de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de inversión del fondo. Los gestores de inversiones, basándose en análisis interno y de terceros, incluidos los datos cuantitativos ASG

incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El análisis del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera para lograr una inclinación positiva de la misma.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas en colaboración con otros equipos de inversión y terceros. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
IRISH GOVT 0.9% 15.05.2028 Uns	Deuda soberana	3,6	Irlanda
FRANCE O.A.T./L 0.1% 25.07.2031 Uns	Deuda soberana	2,5	Francia
TSY INFL IX N/B 2.375% 15.01.2025 Uns	Deuda soberana	2,4	Estados Unidos
FRANCE O.A.T. 0.5% 25.05.2026 Uns	Deuda soberana	2,4	Francia
EUROPEAN INVT BK 1.375% 15.03.2027 'GMTN' Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	2,2	Supranacionales
SFIL SA 0.25% 01.12.2031 'EMTN' Sr	Deuda soberana	2,2	Francia
INSTIT CRDT OFCL 0% 30.04.2027 'EMTN' Sr	Deuda soberana	2,0	España
FINNISH GOV'T 0.5% 15.09.2027 Sr	Deuda soberana	1,9	Finlandia
SFIL SA 1.5% 05.03.2032 'EMTN' Sr	Deuda soberana	1,6	Francia
FRANCE O.A.T. 0.75% 25.02.2028 Uns	Deuda soberana	1,4	Francia
SPANISH GOV'T 1.95% 30.07.2030 Sr	Deuda soberana	1,3	España
INSTIT CRDT OFCL 0% 30.04.2025 'GMTN' Sr	Deuda soberana	1,3	España
EUROPEAN INVT BK 1.5% 15.06.2032 Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,2	Supranacionales
INT BK RECON&DEV 0.875% 14.05.2030 Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,2	Supranacionales
BTPS 0.5% 15.07.2028 Sr	Deuda soberana	1,2	Italia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



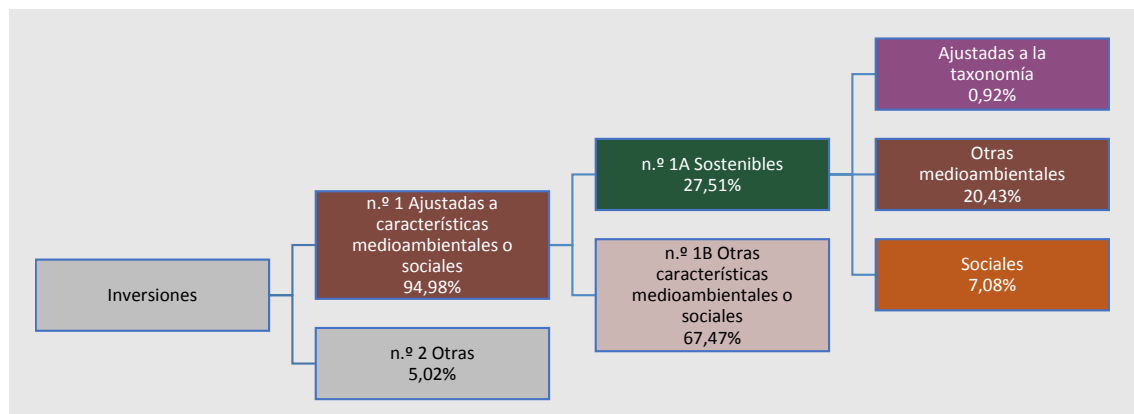
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

27,51%

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 94,98% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 5,02% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 27,51% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

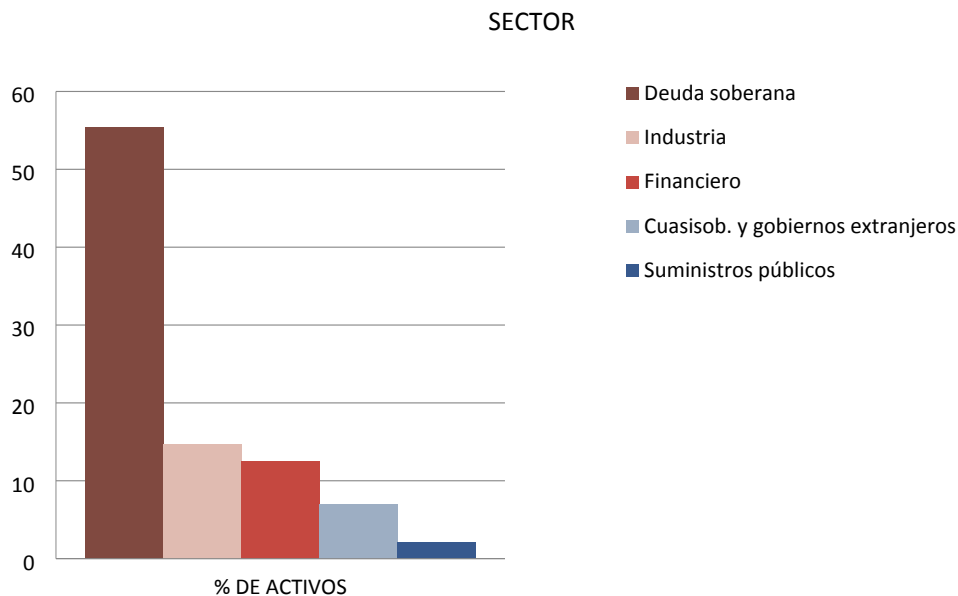
- la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.*

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



*Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.*

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

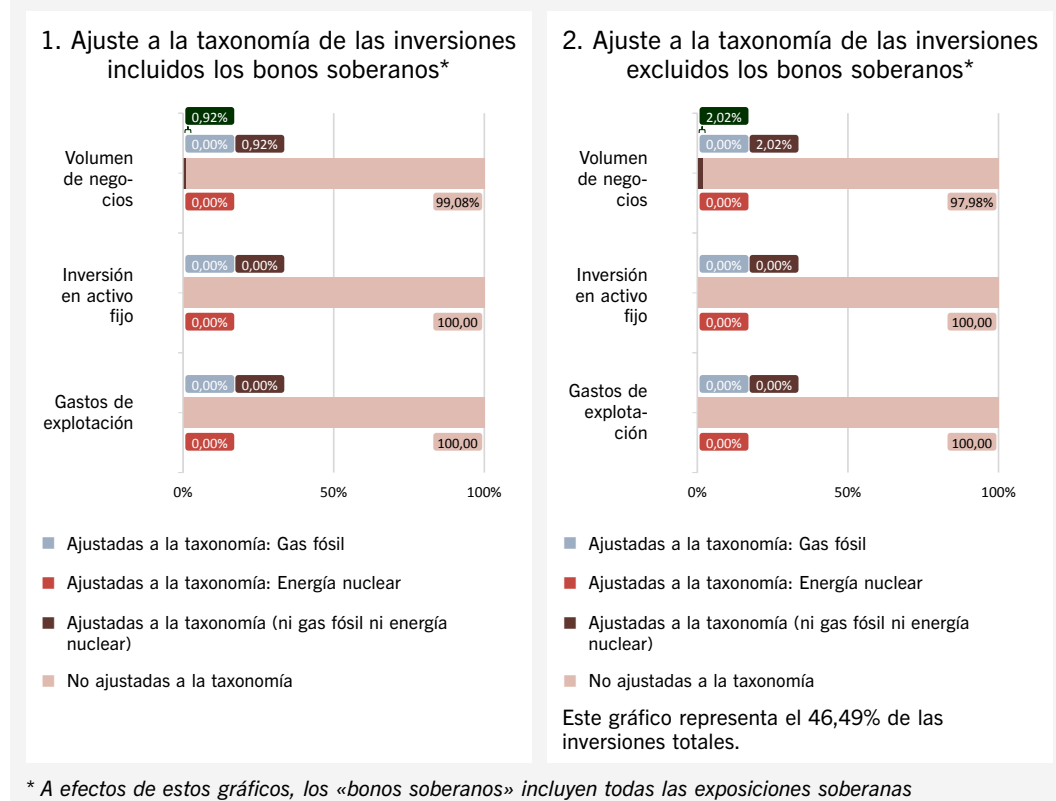
No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

20,43%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

7,08%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas

pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- un perfil ASG mejor que el del universo de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 30 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - EUR Corporate Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **549300BPK7857G4FHG58**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>32,70%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



#### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------



Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.



Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	4,16	0,87
Armas	0,06	0,05
Otras actividades controvertidas	0,05	0,22
No aplicable:	7,47	61,21
No cubierto:	0,30	0,19

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 33 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
RELX FINANCE 0.5% 10.03.2028 Sr	Financiero	1,1	Países Bajos
AEGON NV 4% 25.04.2044 'EMTN' Sub	Financiero	1,0	Islas Bermudas
VOLKSWAGEN INTFN 3.375% PERPETUAL Jr	Industria	1,0	Países Bajos
VERIZON COMM INC 0.875% 08.04.2027 Sr	Industria	1,0	Estados Unidos
ATHENE GLOBAL FU 0.366% 10.09.2026 'EMTN' Sec	Financiero	1,0	Estados Unidos
SUEZ 4.625% 03.11.2028 'EMTN' Sr	Suministros públicos	0,9	Francia
UBS GROUP 0.25% 29.01.2026 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Suiza
COOPERATIEVE RAB 3.875% 30.11.2032 'GMTN' Sub	Financiero	0,8	Países Bajos
BNP PARIBAS 0.5% 15.07.2025 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Francia
BANQ FED CRD MUT 0.01% 07.03.2025 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Francia
DRESDNER BANK AG ZERO% 20.11.2026 'EMTN' Sr	Financiero	0,7	Alemania
TOTALENERGIES SE 2% PERPETUAL Jr	Industria	0,7	Francia
UBS GROUP 1.5% 30.11.2024 Sr	Financiero	0,7	Suiza
WPC EUROBOND 0.95% 01.06.2030 Sr	Industria	0,7	Países Bajos
BPCE 5.125% 25.01.2035 'EMTN' Sub	Financiero	0,7	Francia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

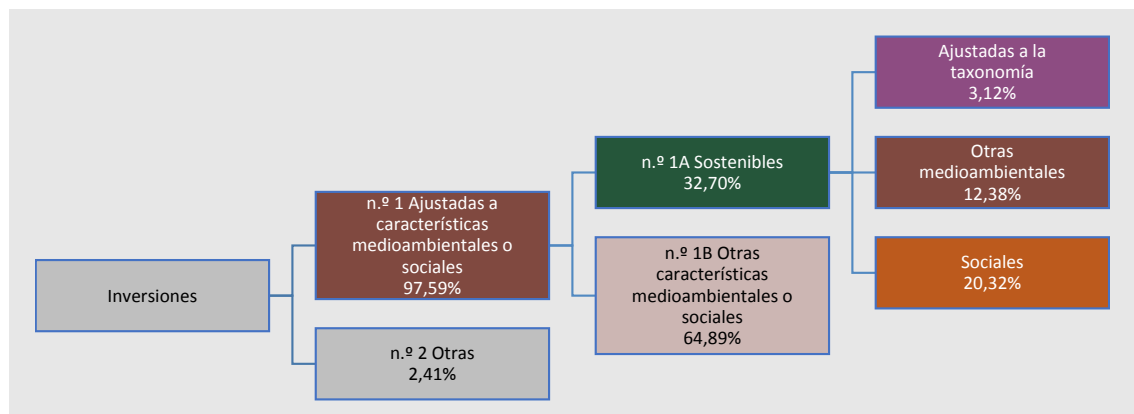


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

32,70%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,59% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,41% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 32,70% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

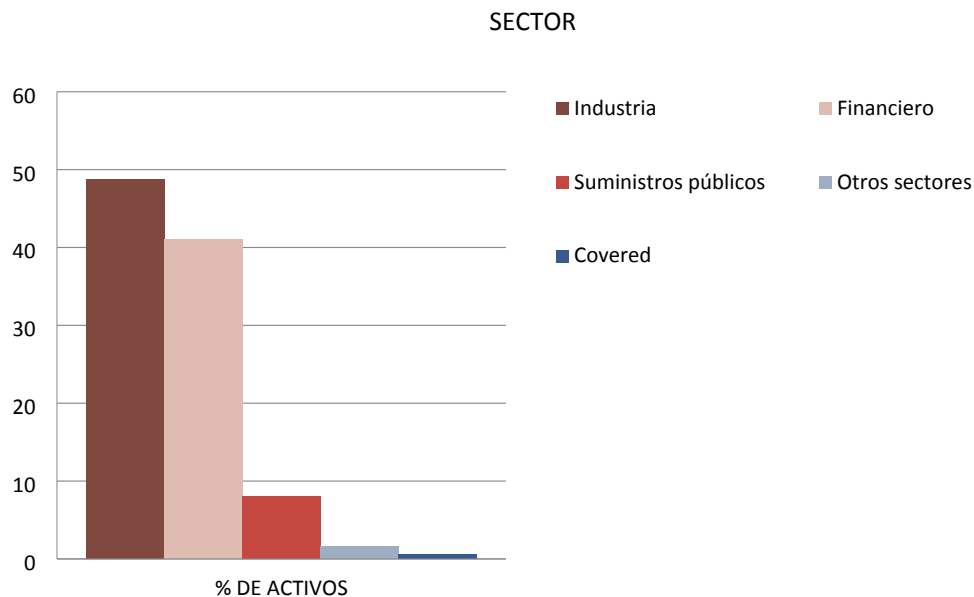
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

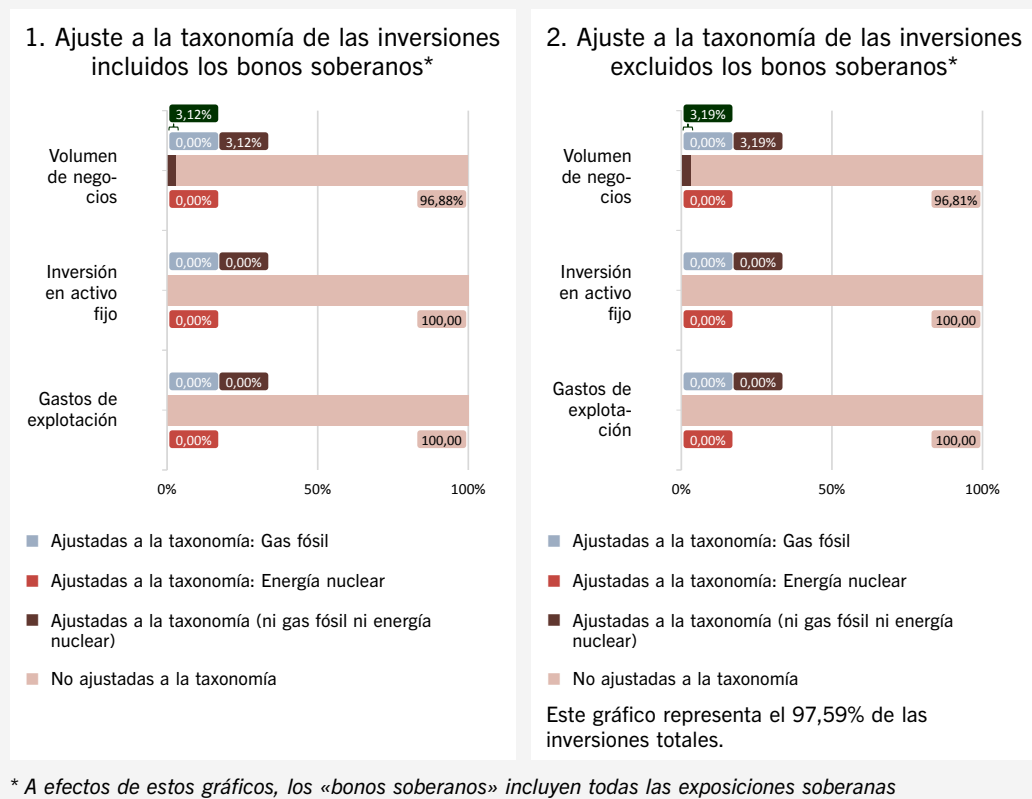
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

12,38%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

20,32%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 33 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Emerging Debt**

Identificador de entidad jurídica: **549300A8YN6U8D2CFX77**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>10,93%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>	

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class / best effort:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o decrecientes, a la vez que evitó aquellos con riesgo de sostenibilidad alto y/o creciente, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El universo de inversión está compuesto por bonos soberanos y corporativos de los países emergentes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Bonos con etiqueta:

El fondo invirtió parcialmente en bonos con etiqueta medioambiental y/o social.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- **Titularidad activa:**

El fondo se implicó con ciertos emisores soberanos sobre cuestiones ASG durante el periodo de referencia.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

10,93%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Exposición a bonos con etiqueta verde y/o social**

Durante el periodo de referencia, el fondo tuvo una exposición del 10,93% a bonos certificados.

Los fondos certificados incluyen bonos medioambientales, sociales y de sostenibilidad. La clasificación de los bonos certificados se proporciona por emisor de bonos y puede no reflejar nuestro punto de vista interno.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro

anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,62	6,41
Armas	0,01	0,01
Otras actividades controvertidas	0,02	0,08
No aplicable:	84,49	81,27
No cubierto:	2,76	1,09

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

- (i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
- (ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).

Fuente: Pictet Asset Management.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o

- trabajo digno

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno e iniciativas de colaboración con inversores institucionales.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
UNITED MEXICAN 4.875% 19.05.2033 Sr	Deuda soberana	1,4	México
REPUBLIC OF PERU 3% 15.01.2034 Sr	Deuda soberana	1,3	Perú
MY SUKUK GLOBAL 4.08% 27.04.2046 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,9	Malasia
HUTAMA KARYA PER 3.75% 11.05.2030 'REGS' Sr	Industria	0,8	Indonesia
URUGUAY 5.75% 28.10.2034 Sr	Deuda soberana	0,8	Uruguay
SOUTH AFRICA 5.875% 20.04.2032 Sr	Deuda soberana	0,7	Sudáfrica
URUGUAY 5.1% 18.06.2050 Sr	Deuda soberana	0,7	Uruguay
HUNGARY 6.125% 22.05.2028 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,7	Hungría
SAUDI INT BOND 4.5% 26.10.2046 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,7	Arabia Saudí
PILIPINAS BOND 8.6% 15.06.2027 Sr	Deuda soberana	0,7	Filipinas
PANAMA 6.4% 14.02.2035 Sr	Deuda soberana	0,7	Panamá
EX-IM BK OF IN 3.25% 15.01.2030 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,7	India
HUNGARY 5.25% 16.06.2029 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,7	Hungría
EXP-IMP BK THAI 3.902% 02.06.2027 'EMTN' Sr	Deuda soberana	0,7	Tailandia

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
INDONESIA (REP) 5.45% 20.09.2052 Sr	Deuda soberana	0,6	Indonesia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

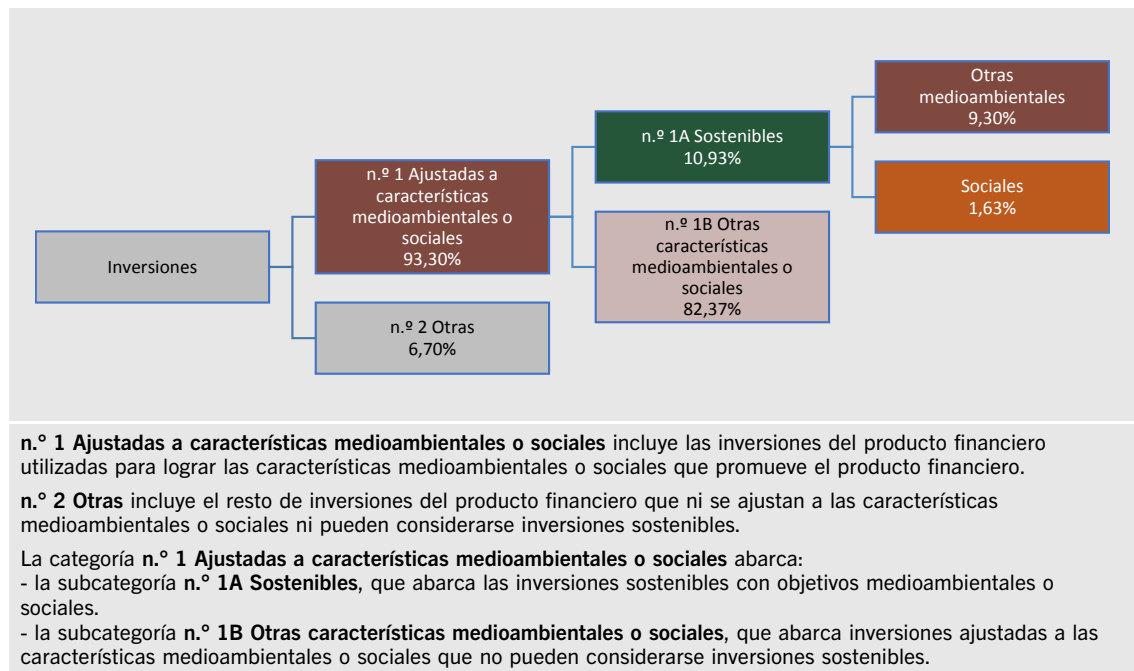


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

10,93%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 93,30% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 6,70% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 10,93% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



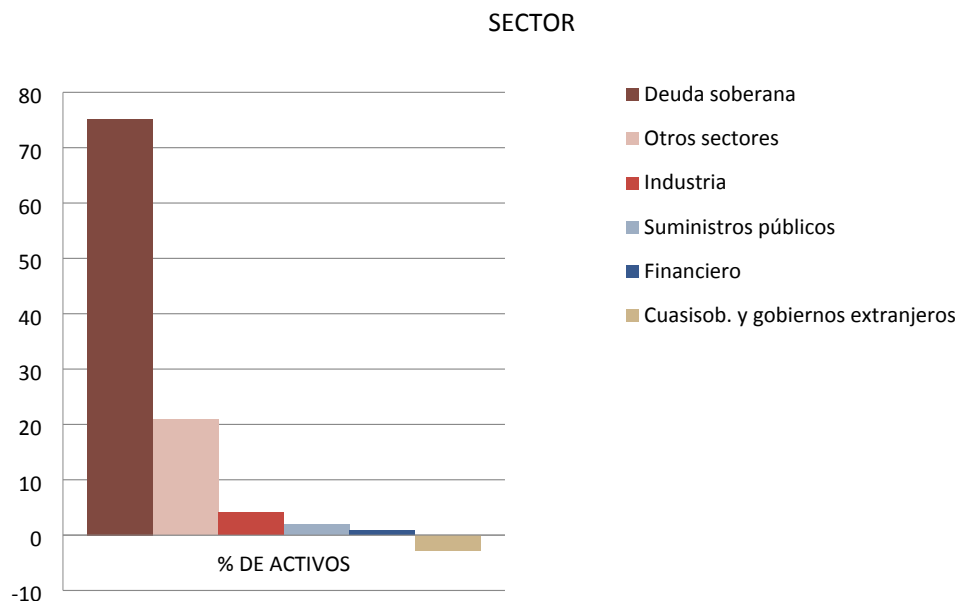
### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

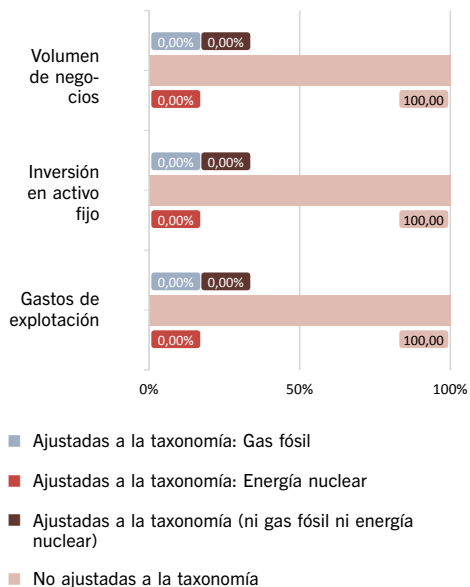
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

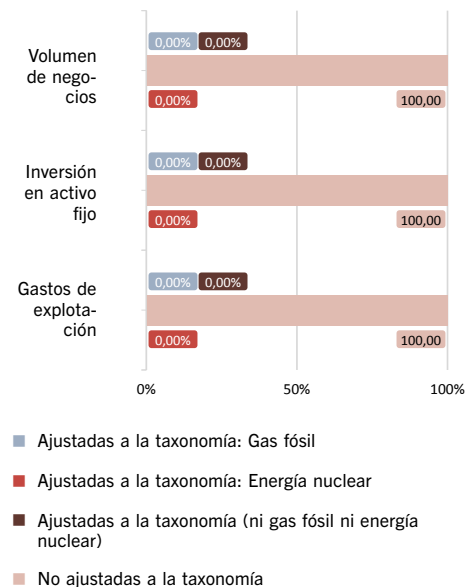
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 12,34% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

9,30%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

1,63%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **5493009TDSBRGGNYLX39**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>11,47%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, los valores que mantiene tuvieron un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice FTSE WBI All Maturities se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad

Umbrales de ingresos

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,39	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,01	0,00
No aplicable:	87,12	100,00
No cubierto:	0,71	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 10 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Estas incidencias adversas se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión evaluó sus posiciones corporativas con arreglo a un análisis de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de inversión del fondo. Los gestores de inversiones, basándose en análisis interno y de terceros, incluidos los datos cuantitativos ASG

incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El análisis del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera para lograr una inclinación positiva de la misma.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas en colaboración con otros equipos de inversión y terceros. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
FINNISH GOV'T 0.5% 15.09.2027 Sr	Deuda soberana	4,0	Finlandia
NORWEGIAN GOV'T 1.375% 19.08.2030 Sr	Deuda soberana	3,5	Noruega
CHINA GOVT BOND 2.69% 12.08.2026 Uns BC	Deuda soberana	2,9	China
JAPAN GOVT 20-YR 0.3% 20.09.2039 Sr	Deuda soberana	2,9	Japón
IRISH GOVT 0.2% 18.10.2030 Sr	Deuda soberana	2,6	Irlanda
FRANCE O.A.T./L 0.1% 25.07.2031 Uns	Deuda soberana	2,6	Francia
SFIL SA 0.25% 01.12.2031 'EMTN' Sr	Deuda soberana	2,5	Francia
TSY INFL IX N/B 2.375% 15.01.2025 Uns	Deuda soberana	2,4	Estados Unidos
JAPAN GOVT 20-YR 1.4% 20.09.2034 Sr	Deuda soberana	2,2	Japón
JAPAN GOVT 30-YR 0.4% 20.09.2049 Sr	Deuda soberana	2,0	Japón
FRANCE O.A.T. 0.5% 25.05.2026 Uns	Deuda soberana	1,8	Francia
KFW 0% 30.09.2026 'EMTN' Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,6	Alemania
JAPAN GOVT 10-YR 0.1% 20.09.2026 Sr	Deuda soberana	1,4	Japón
JAPAN GOVT 10-YR 0.2% 20.03.2032 Sr	Deuda soberana	1,3	Japón
CHINA GOVT BOND 2.37% 20.01.2027 Uns BC	Deuda soberana	1,2	China

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

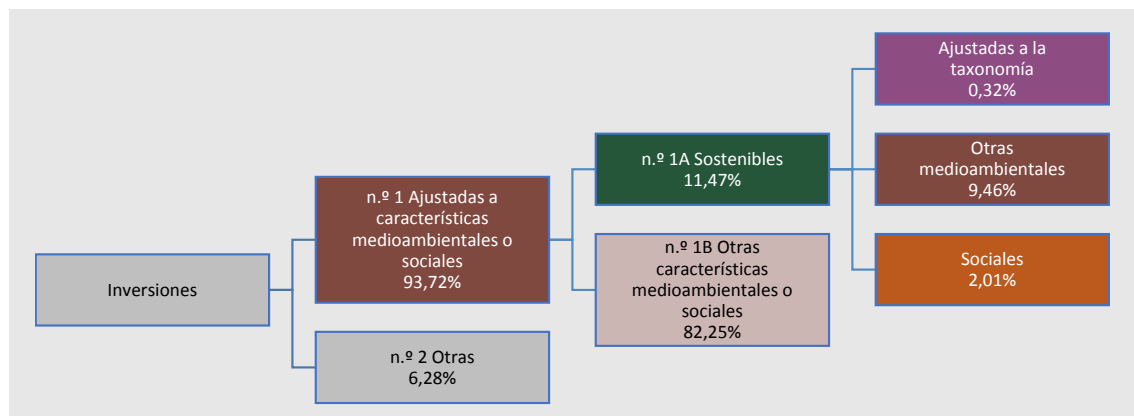


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

11,47%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 93,72% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 6,28% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 11,47% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

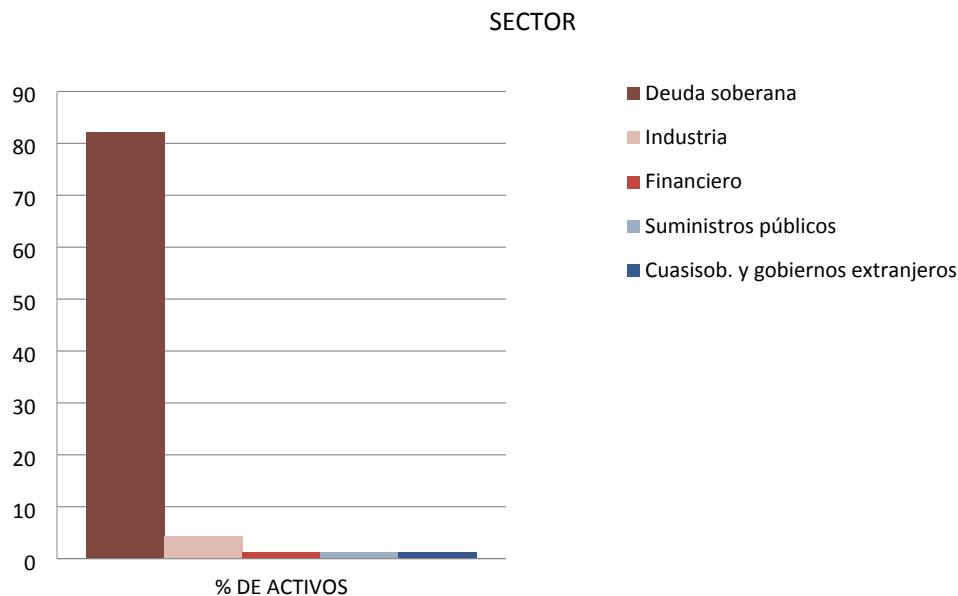
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.*

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



*Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.*

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

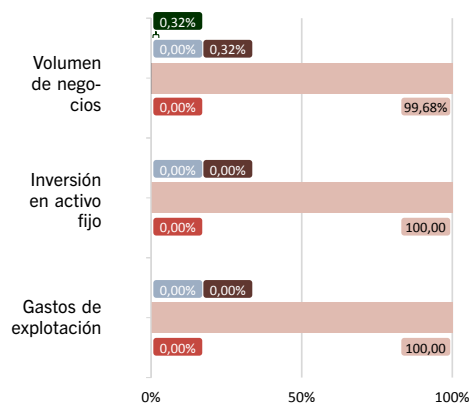
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

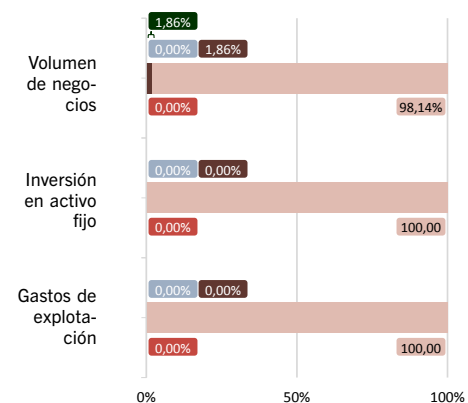
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 18,04% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

9,46%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

2,01%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas

pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- un perfil ASG mejor que el del universo de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 10 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - CHF Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **54930064ORZPBXPBN65**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>24,74%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El Swiss Bond Index Foreign AAA-BBB se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------



Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.



Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,87	2,51
Armas	0,01	0,01
Otras actividades controvertidas	0,00	0,35
No aplicable:	5,75	4,10
No cubierto:	8,15	4,01

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 17 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
ZUERCHER KBK 2.125% PERPETUAL Jr	Financiero	1,3	Suiza
DEUTSCHE BANK AG 0.8% 07.02.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,0	Alemania
NATWEST MARKETS 2.7825% 06.12.2027 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Reino Unido
BANK OF AMER CRP 0.4225% 23.11.2029 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Estados Unidos
NED WATERSCHAPBK 1.25% 09.08.2024 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Países Bajos
NEW YORK LIFE GL 0.25% 18.10.2027 'GMTN' Sec	Financiero	0,9	Estados Unidos
OESTER KONTROLBK 2.875% 25.02.2030 Sr	Financiero	0,9	Austria
CORP ANDINA FOM 0.7% 04.09.2025 'EMTN' Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	0,9	Supranacionales
GOLDMAN SACHS GP 0.4% 11.05.2028 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Estados Unidos
FIRST ABU DHABI 0.205% 04.12.2025 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Emiratos Árabes Unidos
LLOYDS BK GR PLC 0.6025% 09.02.2029 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Reino Unido
COOPERATIEVE RAB 1.3625% 28.04.2028 'GMTN' Sr	Financiero	0,8	Países Bajos
ATHENE GLOBAL FU 0.85% 14.10.2025 'EMTN' Sec	Financiero	0,8	Estados Unidos
MUNCHEN HYPOBANK 0.4% 25.02.2026 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Alemania
ADECCO INT FIN 1% 21.03.2082 Sub	Industria	0,8	Suiza

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



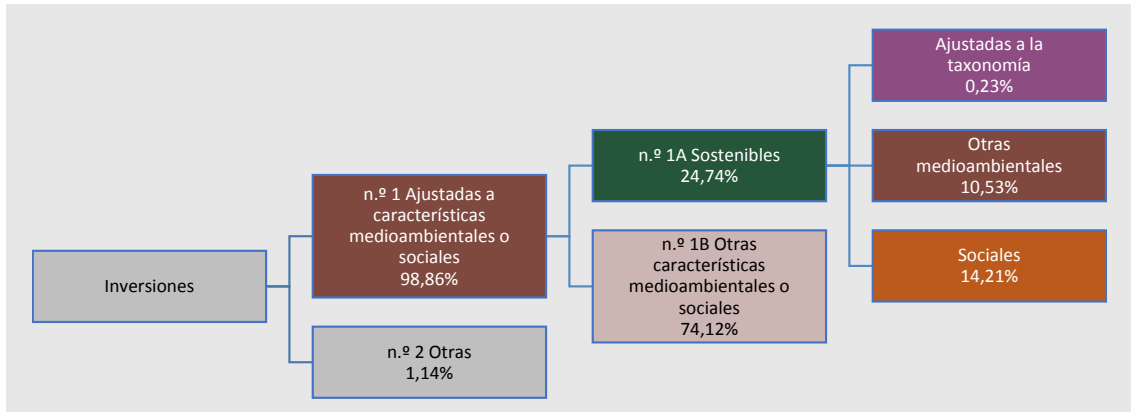
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

24,74%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,86% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,14% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 24,74% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

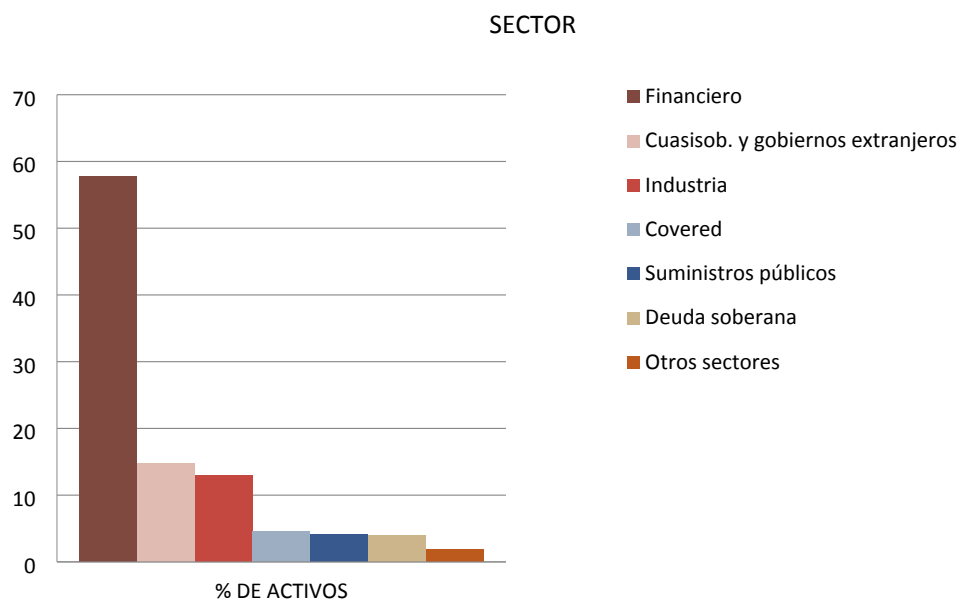
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

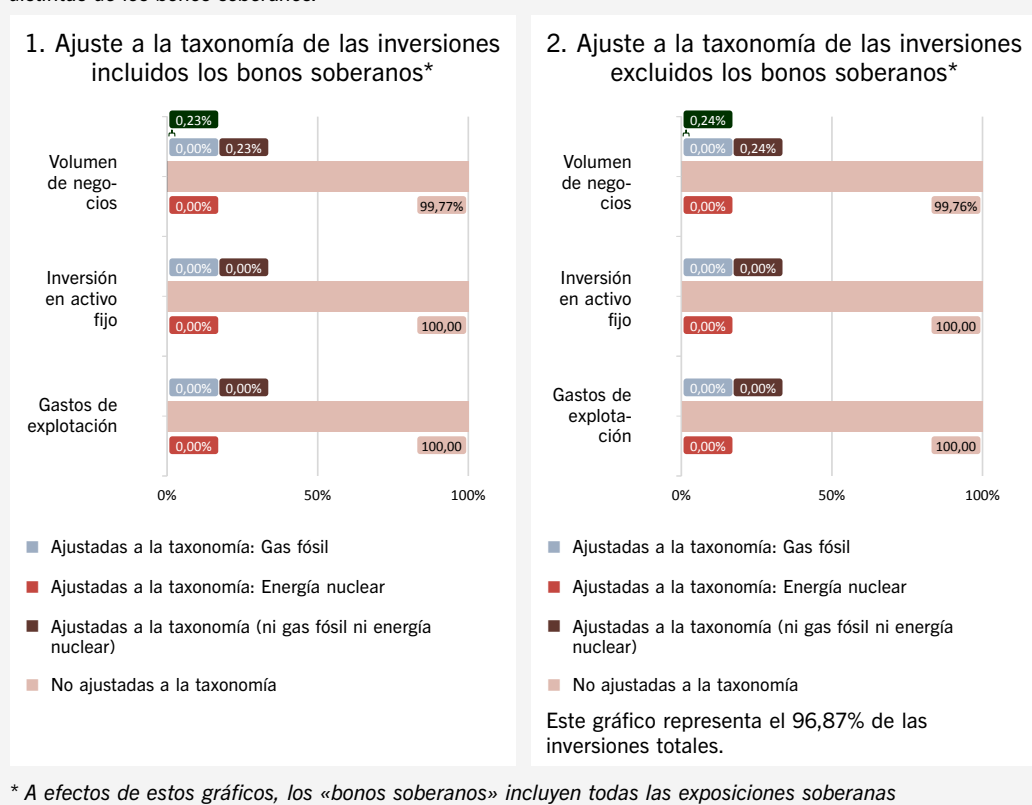
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

10,53%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

14,21%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 17 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Emerging Local Currency Debt**

Identificador de entidad jurídica: **549300YGHOSBCB47SV89**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>5,42%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>	

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class / best effort:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o decrecientes, a la vez que evitó aquellos con riesgo de sostenibilidad alto y/o creciente, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El universo de inversión está compuesto por bonos soberanos y corporativos de los países emergentes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Bonos con etiqueta:

El fondo invirtió parcialmente en bonos con etiqueta medioambiental y/o social.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- **Titularidad activa:**

El fondo se implicó con ciertos emisores soberanos sobre cuestiones ASG durante el periodo de referencia.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

5,42%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Exposición a bonos con etiqueta verde y/o social**

Durante el periodo de referencia, el fondo tuvo una exposición del 5,42% a bonos certificados.

Los fondos certificados incluyen bonos medioambientales, sociales y de sostenibilidad. La clasificación de los bonos certificados se proporciona por emisor de bonos y puede no reflejar nuestro punto de vista interno.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro

anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	98,67	100,00
No cubierto:	0,03	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).

Fuente: Pictet Asset Management.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

##### Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

##### Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o

- trabajo digno

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno e iniciativas de colaboración con inversores institucionales.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2024 Uns	Deuda soberana	2,7	Brasil
INDONESIA GOV'T 8.375% 15.03.2034 Uns	Deuda soberana	2,4	Indonesia
REP SOUTH AFRICA 10.5% 21.12.2026 Sr	Deuda soberana	1,9	Sudáfrica
MEXICAN BONOS 8.5% 31.05.2029 Sr	Deuda soberana	1,8	México
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Deuda soberana	1,7	Brasil
CHINA GOVT BOND 3.02% 27.05.2031 Uns BC	Deuda soberana	1,6	China
MALAYSIA GOVT 3.733% 15.06.2028 Sr	Deuda soberana	1,6	Malasia
MALAYSIA GOVT 3.955% 15.09.2025 Sr	Deuda soberana	1,5	Malasia
MALAYSIA GOVT 3.899% 16.11.2027 Sr	Deuda soberana	1,4	Malasia
MEXICAN BONOS 7.5% 03.06.2027 Sr	Deuda soberana	1,3	México
REP SOUTH AFRICA 8% 31.01.2030 Sr	Deuda soberana	1,3	Sudáfrica
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2026 Uns	Deuda soberana	1,3	Brasil
INDONESIA GOV'T 10% 15.02.2028 Uns	Deuda soberana	1,3	Indonesia
INDONESIA GOV'T 6.375% 15.08.2028 Uns	Deuda soberana	1,3	Indonesia

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
INDONESIA GOV'T 8.25% 15.05.2029 Uns	Deuda soberana	1,3	Indonesia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

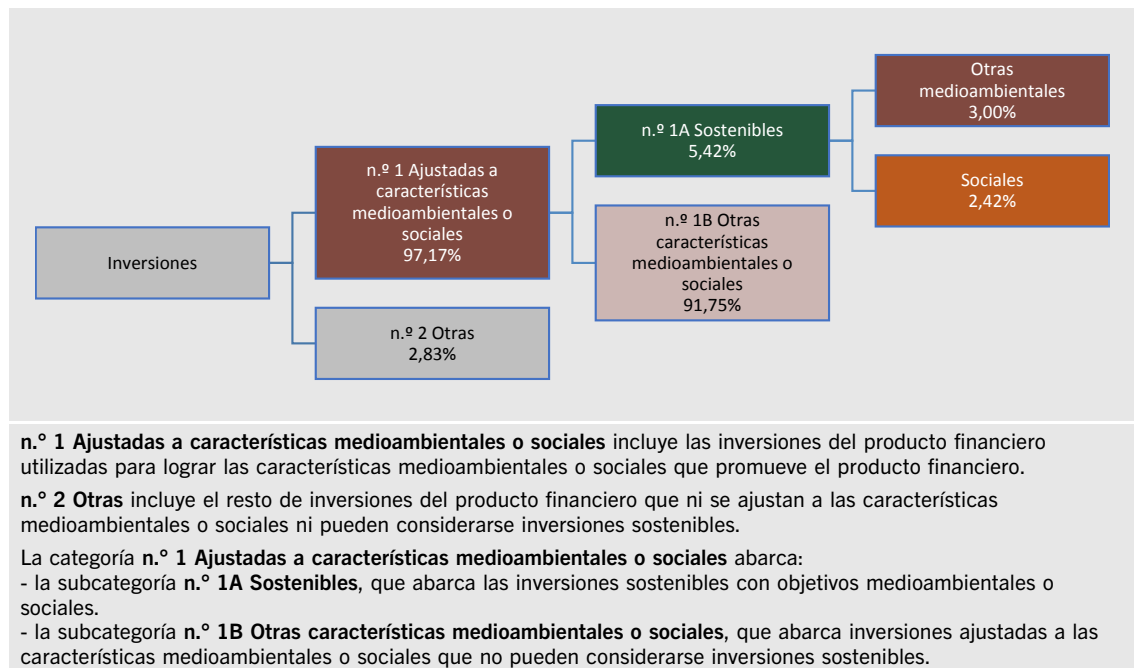


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

5,42%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,17% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,83% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 5,42% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



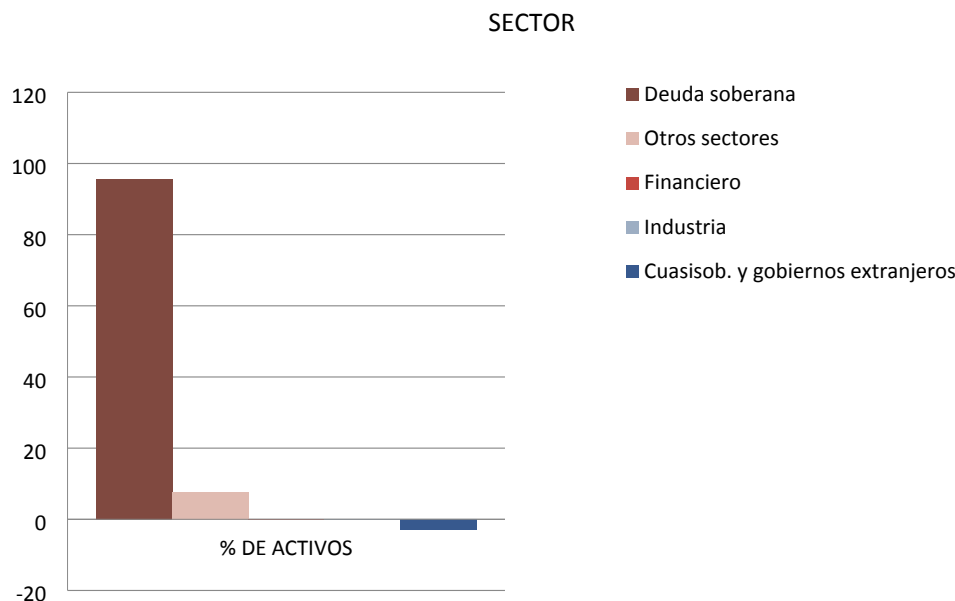
### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

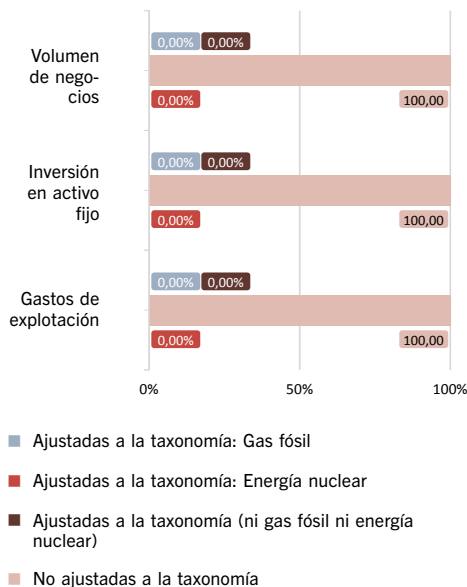
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

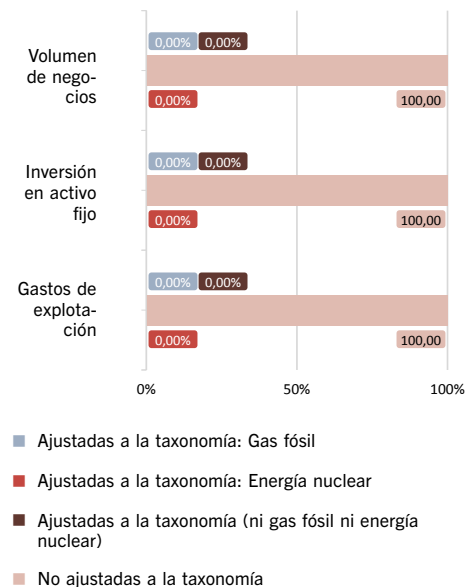
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 0% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,00%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

2,42%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global High Yield**

Identificador de entidad jurídica: **549300SQCEGXVG3EIP06**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>38,87%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil ASG similar o mejor que el del índice de referencia. El índice ICE Developed Markets High Yield ESG Tilt Constrained se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	3,45	3,07
Armas	0,77	0,48
Otras actividades controvertidas	0,20	2,43
No aplicable:	1,49	0,00
No cubierto:	1,58	2,68

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 11 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
FORD MOTOR CRED 4% 13.11.2030 Sr	Industria	1,2	Estados Unidos
LA POSTE SA 3.125% PERPETUAL Jr	Industria	1,1	Francia
AKELIUS RESIDENT 2.249% 17.05.2081 Jr	Industria	1,1	Suecia
SES 2.875% PERPETUAL Jr	Industria	1,0	Luxemburgo
KONINKLIJKE KPN 2% PERPETUAL Sub	Industria	1,0	Países Bajos
FORD MOTOR CRED 4.389% 08.01.2026 'GMTN' Sr	Industria	1,0	Estados Unidos
ALLISON TRANS 5.875% 01.06.2029 '144A' Sr	Industria	1,0	Estados Unidos
ATLANTIC SUSTAIN 4.125% 15.06.2028 '144A' Sr	Suministros públicos	1,0	Reino Unido
ENCORE CAPITAL 4.25% 01.06.2028 'REGS' 1st	Financiero	1,0	Estados Unidos
JAZZ SECURITIES 4.375% 15.01.2029 '144A' Sec	Industria	0,9	Irlanda
TTM TECHNOLOGIES 4% 01.03.2029 '144A' Sr	Industria	0,9	Estados Unidos
MURPHY OIL USA 5.625% 01.05.2027 Sr	Industria	0,9	Estados Unidos
CABLE ONE INC 4% 15.11.2030 '144A' Sr	Industria	0,8	Estados Unidos
RWE AG 6.625% 30.07.2075 Jr	Suministros públicos	0,8	Alemania
HARBOUR ENERGY 5.5% 15.10.2026 '144A' Sr	Industria	0,8	Reino Unido

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



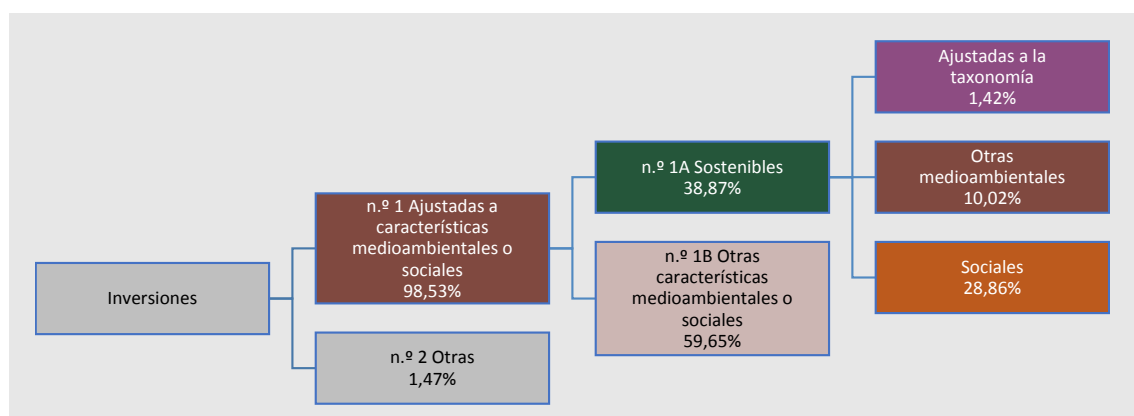
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

38,87%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,53% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,47% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 38,87% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

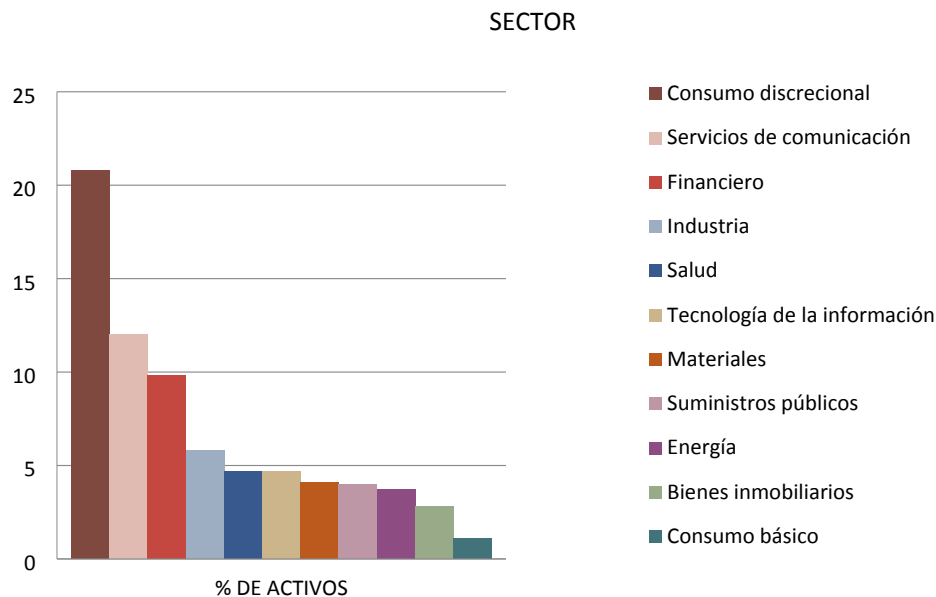
- la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

## ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

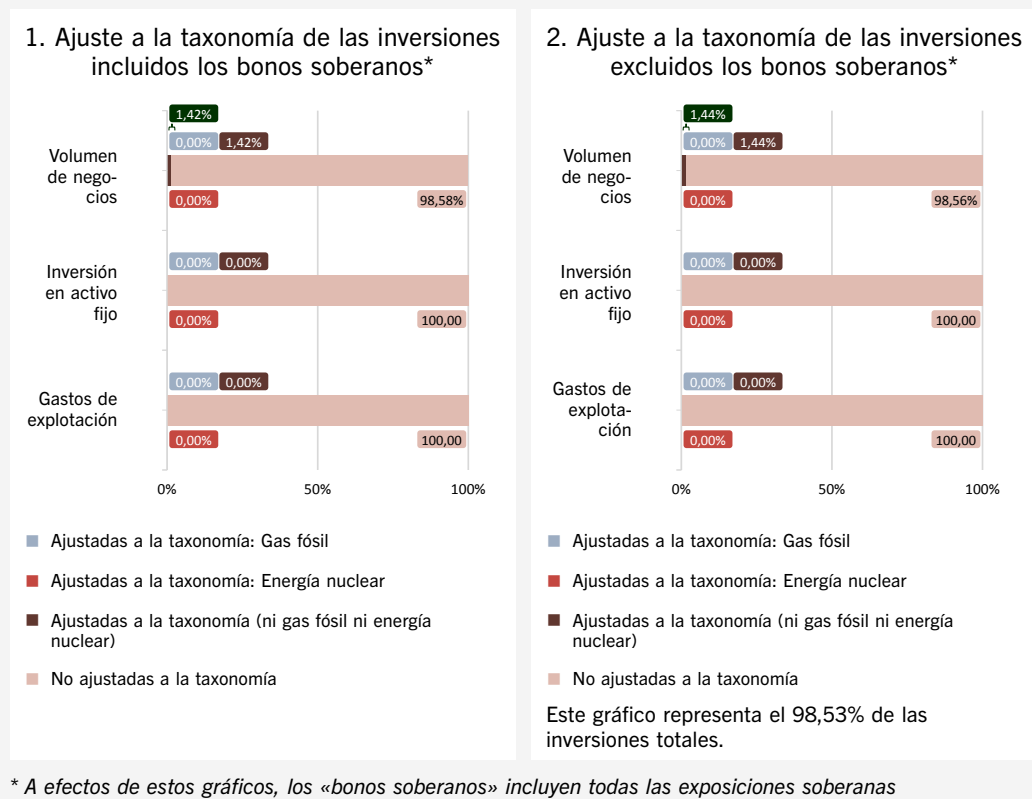
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

10,02%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

28,86%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- lograr un perfil ASG igual o mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 11 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Sustainable Credit**

Identificador de entidad jurídica: **549300B37OSRF8QQ7T62**

## OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 55,75%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 38,77%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en

(i) empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con productos y servicios que apoyan la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, la salud y la integración social

(ii) bonos certificados ASG, incluidos, entre otros, bonos verdes y bonos sociales

(iii) empresas con una baja huella medioambiental, teniendo cuenta, entre otras cosas, la intensidad de carbono

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

Los valores admisibles fueron:

(i) valores emitidos por empresas con una proporción significativa de actividades (según los ingresos, los beneficios antes de intereses e impuestos, el valor de empresa o similares) derivadas de dichas actividades económicas

(ii) en su caso, bonos con etiqueta verde y/o social emitidos por empresas o países cuyos ingresos se destinen a financiar dichas actividades económicas.



- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Bonos con etiqueta:**

El fondo invirtió en parte en bonos con etiqueta medioambiental y/o social.

- **Intensidad de carbono:**

El fondo invirtió en empresas con una baja huella de carbono, teniendo cuenta, entre otras cosas, la intensidad de carbono.

- **Titularidad activa:**

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

94,52%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

4,55%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Exposición a bonos con etiqueta verde y/o social**

Durante el periodo de referencia, el fondo tuvo una exposición del 48,63% a bonos certificados.

Los fondos certificados incluyen bonos medioambientales, sociales y de sostenibilidad. La clasificación de los bonos certificados se proporciona por emisor de bonos y puede no reflejar nuestro punto de vista interno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,33	5,47
Armas	0,02	0,83
Otras actividades controvertidas	0,02	1,16
No aplicable:	20,46	0,01
No cubierto:	0,16	1,79

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 25 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

- **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

- (i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

- (ii) implicación



Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
JPMORGAN CHASE 0.768% 09.08.2025 Sr	Financiero	1,7	Estados Unidos
TENNET HLD BV 2.995% PERPETUAL Jr	Industria	1,5	Países Bajos
KOOKMIN BANK 1.375% 06.05.2026 'REGS' Sr	Financiero	1,5	Corea (Rep.)
OWENS CORNING 3.875% 01.06.2030 Sr	Industria	1,5	Estados Unidos
EDP SA 1.7% 20.07.2080 Jr	Industria	1,5	Portugal
IBERDROLA INTL 1.45% PERPETUAL Jr	Industria	1,4	Países Bajos
WP CAREY INC 2.45% 01.02.2032 Sr	Industria	1,4	Estados Unidos
HEALTHPEAK OP 1.35% 01.02.2027 Sr	Industria	1,4	Estados Unidos
WESTERN UNION CO 2.75% 15.03.2031 Sr	Financiero	1,4	Estados Unidos
ORANGE 2.375% PERPETUAL 'EMTN' Jr	Industria	1,3	Francia
PEARSON FUNDING 3.75% 04.06.2030 Sr	Industria	1,3	Reino Unido
TELECOM ITALIA 1.625% 18.01.2029 'EMTN' Sr	Industria	1,2	Italia
NXP BV/NXP FDG 5% 15.01.2033 Sr	Industria	1,1	Países Bajos
SUEZ 4.625% 03.11.2028 'EMTN' Sr	Suministros públicos	1,1	Francia
SEVERN TRENT FIN 2% 02.06.2040 'EMTN' Sr	Suministros públicos	1,1	Reino Unido

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



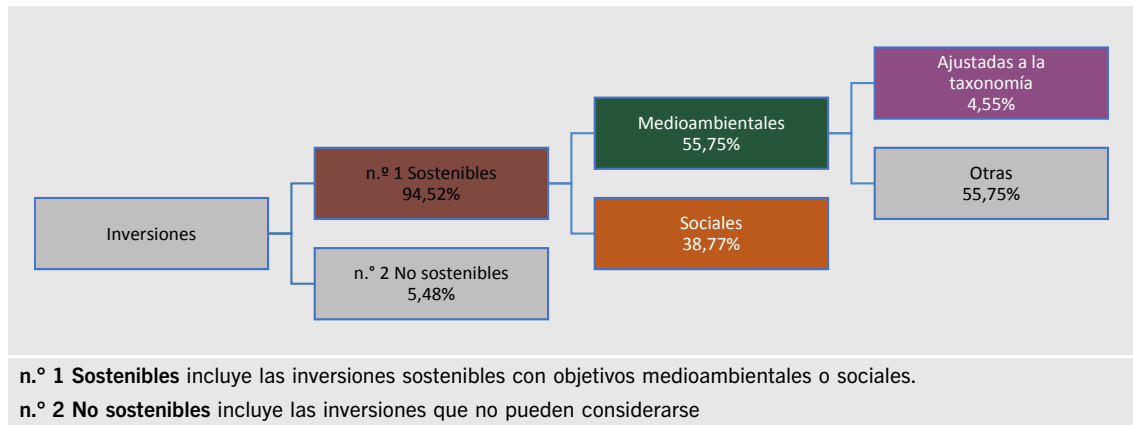
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

94,52%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 94,52% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 5,48% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 55,75% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 38,77% a objetivos sociales.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

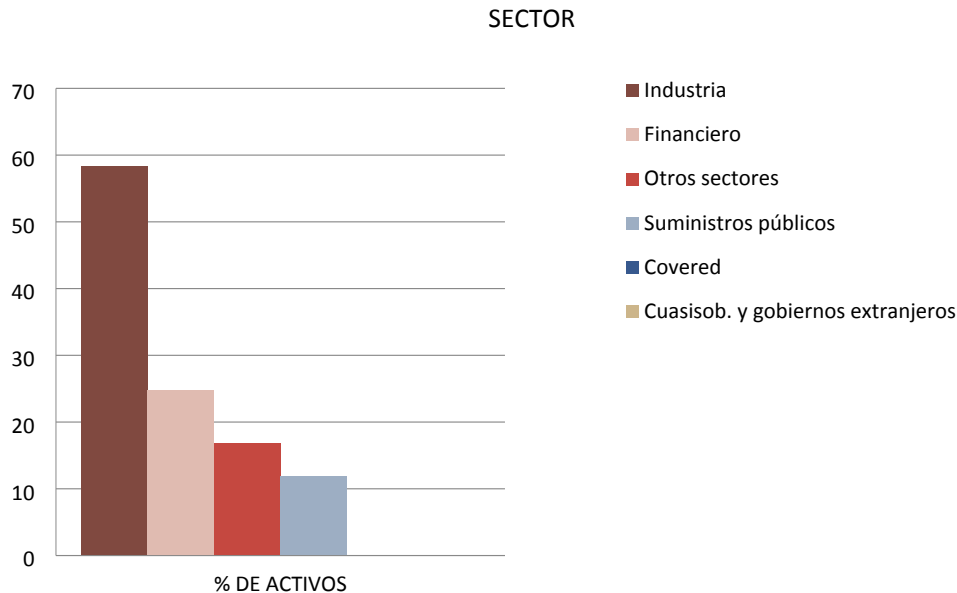


**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la**

## taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

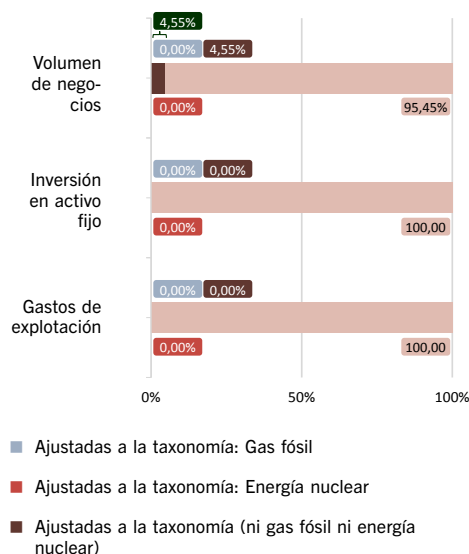
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

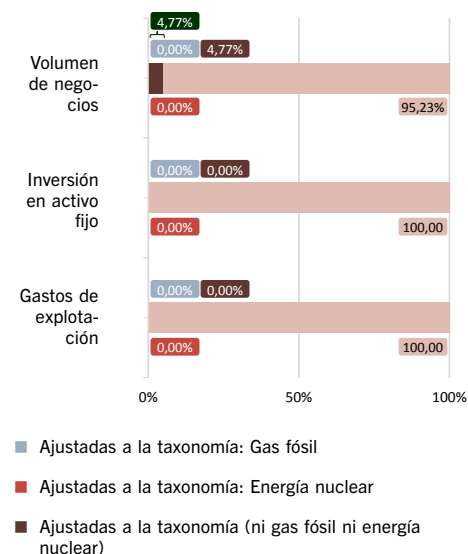
- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

■ No ajustadas a la taxonomía

■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 95,1% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

55,75%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

38,77%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.



Los elementos vinculantes del fondo son:

- inversiones en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, productos y servicios que apoyan la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, la salud y la integración social (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- exposición mínima del 80% a inversiones sostenibles, incluyendo, entre otros, bonos con etiqueta medioambiental y/o social
- una huella de carbono inferior a la del índice de referencia
- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 25 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad:

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo

LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - EUR Short Term High Yield**

Identificador de entidad jurídica: **5493001BLDF0NBC83W95**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>25,31%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de inversión. El índice ICE BofA Euro High Yield Ex Financial BB-B 1-3 Years Constrained se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Cientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Cientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Cientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,45	3,21
Armas	0,10	1,09
Otras actividades controvertidas	0,05	2,17
No aplicable:	1,38	0,00
No cubierto:	21,61	12,58

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 7 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
ZF FINANCE 3% 21.09.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,5	Alemania
CROWN EUROPEAN 3.375% 15.05.2025 'REGS' Sr	Industria	1,2	Francia
SOFTBANK GRP COR 4.75% 19.09.2024 Sr	Industria	1,1	Japón
EIRCOM FINANCE 3.5% 15.05.2026 Sec	Financiero	1,0	Irlanda
RCS & RDS SA 2.5% 05.02.2025 'REGS' 1st	Industria	1,0	Rumanía
MATTERHORN TELE 3.125% 15.09.2026 'REGS' Sec	Industria	1,0	Luxemburgo
FORD MOTOR CRED 3.25% 15.09.2025 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Estados Unidos
VOLVO CAR AB 2% 24.01.2025 'EMTN' Sr	Industria	0,9	Suecia
NEXI 1.625% 30.04.2026 Sr	Financiero	0,9	Italia
PHOENIX PIB DUTC 2.375% 05.08.2025 Sr	Industria	0,8	Países Bajos
TECHEM VERWALTUN 2% 15.07.2025 'REGS' 1st	Industria	0,8	Alemania
PLT VII FINANCE 4.625% 05.01.2026 'REGS' Sec	Industria	0,8	Luxemburgo
IQVIA INC 1.75% 15.03.2026 'REGS' Sr	Industria	0,8	Estados Unidos
ROSSINI SARL 6.75% 30.10.2025 'REGS' 1st	Industria	0,8	Luxemburgo
PARTS EUROPE SA 6.5% 16.07.2025 'REGS' 1st	Industria	0,8	Francia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

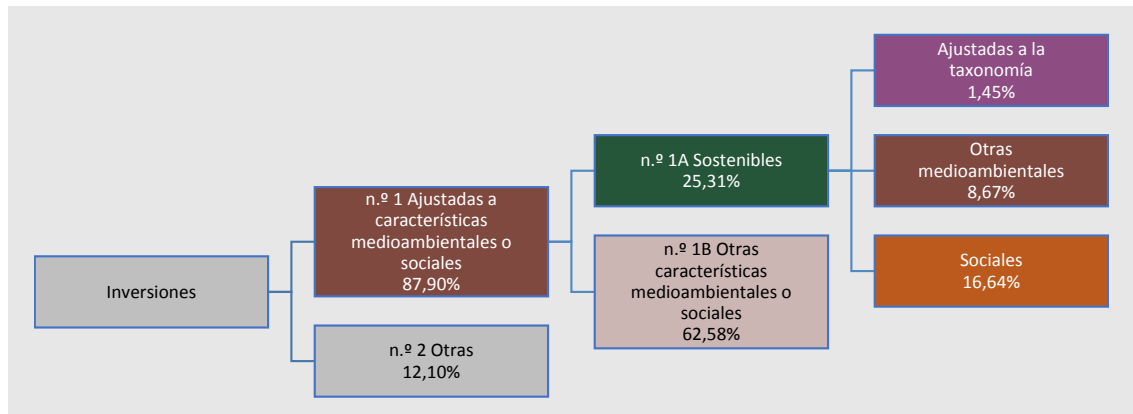
25,31%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 87,90% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 12,10% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 25,31% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).





**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

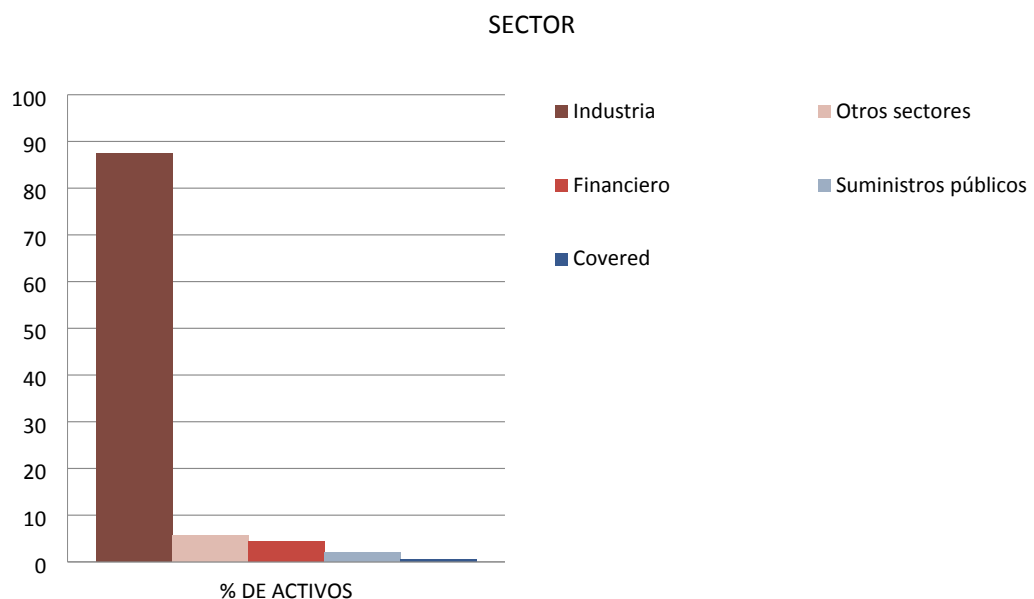
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

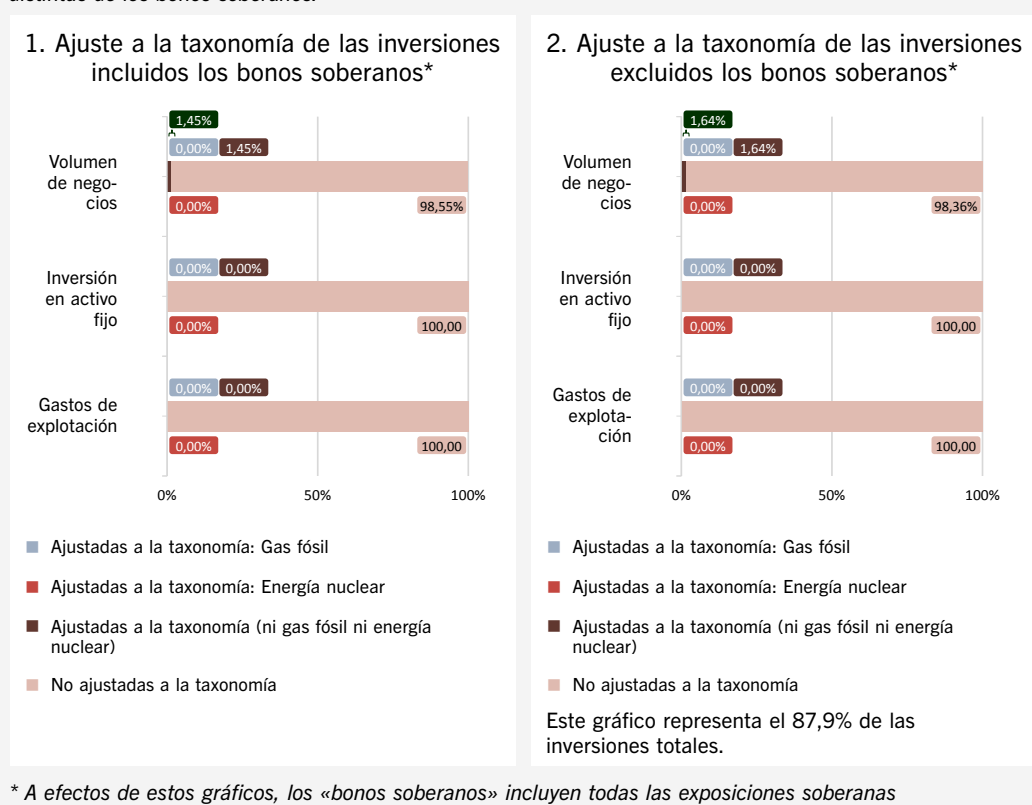
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

8,67%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

16,64%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 7 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - EUR Short Term Corporate Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **54930064KZHCJX80KV24**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>37,01%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**  
El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3 Years A-BBB se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.
- **Exclusiones basadas en normas y valores:**  
El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,54	2,72
Armas	0,03	0,28
Otras actividades controvertidas	0,02	1,20
No aplicable:	13,05	0,00
No cubierto:	0,79	0,64

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 26 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.



● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
MORGAN STANLEY 2.103% 08.05.2026 Sr	Financiero	2,0	Estados Unidos
ING GROEP NV 2.125% 23.05.2026 'EMTN' Sr	Financiero	2,0	Países Bajos
BPCE 1% 01.04.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,8	Francia
BANQ FED CRD MUT 0.01% 07.03.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,7	Francia
CRED AGRICOLE SA 1% 18.09.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,7	Francia
SOCIETE GENERALE 1.5% 30.05.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,4	Francia
ALLIANZ SE 2.241% 07.07.2045 Sub	Financiero	1,4	Alemania
CAIXABANK 0.75% 10.07.2026 'EMTN' Sr	Financiero	1,3	España
LEASEPLAN CORP 2.125% 06.05.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,3	Países Bajos
BANCO SANTANDER 0.1% 26.01.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,3	España
RELX CAPITAL 1.3% 12.05.2025 Sr	Industria	1,3	Reino Unido
BNP PARIBAS 0.5% 15.07.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,2	Francia
NATWEST MARKETS 2% 27.08.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,2	Reino Unido
GENERAL MILLS IN 0.125% 15.11.2025 Sr	Industria	1,2	Estados Unidos
JAB HOLDINGS 1.625% 30.04.2025 Sr	Financiero	1,1	Luxemburgo

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



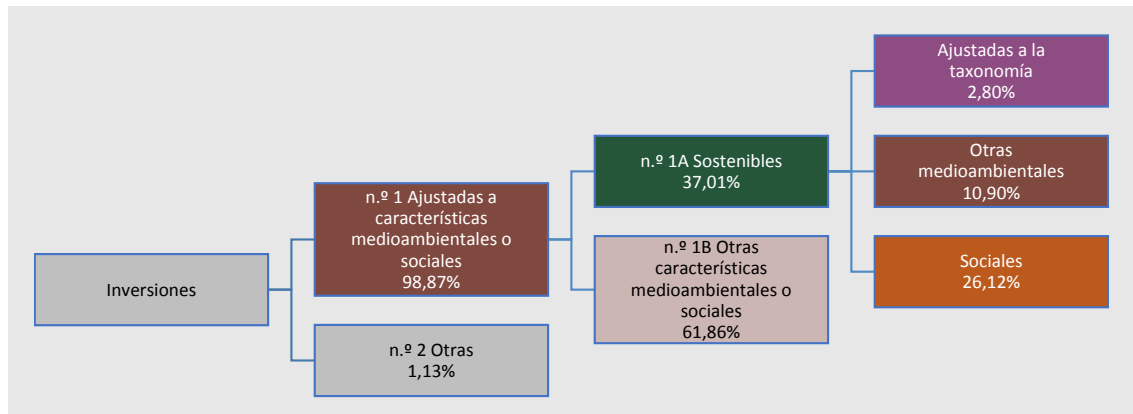
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

37,01%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,87% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,13% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 37,01% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

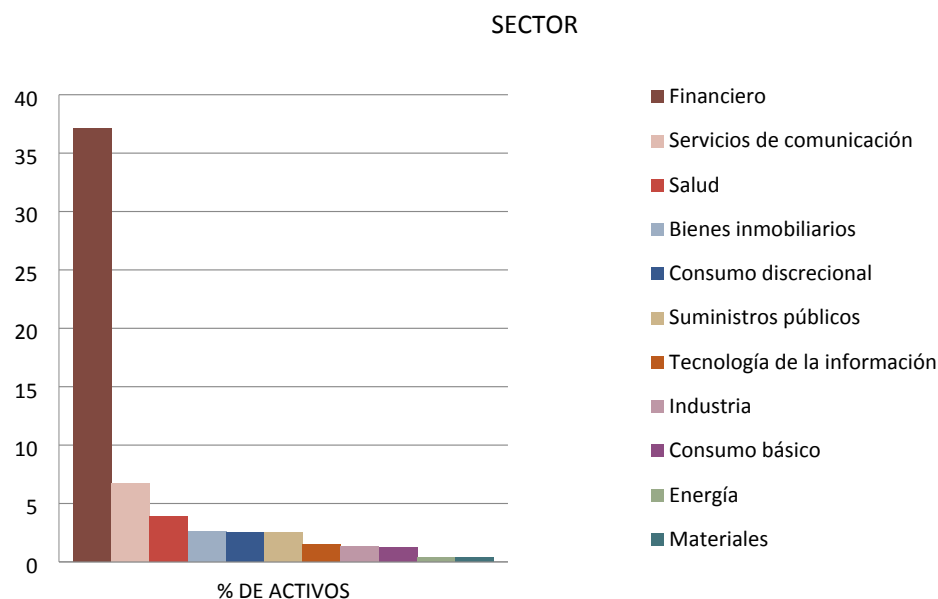
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

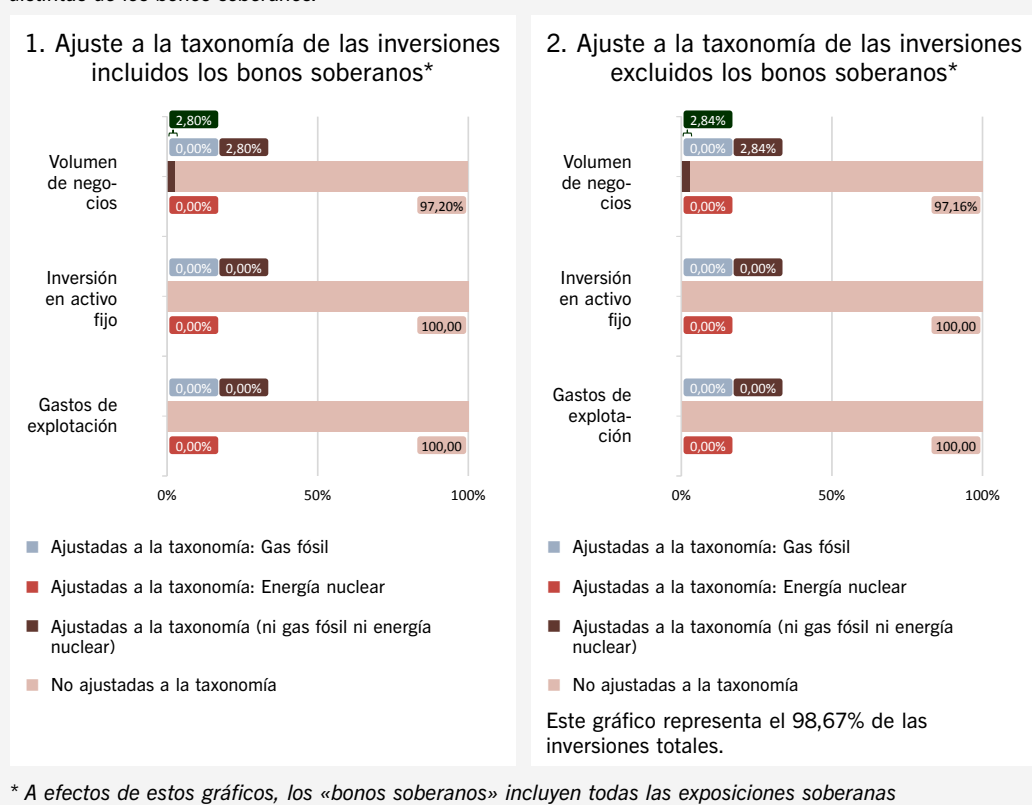
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

10,90%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

26,12%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 26 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short Term Emerging Corporate Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **5493009K8UKDUDN85D74**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>17,86%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**  
El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice JP Morgan CEMBI Broad Diversified 1-3 Years se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.
- **Exclusiones basadas en normas y valores:**  
El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	10,46	10,94
Armas	0,00	0,16
Otras actividades controvertidas	0,00	3,22
No aplicable:	2,45	0,00
No cubierto:	3,29	1,13

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 6 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
MEGLOBAL CANADA 5% 18.05.2025 'REGS' Sr	Industria	2,0	Canadá
GOLD FIELDS OROG 5.125% 15.05.2024 'REGS' Sr	Industria	1,9	Islas Vírgenes (Británicas)
ISRAEL ELECTRIC 5% 12.11.2024 Sec	Industria	1,8	Israel
BANCO BRASL (CI) 4.625% 15.01.2025 'REGS' Sr	Financiero	1,7	Brasil
BANCO INBURSA SA 4.125% 06.06.2024 'REGS' Sr	Financiero	1,7	México
CELULOSA ARAUCO 4.5% 01.08.2024 Sr	Industria	1,6	Chile
INVERSIONES CMPC 4.75% 15.09.2024 'REGS' Sr	Industria	1,6	Chile
AFRICA FINANCE 3.875% 13.04.2024 'REGS' Sr	Financiero	1,6	Supranacionales
BBVA BANCOMER SA 4.375% 10.04.2024 'REGS' Sr	Financiero	1,5	México
ELECTRICIDAD FIR 4.9% 20.11.2026 'REGS' Sec	Industria	1,5	México
SASOL FINANCING 4.375% 18.09.2026 Sr	Industria	1,5	Estados Unidos
EMBOT ANDINA SA 5% 01.10.2023 'REGS' Sr	Industria	1,4	Chile
MERCURY CHILE 6.5% 24.01.2027 'REGS' Sec	Industria	1,4	Estados Unidos
SANTANDER MEXICO 5.375% 17.04.2025 'REGS' Sr	Financiero	1,4	México
EMIRATES NBD 2.625% 18.02.2025 'EMTN' Sr	Financiero	1,4	Emiratos Árabes Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



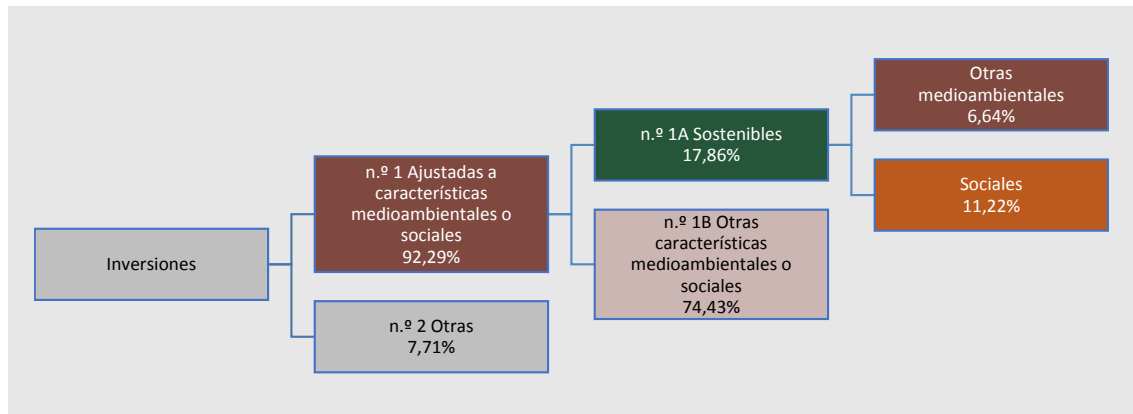
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

17,86%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 92,29% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 7,71% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 17,86% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

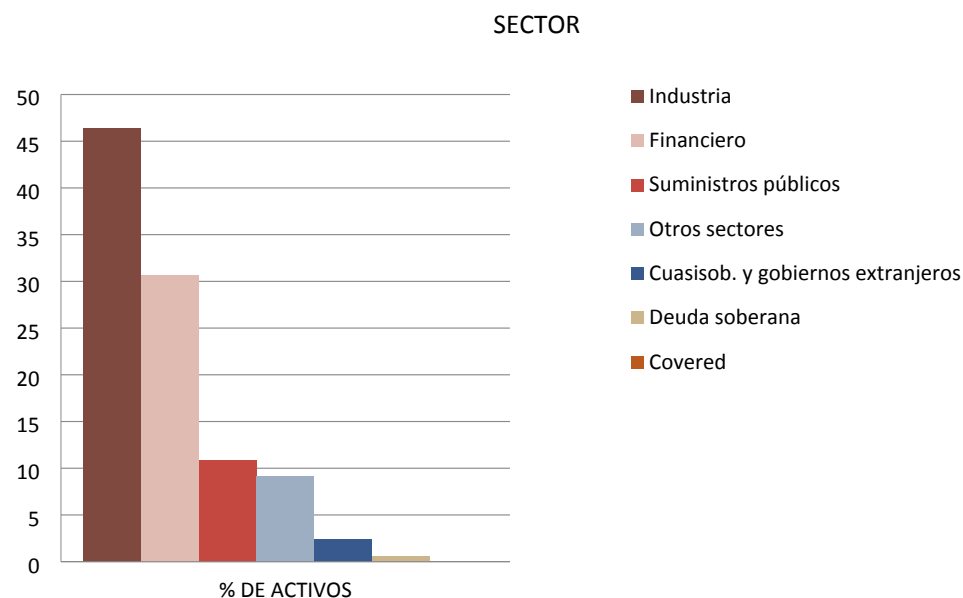
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

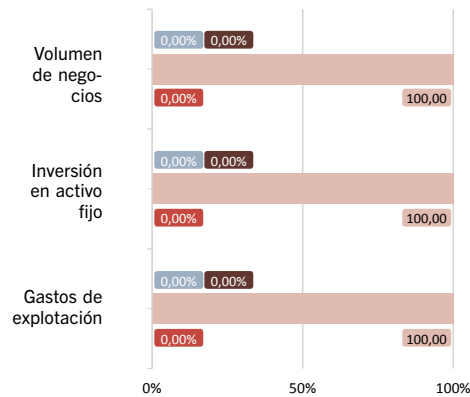
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

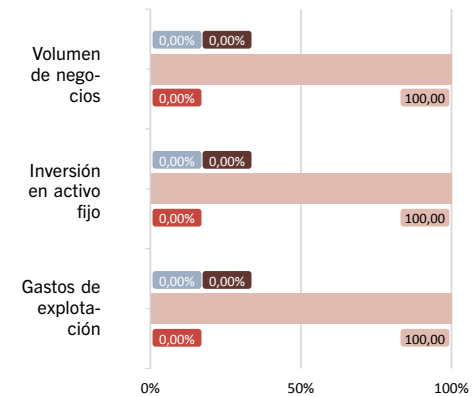
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 92,14% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

6,64%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

11,22%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 6 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo diferiría el índice de referencia de un índice general de mercado?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Absolute Return Fixed Income**

Identificador de entidad jurídica: **549300UVU2ZEG8T8ZH17**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>15,11%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los bonos corporativos con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los bonos corporativos con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, los bonos corporativos que mantiene tuvieron un perfil ASG mejor que el del universo de inversión.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad

Umbrales de ingresos

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del universo de inversión.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,73	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,03	0,00
No aplicable:	83,92	0,00
No cubierto:	0,40	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 11 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Estas incidencias adversas se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión evaluó sus posiciones corporativas con arreglo a un análisis de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de inversión del fondo. Los gestores de inversiones, basándose en análisis interno y de terceros, incluidos los datos cuantitativos ASG

incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El análisis del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera para lograr una inclinación positiva de la misma.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas en colaboración con otros equipos de inversión y terceros. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
BUNDESOBL-120 1.3% 15.10.2027 Uns	Deuda soberana	6,1	Alemania
TSY INFL IX N/B 2.375% 15.01.2025 Uns	Deuda soberana	5,2	Estados Unidos
FRANCE O.A.T./L 0.1% 25.07.2031 Uns	Deuda soberana	5,0	Francia
TREASURY BILL ZERO% 22.02.2024 Uns	Deuda soberana	3,6	Estados Unidos
Us Treasury N/B 3.875% 30.11.2027 Uns	Deuda soberana	3,1	Estados Unidos
JAPAN T-BILL ZERO% 10.04.2023 Sr	Deuda soberana	3,1	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 20.11.2023 Sr	Deuda soberana	2,9	Japón
DEUTSCHLAND REP 0% 15.08.2050 Uns	Deuda soberana	2,8	Alemania
Us Treasury N/B 4.125% 15.11.2032 Uns	Deuda soberana	2,6	Estados Unidos
Us Treasury N/B 4% 31.10.2029 Uns	Deuda soberana	2,2	Estados Unidos
JAPAN T-BILL ZERO% 06.11.2023 Sr	Deuda soberana	2,1	Japón
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Deuda soberana	2,1	Brasil
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2029 Uns	Deuda soberana	2,0	Brasil
JAPAN T-BILL ZERO% 10.07.2023 Sr	Deuda soberana	1,6	Japón
Us Treasury N/B 1.75% 31.12.2024 Uns	Deuda soberana	1,5	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



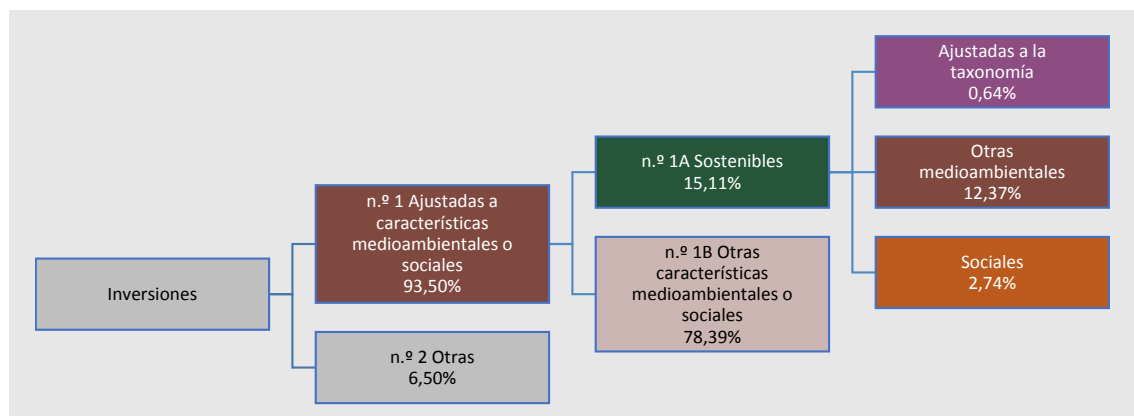
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

15,11%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 93,50% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 6,50% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 15,11% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.



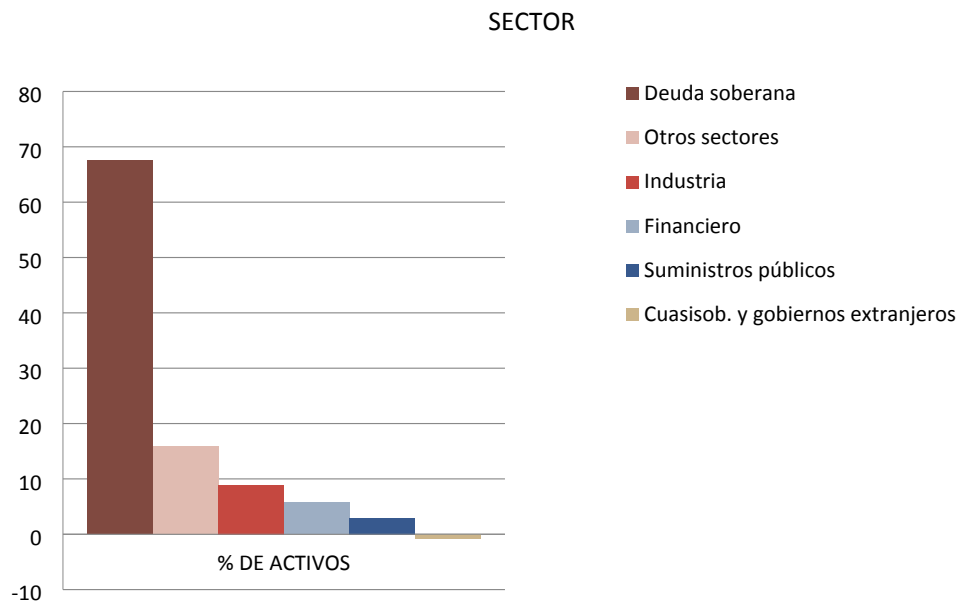
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.*

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



*Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.*

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

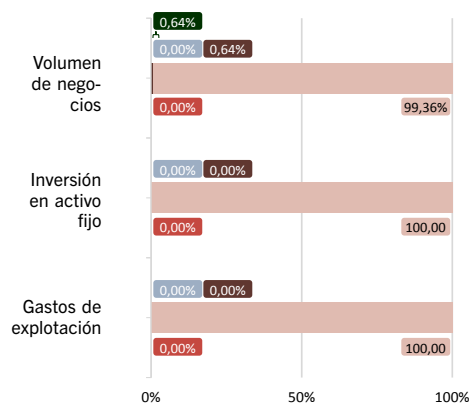
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

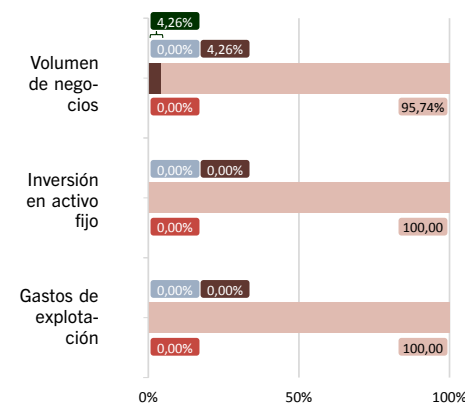
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 18,56% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

12,37%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

2,74%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas

pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- un perfil ASG mejor que el del universo de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 11 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Fixed Income Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **222100Z1WAW34W2EHC60**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>11,74%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los bonos corporativos con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los bonos corporativos con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, los bonos corporativos que mantiene tuvieron un perfil ASG mejor que el del universo de inversión.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del universo de inversión.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	1,42	0,00
Armas	0,01	0,00
Otras actividades controvertidas	0,05	0,00
No aplicable:	75,50	0,00
No cubierto:	0,68	100,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Interacción**

El fondo se implicó con 11 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Estas incidencias adversas se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión evaluó sus posiciones corporativas con arreglo a un análisis de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de inversión del fondo. Los gestores de inversiones, basándose en análisis interno y de terceros, incluidos los datos cuantitativos ASG

incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El análisis del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera para lograr una inclinación positiva de la misma.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas en colaboración con otros equipos de inversión y terceros. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TSY INFL IX N/B 2.375% 15.01.2025 Uns	Deuda soberana	10,4	Estados Unidos
FRANCE O.A.T./L 0.1% 25.07.2031 Uns	Deuda soberana	9,6	Francia
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2029 Uns	Deuda soberana	3,6	Brasil
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2025 Uns	Deuda soberana	3,4	Brasil
UK TSY I/L GILT 0.125% 10.08.2031 Uns	Deuda soberana	2,8	Reino Unido
FRANCE O.A.T./L 0.1% 01.03.2026 Uns	Deuda soberana	2,5	Francia
MEXICAN BONOS 7.5% 26.05.2033 Sr	Deuda soberana	1,9	México
Us Treasury N/B 3.875% 30.11.2027 Uns	Deuda soberana	1,9	Estados Unidos
Us Treasury N/B 4.125% 15.11.2032 Uns	Deuda soberana	1,6	Estados Unidos
Us Treasury N/B 4.125% 30.09.2027 Uns	Deuda soberana	1,5	Estados Unidos
INDONESIA GOV'T 8.375% 15.04.2039 Uns	Deuda soberana	1,2	Indonesia
BUNDESOBL-187 2.2% 13.04.2028 Uns	Deuda soberana	1,1	Alemania
CHINA GOVT BOND 2.76% 15.05.2032 Uns BC	Deuda soberana	1,0	China
ELO SACA 4.875% 08.12.2028 'EMTN' Sr	Industria	0,8	Francia
BRAZIL NTN-F 10% 01.01.2027 Uns	Deuda soberana	0,8	Brasil

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



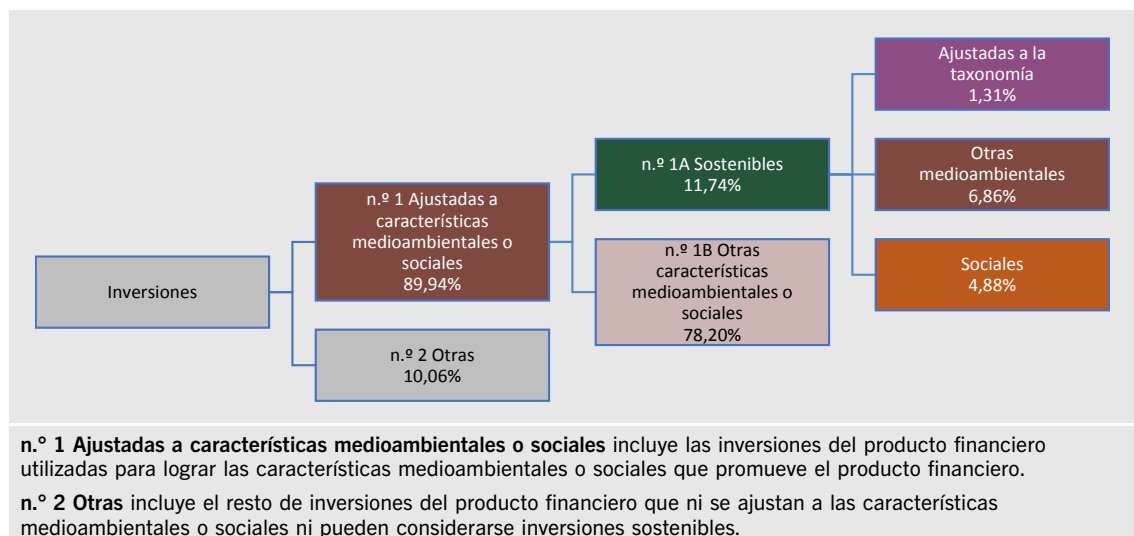
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

11,74%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 89,94% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 10,06% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 11,74% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



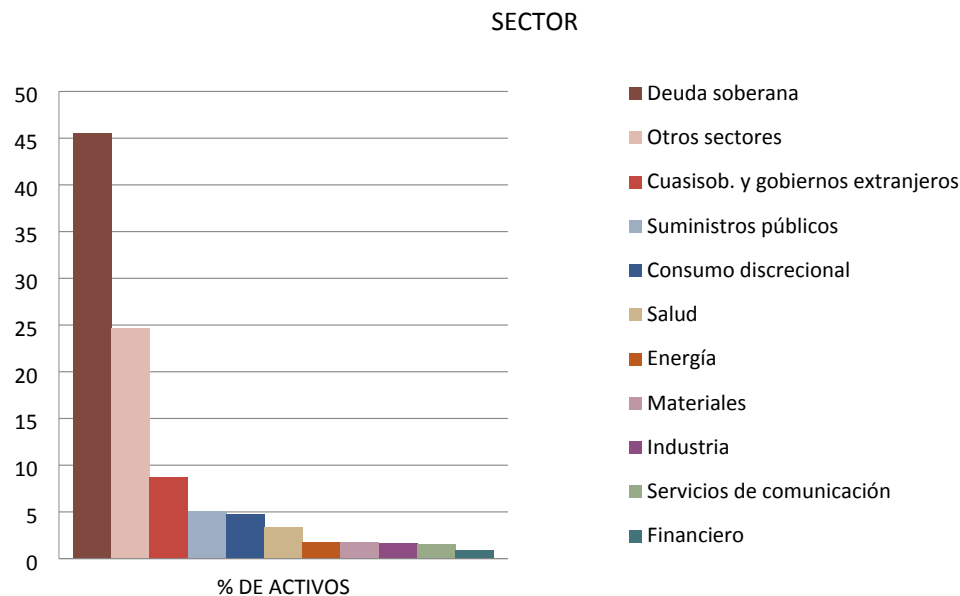
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.*

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



*Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.*

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

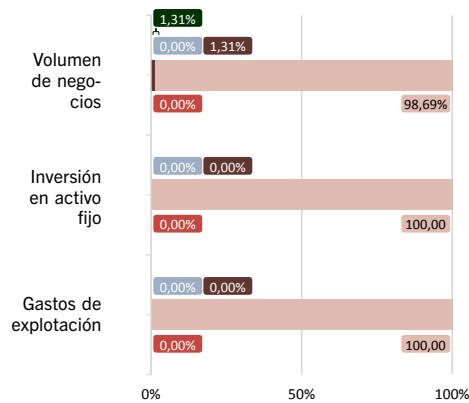
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

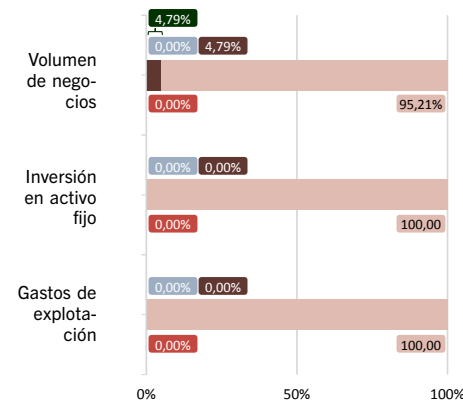
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 33,42% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

6,86%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

4,88%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas

pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- un perfil ASG mejor que el del universo de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 11 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Sustainable Emerging Debt Blend**

Identificador de entidad jurídica: **549300X7BFFQ66LK0H18**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>14,30%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class / best effort:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o decrecientes, a la vez que evitó aquellos con riesgo de sostenibilidad alto y/o creciente, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El universo de inversión está compuesto por bonos soberanos y corporativos de los países emergentes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Bonos con etiqueta:

El fondo invirtió parcialmente en bonos con etiqueta medioambiental y/o social.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí



Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- **Titularidad activa:**

El fondo se implicó con ciertos emisores soberanos sobre cuestiones ASG durante el periodo de referencia.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

14,30%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Exposición a bonos con etiqueta verde y/o social**

Durante el periodo de referencia, el fondo tuvo una exposición del 14,30% a bonos certificados.

Los fondos certificados incluyen bonos medioambientales, sociales y de sostenibilidad. La clasificación de los bonos certificados se proporciona por emisor de bonos y puede no reflejar nuestro punto de vista interno.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro

anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,12	1,45
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,01
No aplicable:	92,57	94,79
No cubierto:	1,51	0,56

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).

Fuente: Pictet Asset Management.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

##### Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

##### Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o

- trabajo digno

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno e iniciativas de colaboración con inversores institucionales.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
MALAYSIA GOVT 3.899% 16.11.2027 Sr	Deuda soberana	1,4	Malasia
INDONESIA GOV'T 8.25% 15.05.2029 Uns	Deuda soberana	1,3	Indonesia
INDONESIA GOV'T 9% 15.03.2029 Uns	Deuda soberana	1,2	Indonesia
BRAZIL-LTN ZERO% 01.01.2024 Uns	Deuda soberana	1,2	Brasil
TESORERIA PESOS 5% 01.10.2028 Uns	Deuda soberana	1,0	Chile
REPUBLIC OF PERU 3% 15.01.2034 Sr	Deuda soberana	1,0	Perú
REP SOUTH AFRICA 10.5% 21.12.2026 Sr	Deuda soberana	1,0	Sudáfrica
ARAB REP EGYPT 5.25% 06.10.2025 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,9	Egipto
THAILAND GOVT 2.125% 17.12.2026 Sr	Deuda soberana	0,9	Tailandia
THAILAND GOVT 1.585% 17.12.2035 Sr	Deuda soberana	0,9	Tailandia
HUNGARY GOVT 4.5% 27.05.2032 Uns	Deuda soberana	0,9	Hungría
POLAND GOVT BOND 1.25% 25.10.2030 Uns	Deuda soberana	0,9	Polonia
REP SOUTH AFRICA 8.75% 28.02.2048 Sr	Deuda soberana	0,8	Sudáfrica
INDONESIA GOV'T 7.5% 15.06.2035 Uns	Deuda soberana	0,8	Indonesia

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
SBSN INDO III 3.55% 09.06.2051 'REGS' Sr	Deuda soberana	0,8	Indonesia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

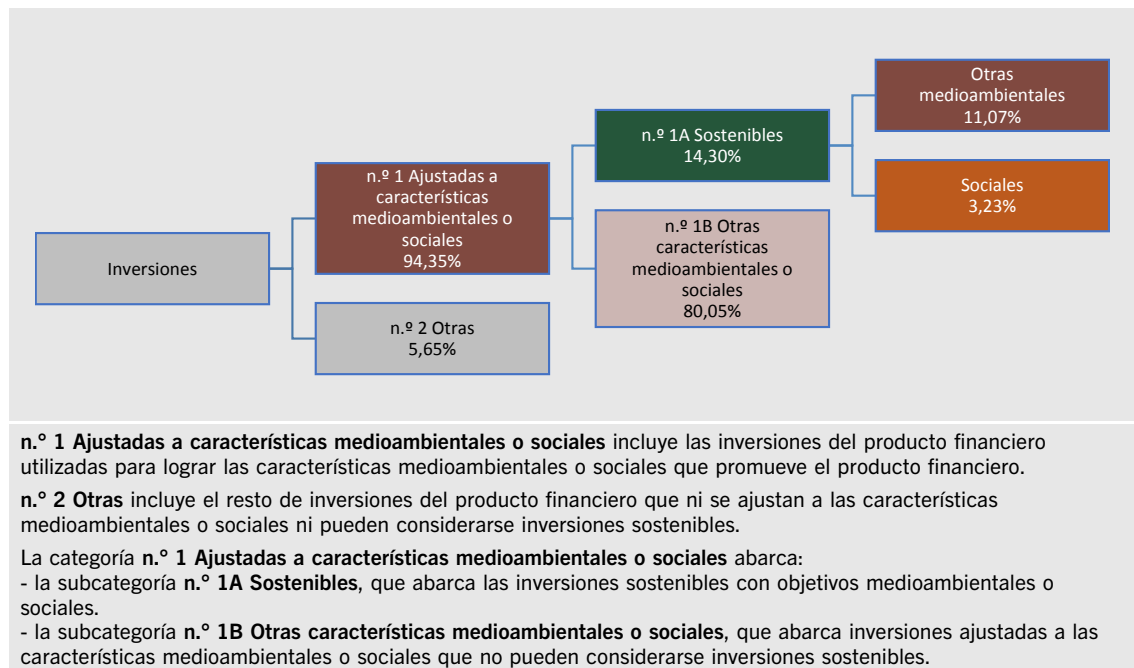


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

14,30%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 94,35% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 5,65% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 14,30% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

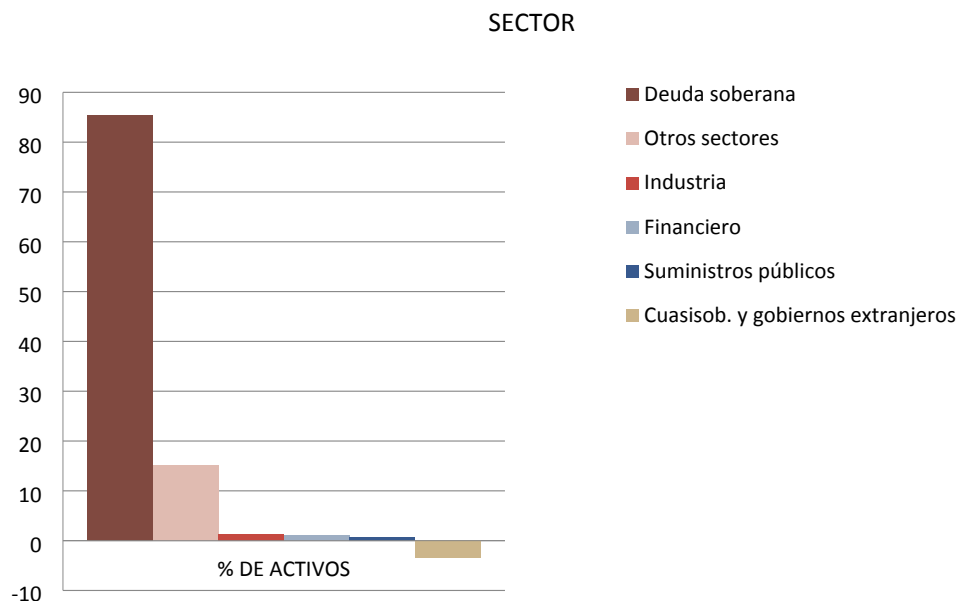


### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

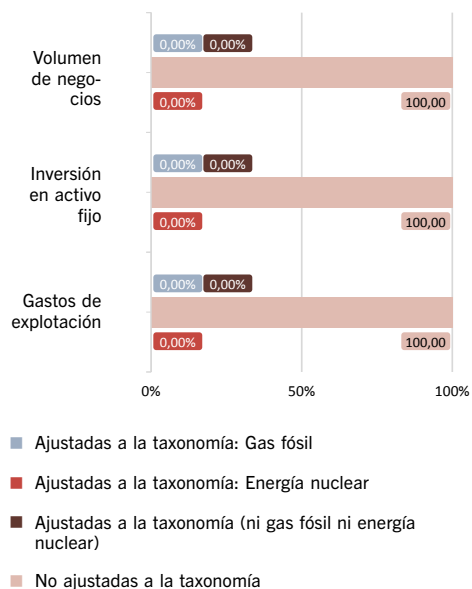
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

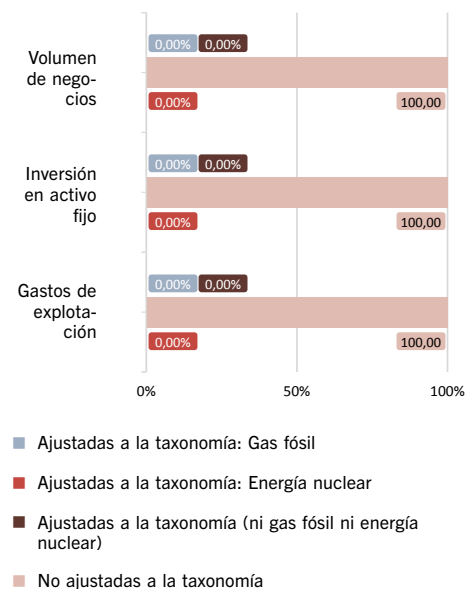
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 4,97% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

11,07%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

3,23%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

El fondo se implicó con 6 emisores soberanos sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023).



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Climate Government Bonds**

Identificador de entidad jurídica: **213800YGY2GACS3I3720**

## OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>Si</b>	<input type="checkbox"/> <b>No</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 93,44%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental positivo, invirtiendo en países que tienen una baja exposición a emisiones de carbono para contribuir a los objetivos a largo plazo del calentamiento global del Acuerdo de París (adoptados en virtud de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático para tratar de limitar el calentamiento global).

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en bonos y otros valores de deuda:

- emitidos o garantizados por gobiernos o por gobiernos regionales o locales que, en el momento de su adquisición, tengan una calificación mínima equivalente a «B-», según la definición de Standard & Poor's o una calificación de crédito equivalente de otras agencias de calificación reconocidas. A falta de un sistema de calificación oficial, los Gestores adquirieron valores mobiliarios que presentaban criterios de igual calidad
- de países que están reduciendo sus emisiones de gases de efecto invernadero y su intensidad de carbono (sin tener en cuenta la gestión del suelo y los bosques) o

- de países que, en opinión del gestor, están en proceso de aplicar políticas que pueden conducir a una mejora significativa de la reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>, por ejemplo, un país que está legislando sobre sus políticas de carbono pero cuyos datos aún no lo reflejan.

Las inversiones mencionadas incluyen bonos con la etiqueta ASG.

Los valores admisibles fueron:

(i) valores emitidos por países que están reduciendo sus emisiones de gases de efecto invernadero y su intensidad de carbono (sin tener en cuenta la gestión del suelo y los bosques) o que están en proceso de aplicar dichas políticas

(ii) en su caso, bonos con etiqueta verde y/o social emitidos por empresas o países cuyos ingresos se destinen a financiar dichas actividades económicas.

- **Inclusión:**

El fondo invirtió en parte en bonos con etiqueta medioambiental.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí

## Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- **Titularidad activa:**

El fondo invierte principalmente en bonos soberanos y nos implicamos sobre ciertas cuestiones ASG durante el periodo de referencia.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financian actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales como:

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a bonos con etiqueta verde y/o social**

Durante el periodo de referencia, el fondo tuvo una exposición del 37,18% a bonos certificados.

Los fondos certificados incluyen bonos medioambientales, sociales y de sostenibilidad. La clasificación de los bonos certificados se proporciona por emisor de bonos y puede no reflejar nuestro punto de vista interno.

- **Huella de carbono media a nivel de la cartera, tanto emisiones totales de carbono como emisiones de carbono por PIB, incluyendo la contribución de gestión del suelo (LULUCF) en nuestra medición de las emisiones**

0,21 KtCO<sub>2</sub>e/EUR de PIB

Medido por la reducción de las emisiones totales de CO<sub>2</sub> del país en kilotoneladas durante los últimos 4 años y la mejora de la eficiencia del CO<sub>2</sub>, es decir, las emisiones totales de CO<sub>2</sub> en kilotoneladas por cada mil millones de dólares de PIB durante los últimos 4 años. Fuente: Pictet Asset Management, a partir de datos de EDGAR y FAOSTAT

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,01	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	96,80	100,00
No cubierto:	0,24	0,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

- (i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
- (ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

### ● ¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo

mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia.

En el caso de las inversiones en bonos no soberanos, nos aseguramos de que las inversiones sostenibles no causaran un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Estas incidencias adversas se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cuantitativa fundamentada en datos de emisiones y una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, principalmente emisiones de carbono, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
BUNDESOBL-120 0% 10.10.2025 Uns	Deuda soberana	7,6	Alemania
FRANCE O.A.T.I/L 0.1% 25.07.2031 Uns	Deuda soberana	3,6	Francia

durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
DENMARK - BULLET 0% 15.11.2031 Uns	Deuda soberana	2,9	Dinamarca
SWEDISH GOVRNMNT 2.5% 12.05.2025 Uns	Deuda soberana	2,7	Suecia
IRISH GOVT 1.35% 18.03.2031 Sr	Deuda soberana	2,6	Irlanda
DENMARK - BULLET 4.5% 15.11.2039 Uns	Deuda soberana	2,4	Dinamarca
UK TSY GILT 0.875% 31.07.2033 Uns	Deuda soberana	2,2	Reino Unido
JAPAN GOVT 40-YR 1% 20.03.2062 Sr	Deuda soberana	2,2	Japón
SWEDEN KINGDOM 0.125% 09.09.2030 'REGS' Sr	Deuda soberana	2,0	Suecia
PORTUGUESE OT'S 1.65% 16.07.2032 Sr	Deuda soberana	2,0	Portugal
SNB BILL ZERO% 29.04.2024 Uns	Deuda soberana	1,8	Suiza
FRANCE O.A.T. 0% 25.02.2025 Uns	Deuda soberana	1,8	Francia
FINNISH GOVT 1.375% 15.04.2027 Sr	Deuda soberana	1,7	Finlandia
REP OF AUSTRIA 2.9% 23.05.2029 Sr	Deuda soberana	1,7	Austria
FRANCE O.A.T. 1.75% 25.06.2039 Uns	Deuda soberana	1,6	Francia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

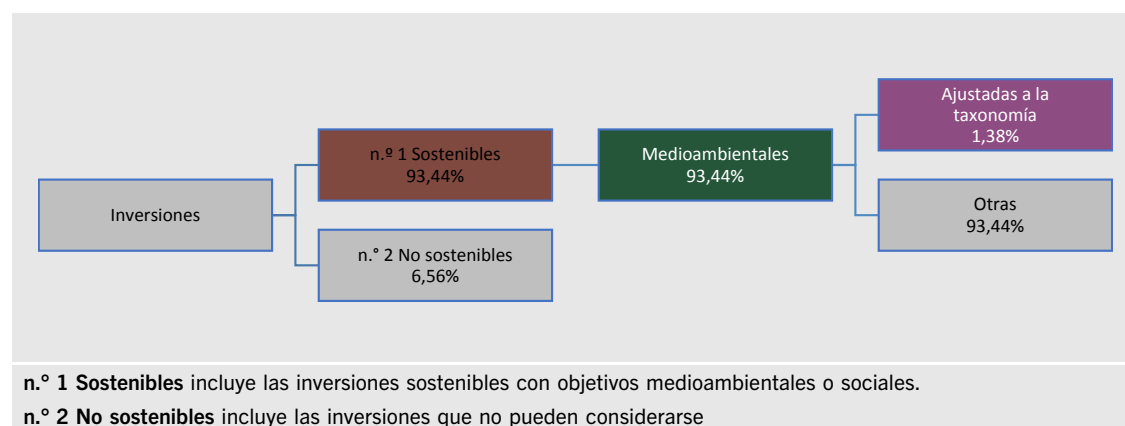


### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

93,44%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 93,44% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 6,56% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 93,44% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 0,00% a objetivos sociales.

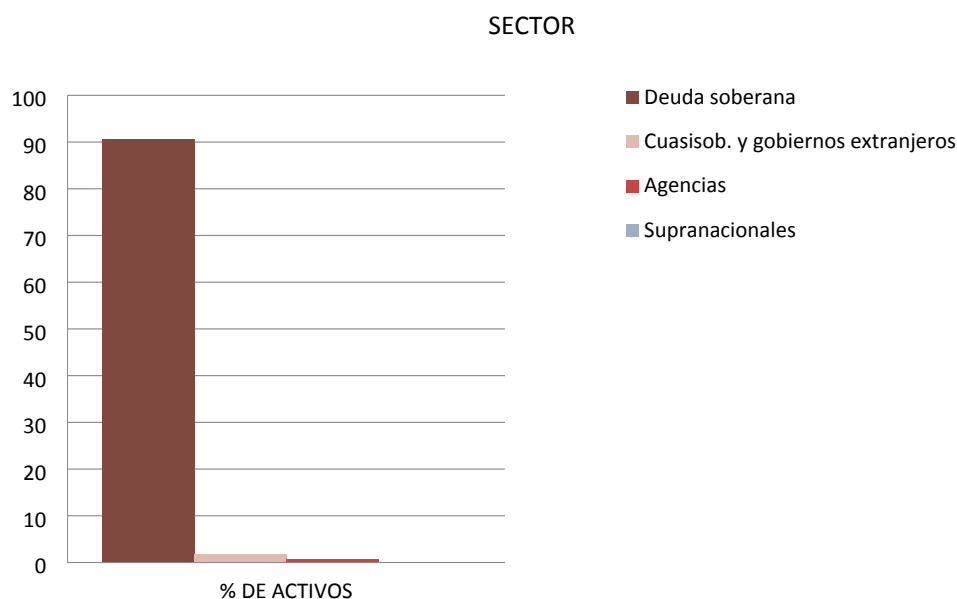


### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles» y «Otras medioambientales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

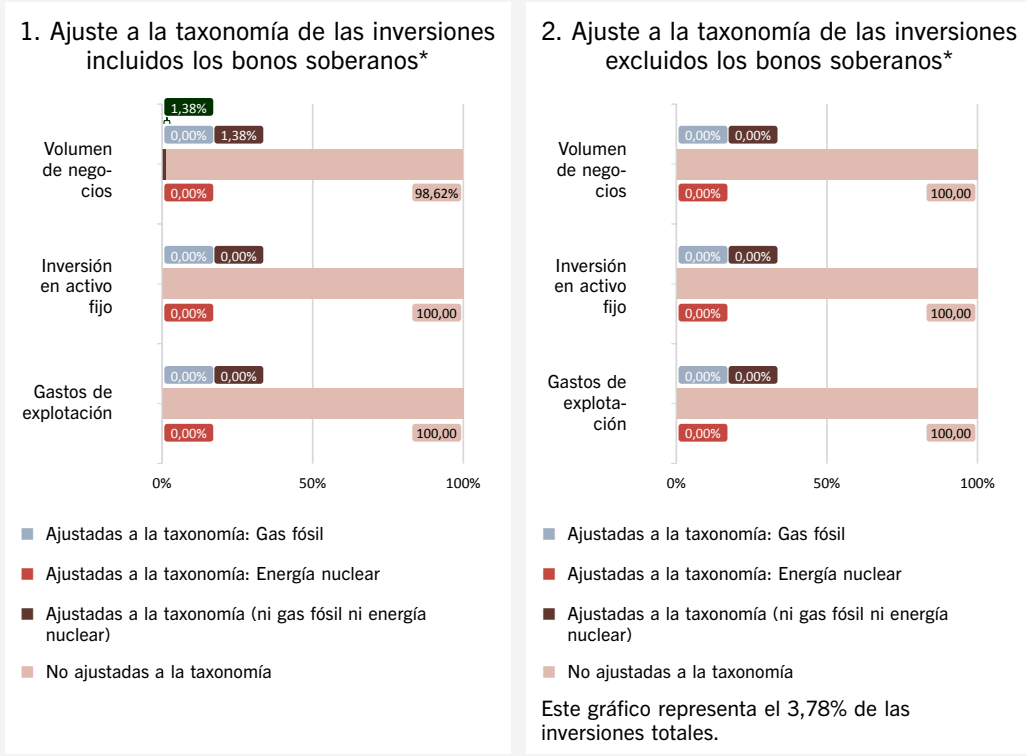


respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

93,44%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

0%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- inversiones en bonos y otros valores de deuda:
  - de países que están reduciendo sus emisiones de gases de efecto invernadero y su intensidad de carbono (sin tener en cuenta la gestión del suelo y los bosques) o
  - de países que, en opinión del gestor, están en proceso de aplicar políticas que pueden conducir a una mejora significativa de la reducción de las emisiones de CO<sub>2</sub>, por ejemplo, un país que está legislando sobre sus políticas de carbono pero cuyos datos aún no lo reflejan.
- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con ciertos emisores soberanos sobre cuestiones ASG durante el periodo de referencia.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente:

«Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Family**

Identificador de entidad jurídica: **549300M1TOB2573YHT17**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>48,83%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,21	4,15
Armas	0,07	0,99
Otras actividades controvertidas	0,01	1,02
No aplicable:	1,68	0,00
No cubierto:	0,00	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 47 juntas generales de 48 juntas en las que se podía votar (97,92%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 79,17% de las juntas.

De las 614 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 107 puntos (17,43%) y nos abstuvimos en 51 puntos (8,31%).

Apoyamos 41 (73,21%) resoluciones de accionistas de un total de 56 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 32 de las 42 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 10 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos



El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran



eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
HERMES INTERNATIONAL	Consumo discrecional	5,0	Francia
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	Financiero	4,8	Estados Unidos
WALMART INC	Consumo discrecional	4,2	Estados Unidos
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	4,0	Francia
ORACLE CORP	Tecnología de la información	3,6	Estados Unidos
L'OREAL	Consumo básico	3,6	Francia
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	3,5	Estados Unidos
COMCAST CORP-CLASS A	Consumo discrecional	3,4	Estados Unidos
ESSILORLUXOTTICA	Salud	3,4	Francia
WORKDAY INC-CLASS A	Tecnología de la información	2,9	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,9	Estados Unidos
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	Consumo discrecional	2,5	Suiza
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	Salud	2,5	Estados Unidos
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Salud	2,4	Suiza
LOBLAW COMPANIES LTD	Consumo básico	2,3	Canadá

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



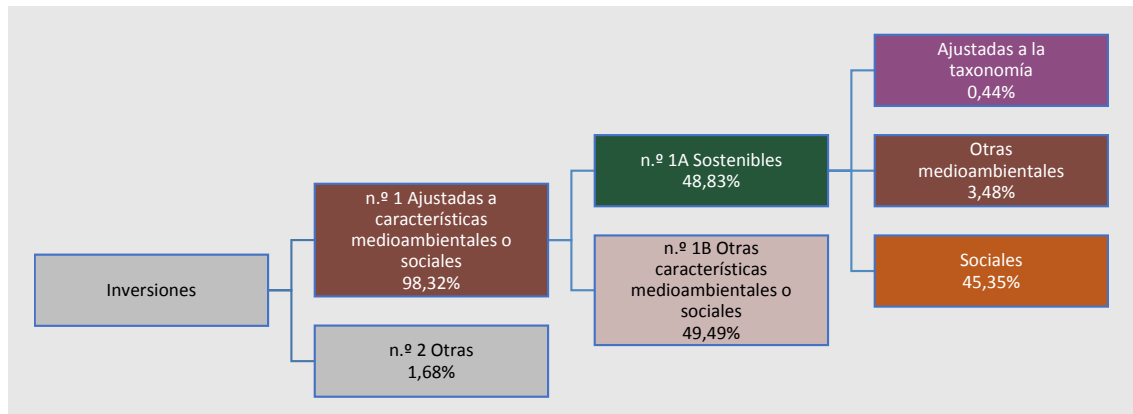
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

48,83%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,32% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,68% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 48,83% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

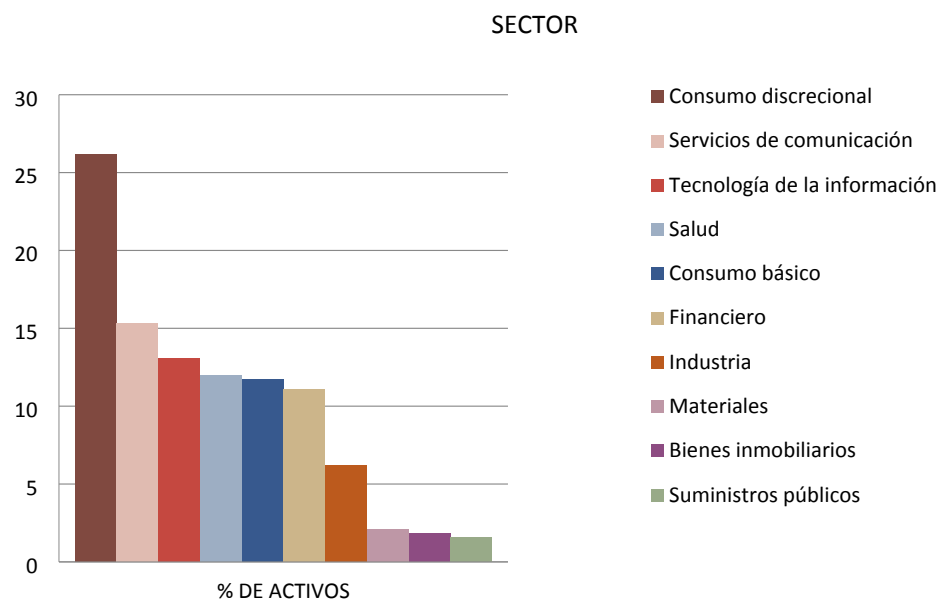
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

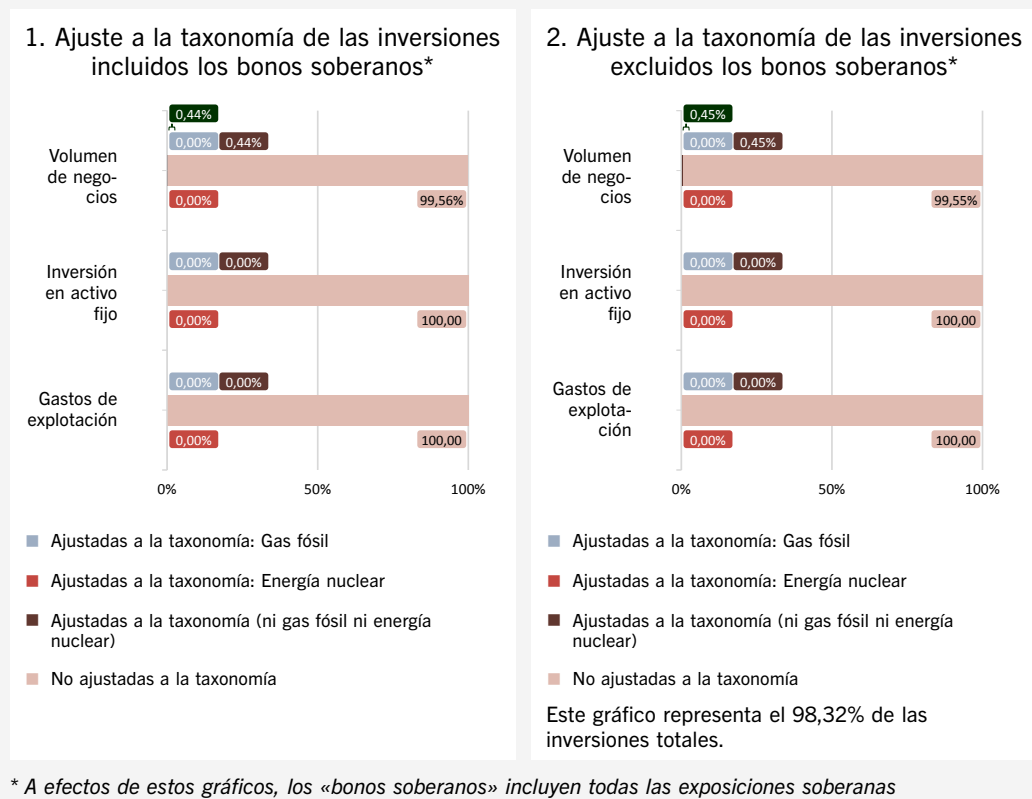
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,48%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

45,35%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 10 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Emerging Markets**

Identificador de entidad jurídica: **549300AIDBFR45UK7K91**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>34,56%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI EM se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o



El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	1,53	0,00
Armas	0,01	0,00
Otras actividades controvertidas	0,03	0,00
No aplicable:	1,85	0,00
No cubierto:	1,62	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 78 juntas generales de 80 juntas en las que se podía votar (97,50%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 42,50% de las juntas.

De las 658 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 73 puntos (11,09%) y nos abstuvimos en 4 puntos (0,61%).

Apoyamos 3 (100,00%) resoluciones de accionistas de un total de 3 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 0 de las 0 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 22 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran

eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	8,4	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	5,7	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	4,1	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,3	Corea (Rep.)
HDFC BANK LIMITED	Financiero	2,8	India
MEITUAN-CLASS B	Consumo discrecional	2,3	China
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Financiero	2,2	Indonesia
ICICI BANK LTD	Financiero	2,2	India
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmobiliarios	2,2	Emiratos Árabes Unidos
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Financiero	2,1	China
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,1	China
LG CHEM LTD	Materiales	2,1	Corea (Rep.)
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Tecnología de la información	2,1	Corea (Rep.)
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,1	Corea (Rep.)
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	1,8	China

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



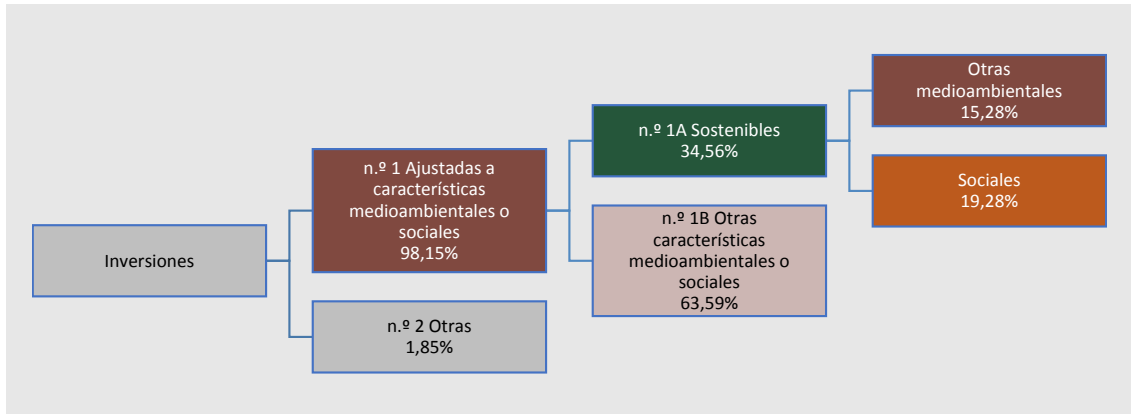
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

34,56%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,15% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,85% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 34,56% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

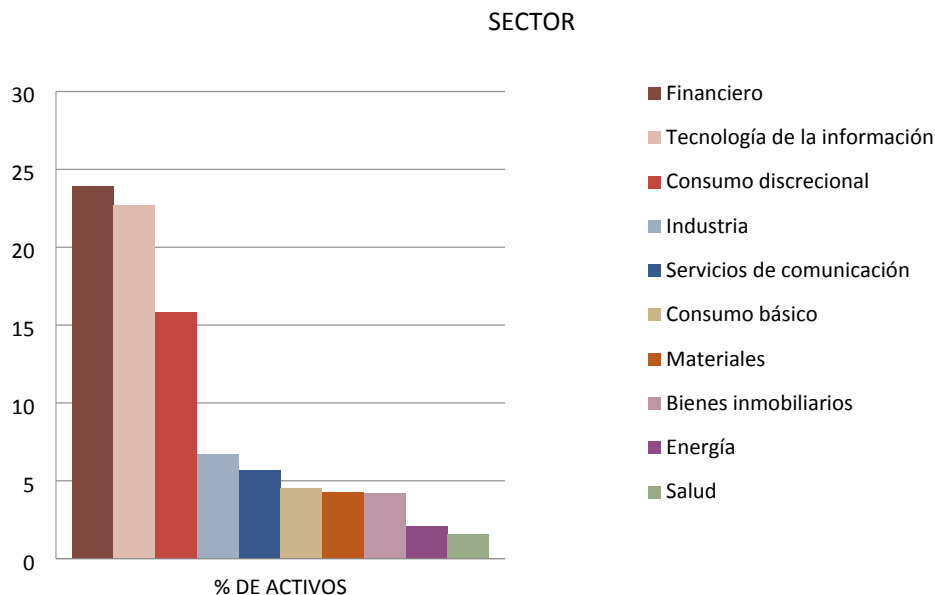
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear
- No

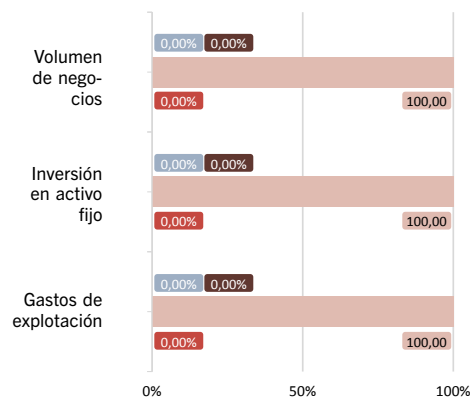
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

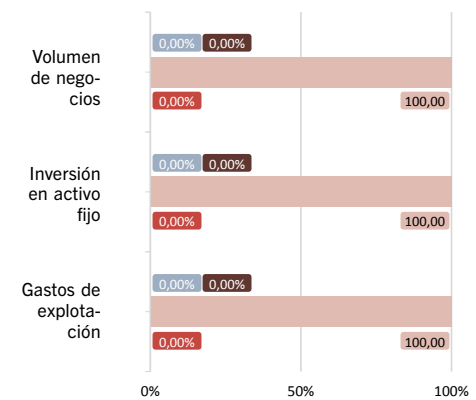
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98,15% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

15,28%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

19,28%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 22 empresas a 30.09.2023.





## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Quest Europe Sustainable Equities**

Identificador de entidad jurídica: **549300NPMY49SMN5GK24**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>41,49%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos, a la vez que evitó aquellos con riesgos de sostenibilidad altos, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El índice MSCI Europe se utilizó para medir la reducción del universo; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Intensidad de carbono:

El fondo ha pretendido tener una intensidad de carbono inferior a la del universo de inversión.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

41,49%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,60
Armas	0,02	0,98
Otras actividades controvertidas	0,01	1,89
No aplicable:	0,34	0,00
No cubierto:	0,00	0,03

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 60 juntas generales de 61 juntas en las que se podía votar (98,36%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 36,07% de las juntas.

De las 1.203 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 42 puntos (3,49%) y nos abstuvimos en 6 puntos (0,50%).

Apoyamos 5 (35,71%) resoluciones de accionistas de un total de 14 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 18 de las 18 resoluciones de la dirección y a favor de 1 de las 6 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 19 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

### (i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

### (ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

### (iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

### (iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
NOVARTIS AG-REG	Salud	4,6	Suiza
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Salud	4,4	Suiza
SANOFI	Salud	3,7	Francia
L'OREAL	Consumo básico	3,5	Francia
ALLIANZ SE-REG	Financiero	3,3	Alemania
RELX PLC	Industria	3,2	Reino Unido
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiero	3,1	Suiza
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Consumo discrecional	3,0	España
NOVO NORDISK A/S-B	Salud	2,9	Dinamarca
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Consumo básico	2,8	Países Bajos
3I GROUP PLC	Financiero	2,8	Reino Unido
ASSICURAZIONI GENERALI	Financiero	2,7	Italia
TESCO PLC	Consumo básico	2,7	Reino Unido
NESTLE SA-REG	Consumo básico	2,6	Suiza
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	Consumo básico	2,6	Alemania

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



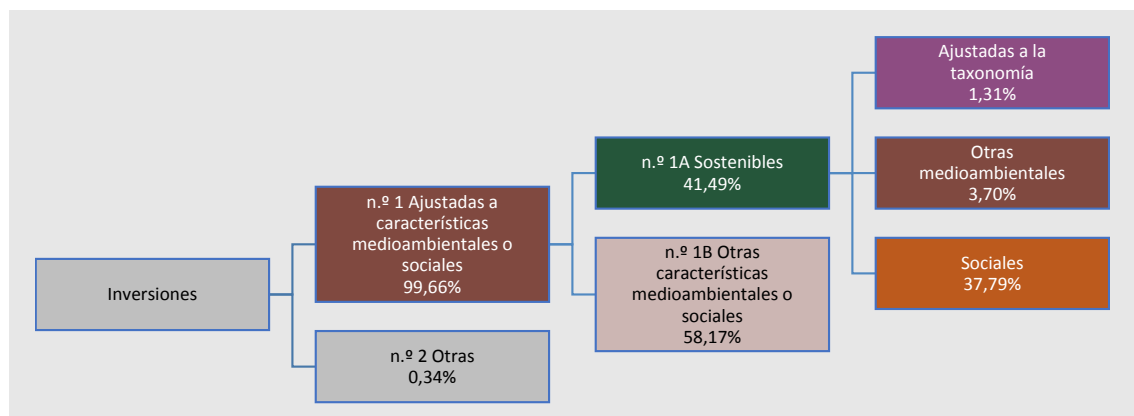
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

41,49%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,66% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,34% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 41,49% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

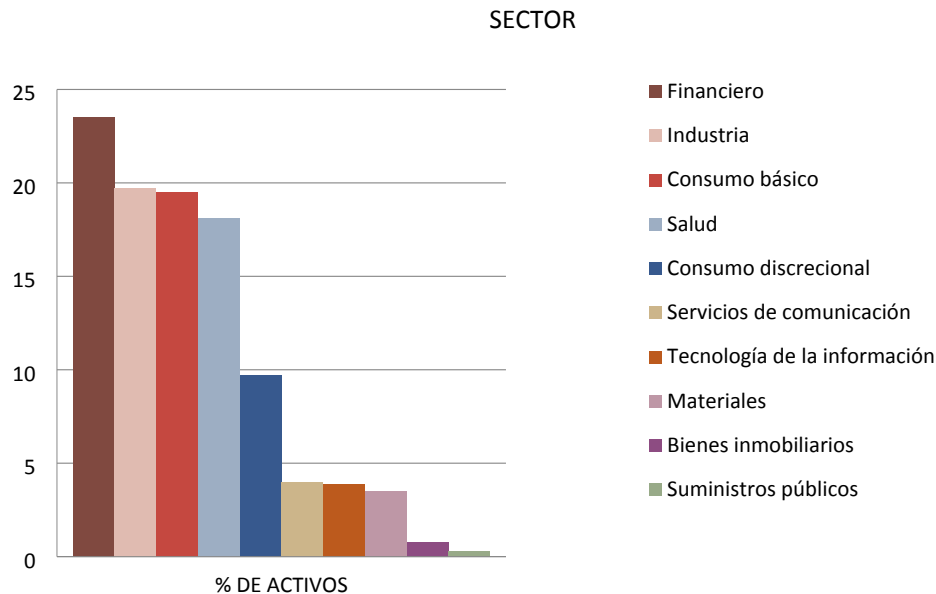
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.



Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

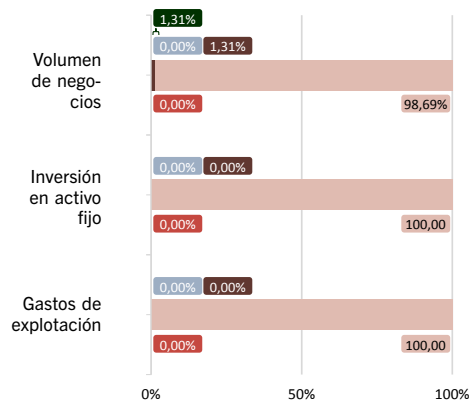
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

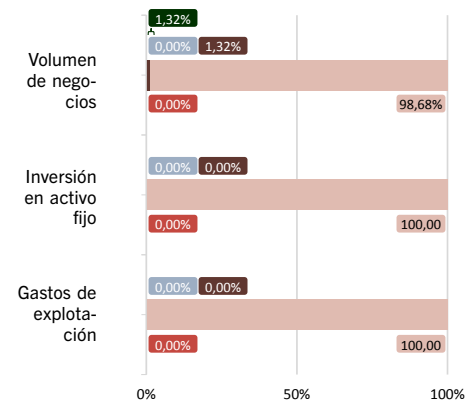
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,66% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,70%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

37,79%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas

convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 19 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Digital**

Identificador de entidad jurídica: **549300JWHWRPWFUMF97**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>40,17%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**  
El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.
- **Exclusiones basadas en normas y valores:**  
El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,05	0,99
Otras actividades controvertidas	0,00	1,02
No aplicable:	0,88	0,00
No cubierto:	0,04	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 36 juntas generales de 36 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 69,44% de las juntas.

De las 361 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 45 puntos (12,47%) y nos abstuvimos en 24 puntos (6,65%).

Apoyamos 50 (69,44%) resoluciones de accionistas de un total de 72 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 43 de las 56 resoluciones de accionistas.

*Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.*

- **Interacción**

El fondo se implicó con 13 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación



metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos

que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compararse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
META PLATFORMS INC-CLASS A	Servicios de comunicación	6,3	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	5,3	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	5,1	Estados Unidos
AMAZON.COM INC	Consumo discrecional	4,7	Estados Unidos
ADOBE INC	Tecnología de la información	3,9	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	3,8	Estados Unidos
INTUIT INC	Tecnología de la información	3,7	Estados Unidos
MERCADOLIBRE INC	Consumo discrecional	3,7	Uruguay
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	3,4	Estados Unidos
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Servicios de comunicación	3,0	Alemania
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	2,9	China
SERVICENOW INC	Tecnología de la información	2,9	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	2,9	China

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



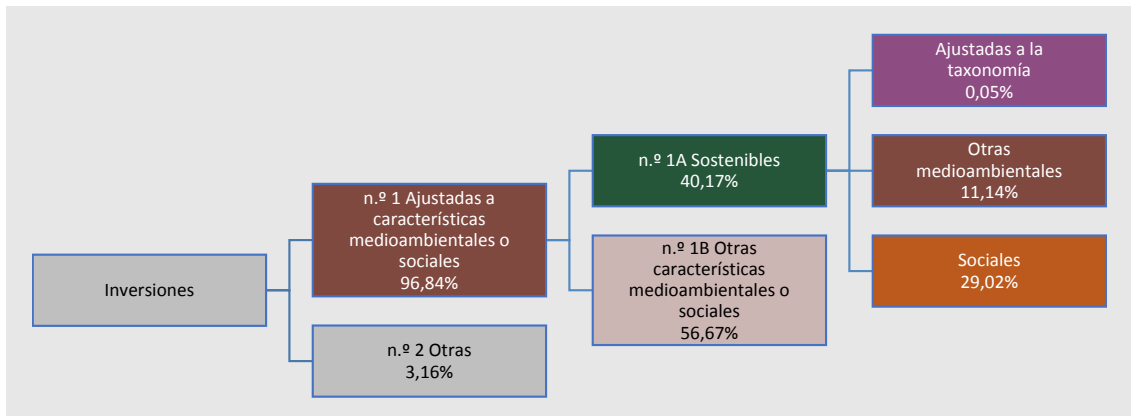
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

40,17%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 96,84% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 3,16% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 40,17% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

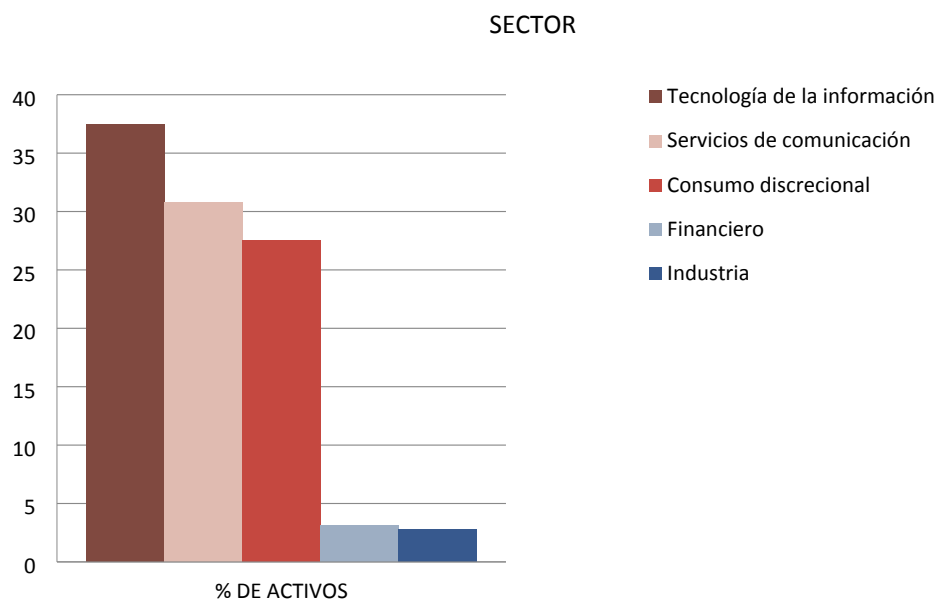
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

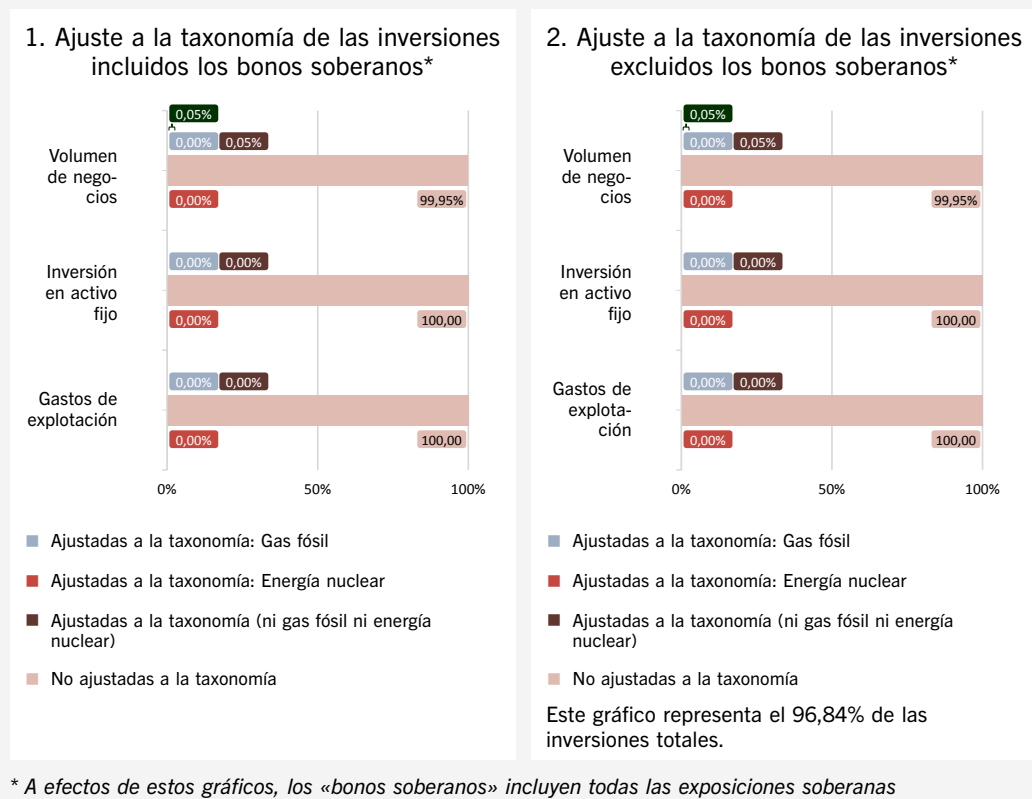
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

11,14%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

29,02%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 13 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Biotech**

Identificador de entidad jurídica: **549300HEJK1QY30BWK41**

## OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <b>Si</b>	<input type="radio"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: 97,93%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto social positivo, invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos totales/ su patrimonio total en empresas que contribuyen a la salud de las personas con una alta capacidad de innovación. Unas mejores terapias pueden ofrecer valor real tanto a los pacientes como a los sistemas sanitarios. Estas empresas responden a importantes necesidades médicas no atendidas y reducen la presión sobre los presupuestos sanitarios, al disminuir los ingresos hospitalarios o el control de los síntomas.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con nuevos mecanismos de acción que ofrecen posibles curas o control de enfermedades que antes eran difíciles de tratar, plataformas tecnológicas, herramientas y servicios de análisis en la cadena de valor biotecnológica, así como la mejora de terapias o medicamentos, y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, ebit, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.



- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financian actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos sociales como:

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

97,93%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

0,00%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,00	0,99
Otras actividades controvertidas	0,00	1,02
No aplicable:	0,51	0,00
No cubierto:	2,41	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 62 juntas generales de 62 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 66,13% de las juntas.

De las 451 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 39 puntos (8,65%) y nos abstuvimos en 49 puntos (10,86%).

Apoyamos 4 (50,00%) resoluciones de accionistas de un total de 8 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 3 de las 3 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 16 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

- **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

- (i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

- (ii) voto por delegación



El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Salud	5,7	Estados Unidos
ARGENX SE - ADR	Salud	5,4	Países Bajos
BIOGEN INC	Salud	5,3	Estados Unidos
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Salud	4,4	Estados Unidos
REGENERON PHARMACEUTICALS	Salud	3,5	Estados Unidos
SEAGEN INC	Salud	3,1	Estados Unidos
XENON PHARMACEUTICALS INC	Salud	2,9	Canadá
GILEAD SCIENCES INC	Salud	2,8	Estados Unidos
AMICUS THERAPEUTICS INC	Salud	2,7	Estados Unidos
SAREPTA THERAPEUTICS INC	Salud	2,7	Estados Unidos
AMGEN INC	Salud	2,5	Estados Unidos
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	Salud	2,5	Estados Unidos
INSMED INC	Salud	2,4	Estados Unidos
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	Salud	2,4	Estados Unidos
GENMAB A/S	Salud	2,4	Dinamarca

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



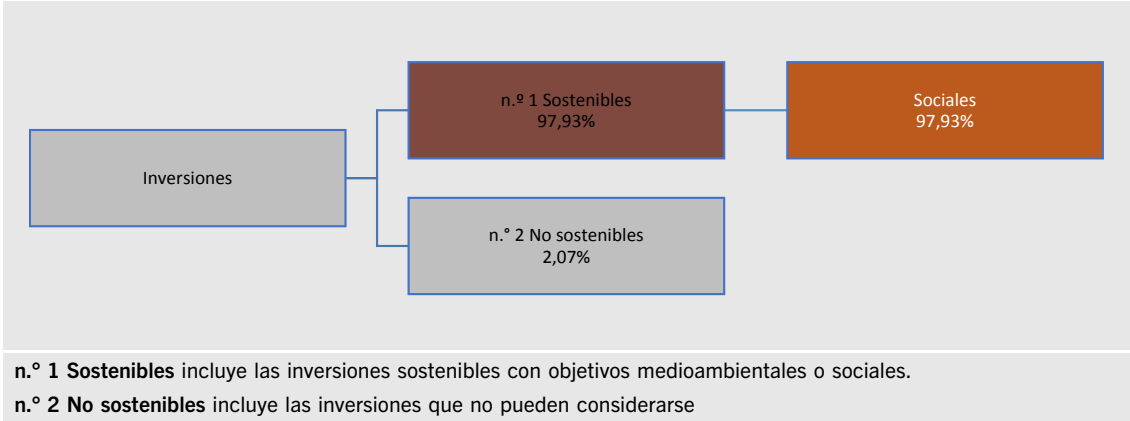
**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?**

97,93%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

El fondo asignó el 97,93% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 2,07% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 0,00% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 97,93% a objetivos sociales.

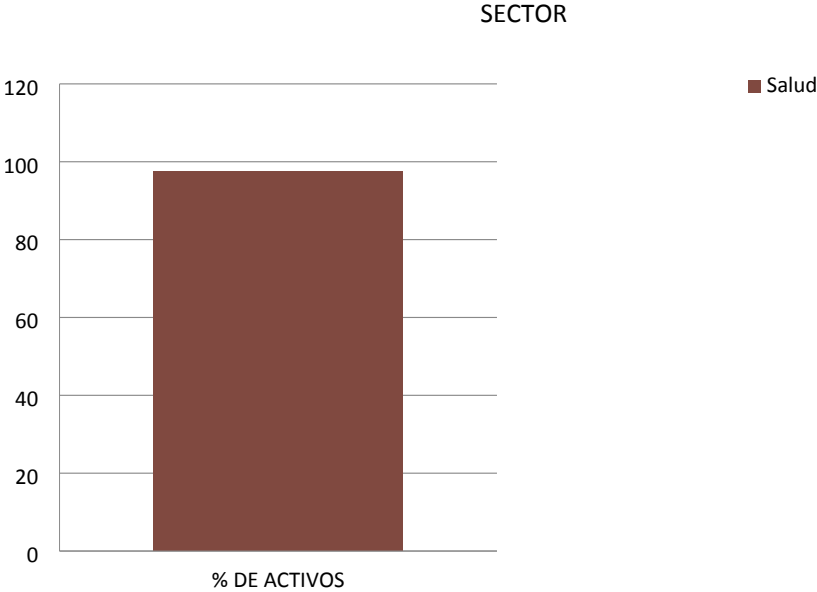


Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

- ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

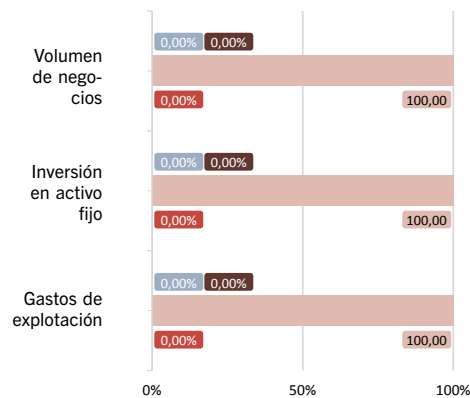
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

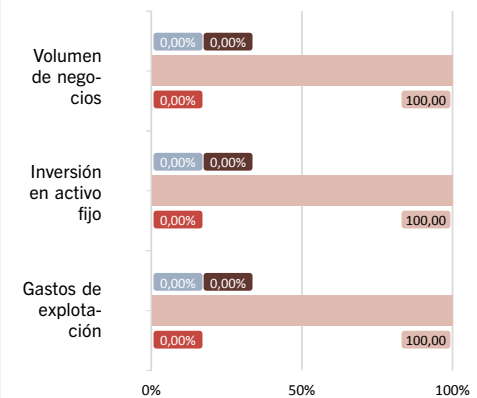
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil  
 ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear  
 ■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)  
 ■ No ajustadas a la taxonomía

### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil  
 ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear  
 ■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)  
 ■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,93% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

- ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

97,93%



- **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



- **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como nuevos mecanismos de acción que ofrecen posibles curas o control de enfermedades que antes eran difíciles de tratar, plataformas tecnológicas, herramientas y servicios de análisis en la cadena de valor biotecnológica, así como la mejora de terapias o medicamentos, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción



- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
  - análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera
- Además, el fondo se implicó con 16 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

### • ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

## Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Premium Brands**

Identificador de entidad jurídica: **54930083TCJNE9IFFU75**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>24,93%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,05	0,99
Otras actividades controvertidas	0,17	1,02
No aplicable:	0,60	0,00
No cubierto:	0,05	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 37 juntas generales de 38 juntas en las que se podía votar (97,37%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 55,26% de las juntas.

De las 532 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 64 puntos (12,03%) y nos abstuvimos en 4 puntos (0,75%).

Apoyamos 20 (62,50%) resoluciones de accionistas de un total de 32 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 4 de las 4 resoluciones de la dirección y a favor de 6 de las 12 resoluciones de accionistas.

*Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.*

- **Interacción**

El fondo se implicó con 10 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación

metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos

que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	4,8	Estados Unidos
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	Consumo discrecional	4,7	Estados Unidos
FERRARI NV	Consumo discrecional	4,5	Italia
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	Consumo discrecional	4,5	Suiza
L'OREAL	Consumo básico	4,5	Francia
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consumo discrecional	4,5	Francia
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	Consumo discrecional	4,4	Estados Unidos
AMERICAN EXPRESS CO	Financiero	3,9	Estados Unidos
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Consumo discrecional	3,8	Reino Unido
NIKE INC -CL B	Consumo discrecional	3,8	Estados Unidos
LULULEMON ATHLETICA INC	Consumo discrecional	3,8	Canadá
HERMES INTERNATIONAL	Consumo discrecional	3,5	Francia

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

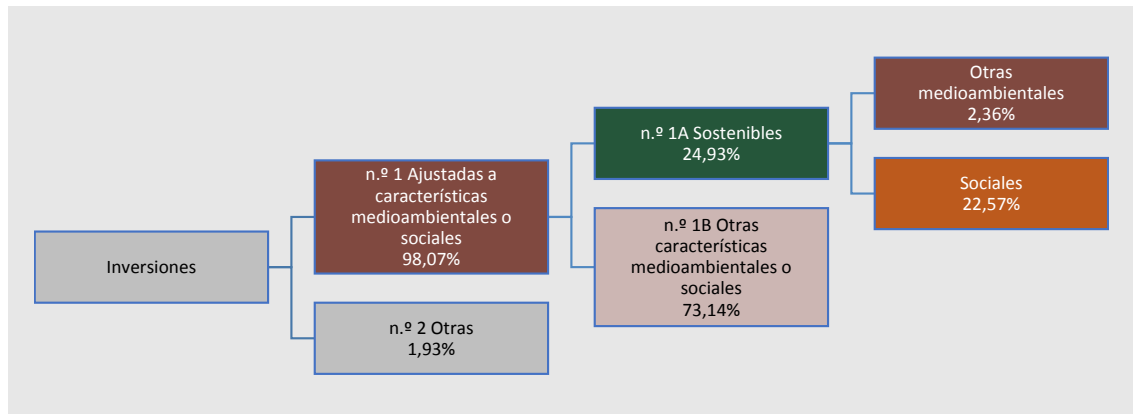
24,93%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,07% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,93% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 24,93% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.





**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

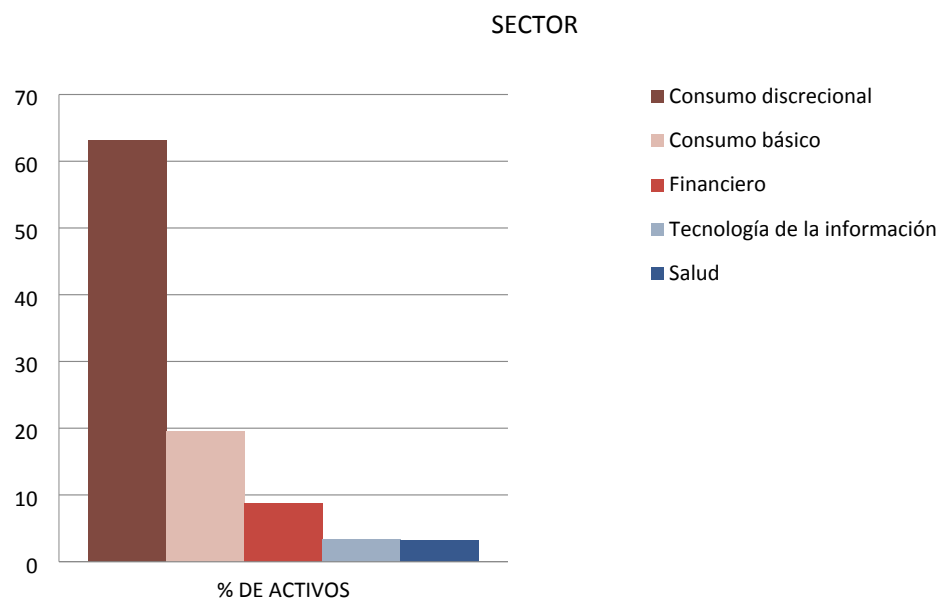
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil    En energía nuclear
- No

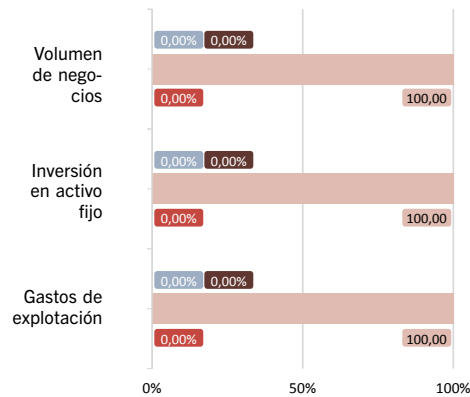
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

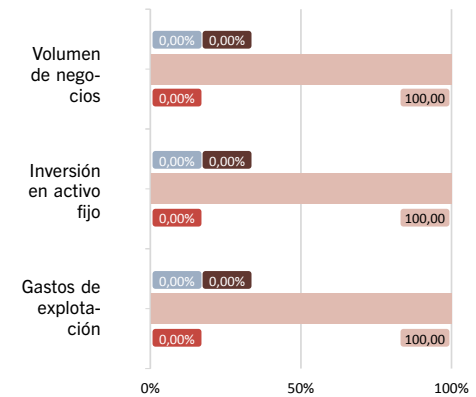
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98,07% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

2,36%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

22,57%



- **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



- **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 10 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Water**

Identificador de entidad jurídica: **54930075OVPZP6MC4674**

**OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Si	●● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 26,72%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 71,90%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos totales/su patrimonio total en empresas del sector del agua y que aportan soluciones a las problemas del agua a escala global. El fondo se enfocó en empresas que proporcionan tecnologías para mejorar la calidad del agua, maximizar la eficiencia del agua o incrementar el número de hogares conectados a servicios de agua.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la producción de agua, el tratamiento y la desalinización del agua, los proveedores de agua, el transporte y la distribución, la recogida y el tratamiento de aguas residuales, alcantarillados y residuos sólidos, líquidos y químicos, plantas de tratamientos de aguas residuales y la provisión de equipos y servicios de consultoría e ingeniería hidráulicos, y otras actividades económicas relevantes.

Entre las sociedades que se buscan en el sector del aire estarán aquellas encargadas del control de la calidad del aire, sociedades que proporcionan los equipos necesarios para la filtración del aire y sociedades que fabrican catalizadores para vehículos.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Excluidas Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Excluidas Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Excluidas Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

98,61%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

3,31%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,08	4,15
Armas	0,12	0,99
Otras actividades controvertidas	0,02	1,02
No aplicable:	0,55	0,00
No cubierto:	0,03	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 58 juntas generales de 60 juntas en las que se podía votar (96,67%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 33,33% de las juntas.

De las 681 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 32 puntos (4,70%) y nos abstuvimos en 23 puntos (3,38%).

Apoyamos 9 (56,25%) resoluciones de accionistas de un total de 16 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 6 de las 6 resoluciones de la dirección y a favor de 5 de las 7 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 26 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un



objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	4,6	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	4,4	Estados Unidos
FERGUSON PLC	Industria	4,3	Reino Unido
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Suministros públicos	4,3	Estados Unidos
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	4,3	Estados Unidos
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Suministros públicos	4,1	Francia
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	4,0	Canadá
XYLEM INC	Industria	3,7	Estados Unidos
DANAHER CORP	Salud	3,5	Estados Unidos
ECOLAB INC	Materiales	3,1	Estados Unidos
IDEX CORP	Industria	3,0	Estados Unidos
SEVERN TRENT PLC	Suministros públicos	2,9	Reino Unido
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Salud	2,7	Estados Unidos
GEBERIT AG-REG	Industria	2,4	Suiza

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



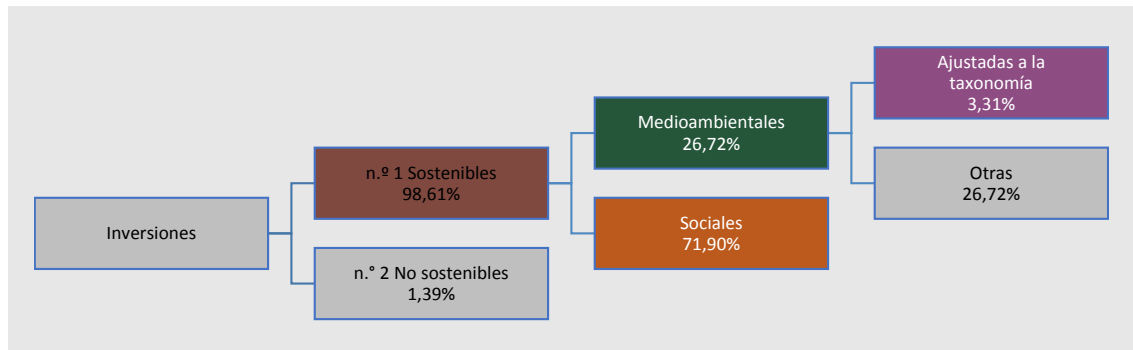
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

98,61%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 98,61% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 1,39% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 26,72% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 71,90% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

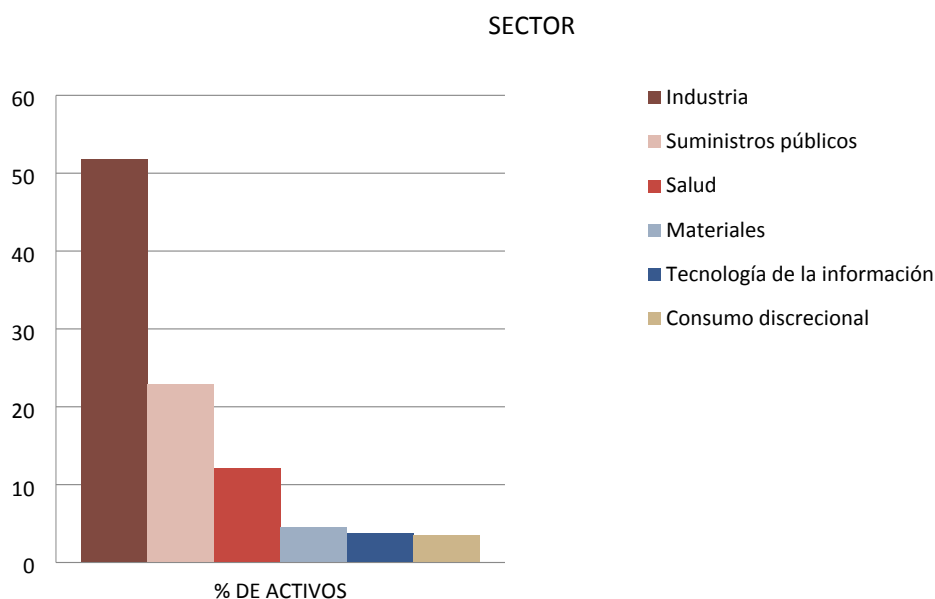
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

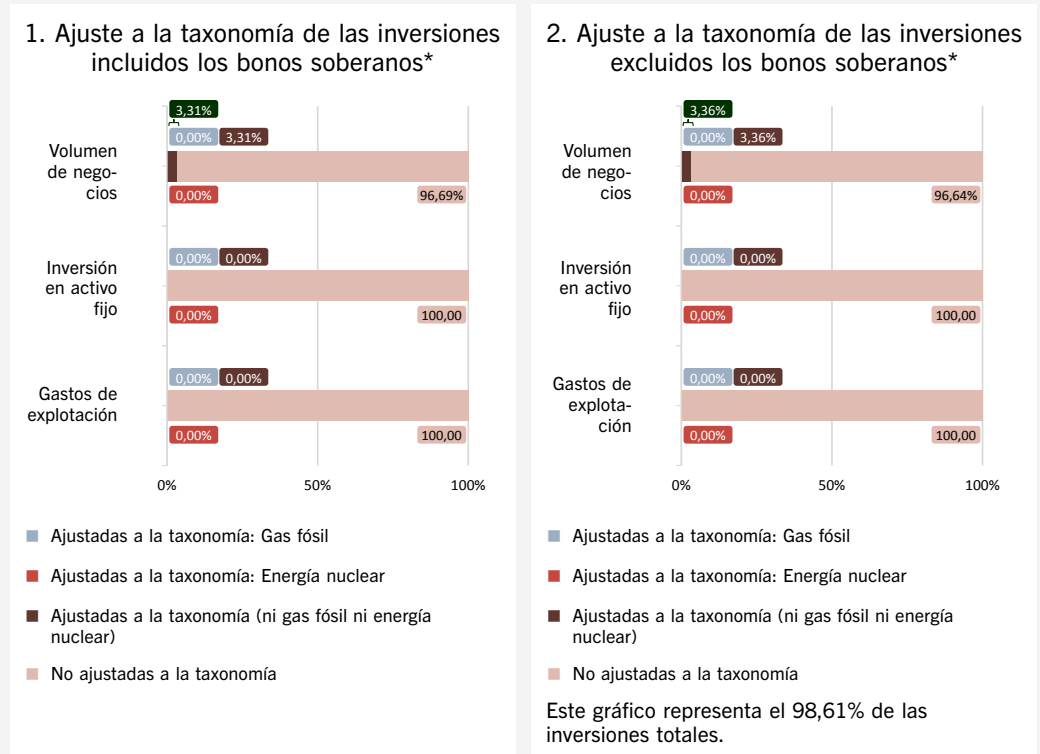
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

26,72%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

71,9%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como la producción de agua, el tratamiento y la desalinización del agua, los proveedores de agua, el transporte y la distribución, el tratamiento de aguas residuales, alcantarillados y residuos sólidos, líquidos y químicos, plantas de tratamientos de aguas residuales y la provisión de equipos y servicios de consultoría e ingeniería hidráulicos, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 26 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Japanese Equity Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **549300P01KPUTAFHD235**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>38,35%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice Topix se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad

Umbrales de ingresos



Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,02	1,24
Armas	0,12	0,15
Otras actividades controvertidas	0,09	0,68
No aplicable:	0,77	0,00
No cubierto:	0,00	1,06

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 70 juntas generales de 70 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 20,00% de las juntas.

De las 803 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 22 puntos (2,74%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 5 (83,33%) resoluciones de accionistas de un total de 6 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 1 de 1 resolución de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 15 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran

eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TOYOTA MOTOR CORP	Consumo discrecional	3,4	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	3,3	Japón
HITACHI LTD	Industria	3,1	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	3,1	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	3,1	Japón
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Financiero	2,8	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Consumo discrecional	2,7	Japón
ORIX CORP	Financiero	2,4	Japón
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industria	2,4	Japón
NINTENDO CO LTD	Consumo discrecional	2,3	Japón
FUJITSU LIMITED	Tecnología de la información	2,3	Japón
SUZUKI MOTOR CORP	Consumo discrecional	2,3	Japón
DENSO CORP	Consumo discrecional	2,3	Japón
RENASAS ELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	2,2	Japón
OLYMPUS CORP	Salud	2,2	Japón

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



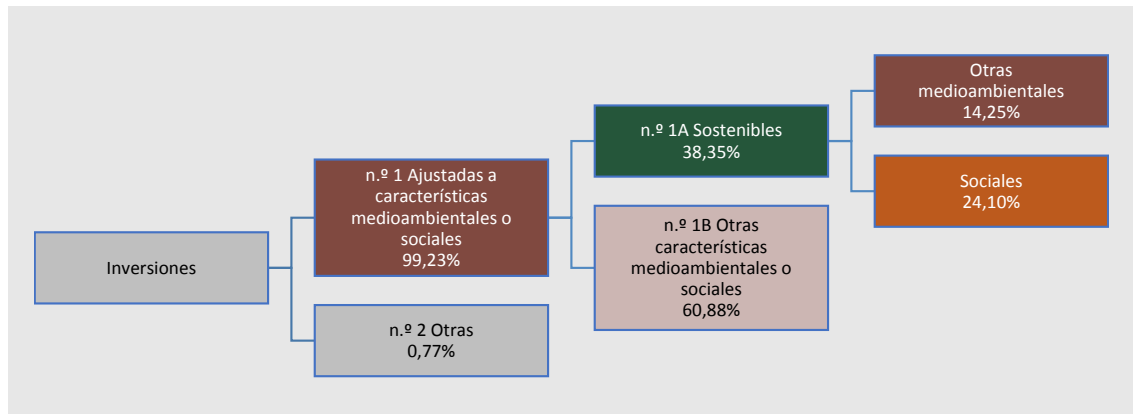
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

38,35%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,23% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,77% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 38,35% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

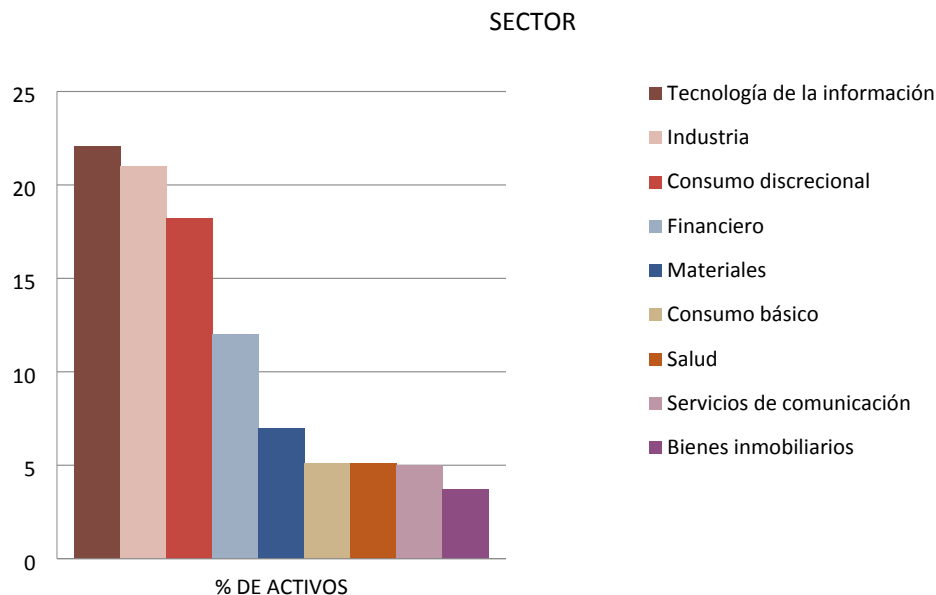
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

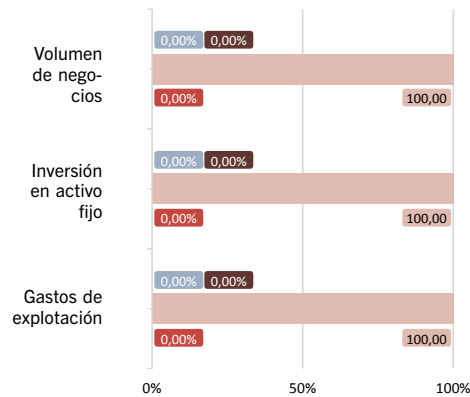
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

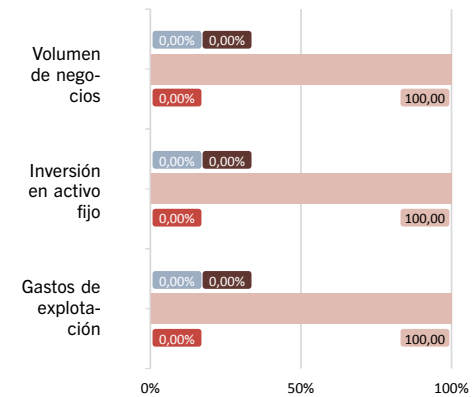
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,23% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

14,25%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

24,1%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 15 empresas a 30.09.2023.





## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Asian Equities Ex Japan**

Identificador de entidad jurídica: **5493005Y8OIVTW5VIP56**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>41,52%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**  
El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC Asia ex-Japan se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.
- **Exclusiones basadas en normas y valores:**  
El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	1,12	2,71
Armas	0,02	0,22
Otras actividades controvertidas	0,02	0,69
No aplicable:	2,98	0,00
No cubierto:	2,12	0,10

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 60 juntas generales de 60 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 41,67% de las juntas.

De las 475 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 66 puntos (13,89%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 2 (100,00%) resoluciones de accionistas de un total de 2 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 0 de las 0 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 13 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran

eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	9,2	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	6,3	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	5,0	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	4,2	Corea (Rep.)
ICICI BANK LTD	Financiero	3,9	India
AIA GROUP LTD	Financiero	3,8	Hong Kong
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Financiero	2,9	Indonesia
HDFC BANK LIMITED	Financiero	2,9	India
MEITUAN-CLASS B	Consumo discrecional	2,6	China
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	Financiero	2,4	Hong Kong
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	Tecnología de la información	2,3	Corea (Rep.)
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,3	Irlanda
SK HYNIX INC	Tecnología de la información	2,2	Corea (Rep.)

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

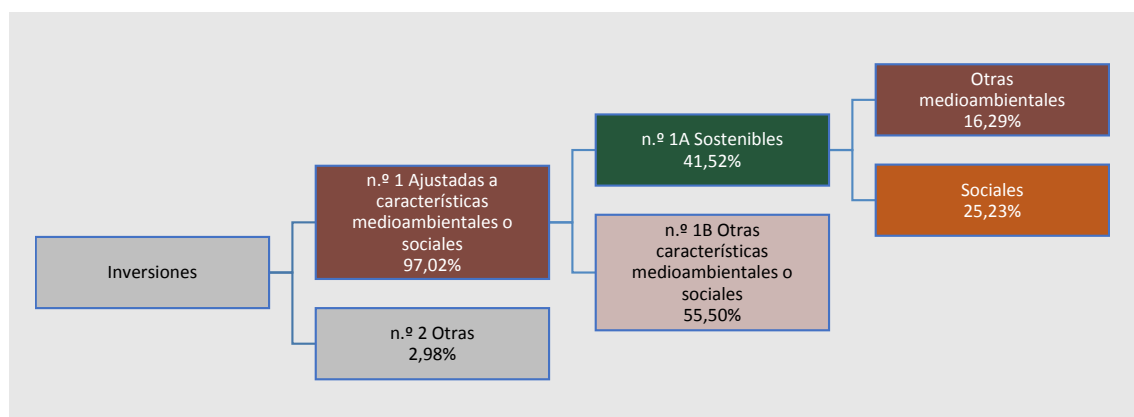


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

41,52%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,02% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,98% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 41,52% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).





n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

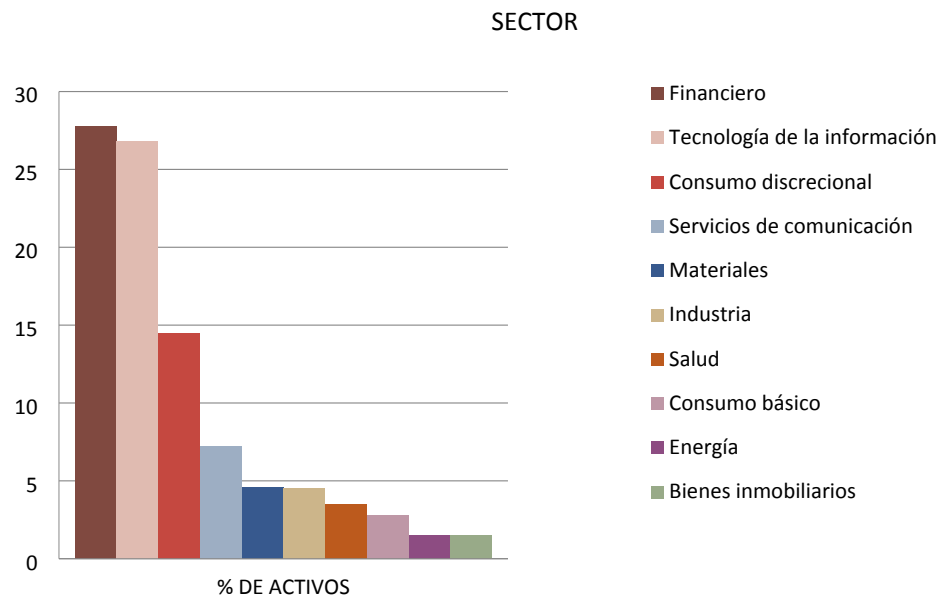
- la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.



Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
 

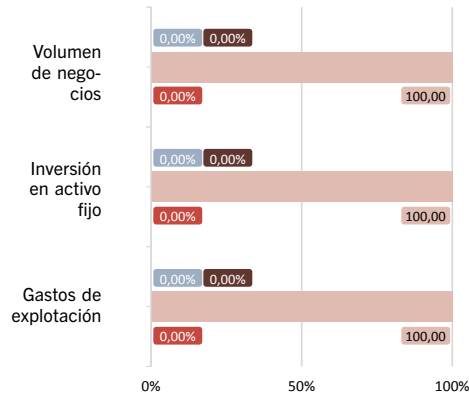
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear
- No

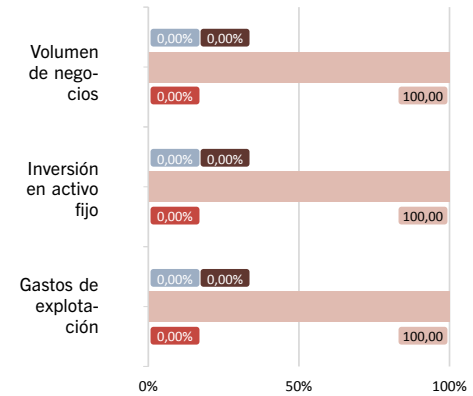
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,02% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no**

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

#### ajustadas a la taxonomía de la UE?

16,29%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



#### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

25,23%



#### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



#### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 13 empresas a 30.09.2023.



#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - China Equities**

Identificador de entidad jurídica: **549300B58PJQP3EQCX89**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>36,52%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI China 10/40 se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,01	2,48
Armas	0,00	0,04
Otras actividades controvertidas	0,01	0,04
No aplicable:	1,14	0,00
No cubierto:	0,00	0,12

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 68 juntas generales de 68 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 45,59% de las juntas.

De las 579 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 94 puntos (16,23%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 4 (100,00%) resoluciones de accionistas de un total de 4 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de 1 resolución de la dirección y a favor de 0 de las 0 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 7 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos



El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran



eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	9,6	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	9,4	China
MEITUAN-CLASS B	Consumo discrecional	6,0	China
PDD HOLDINGS INC	Consumo discrecional	4,4	China
NETEASE INC	Consumo discrecional	3,9	China
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Financiero	3,9	China
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Consumo básico	2,9	China
CHINA MERCHANTS BANK-H	Financiero	2,6	China
HUAZHU GROUP LTD	Consumo discrecional	2,5	China
TRIP.COM GROUP LTD	Consumo discrecional	2,5	China
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	Bienes inmobiliarios	2,2	China
MIDEA GROUP CO LTD-A	Consumo discrecional	2,1	China

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

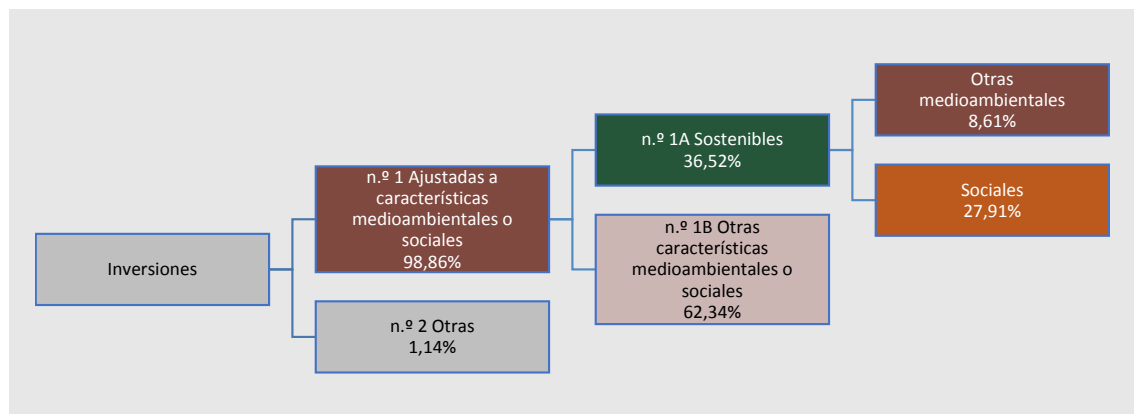


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

36,52%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,86% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,14% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 36,52% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

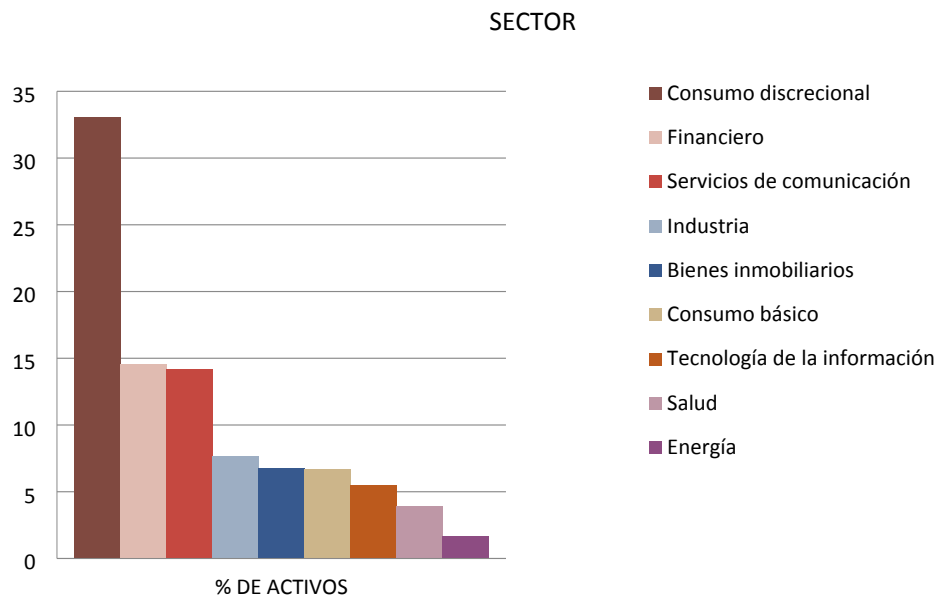
- la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

#### ● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

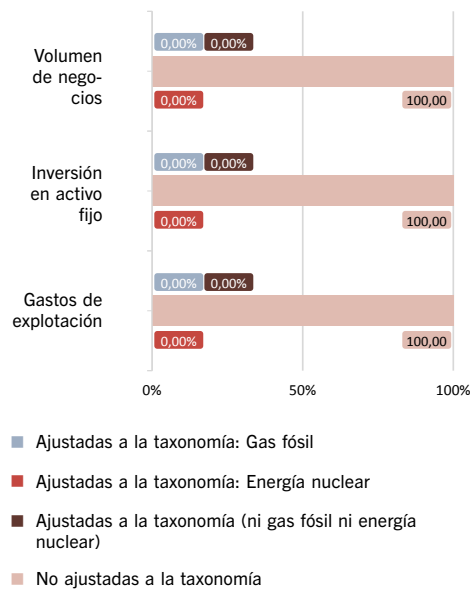
No

limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

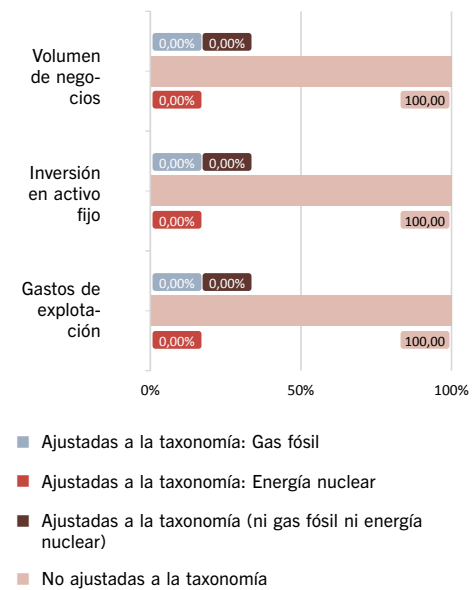
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 98,86% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

8,61%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta**



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

27,91%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 7 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Japanese Equity Selection**

Identificador de entidad jurídica: **549300B03JBSN81XF771**

## CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>35,06%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI Japan se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o



El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

• **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,03	0,00
Armas	0,12	0,00
Otras actividades controvertidas	0,15	0,00
No aplicable:	0,71	0,00
No cubierto:	0,00	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

• **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 36 juntas generales de 36 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 27,78% de las juntas.

De las 417 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 17 puntos (4,08%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 6 (60,00%) resoluciones de accionistas de un total de 10 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 2 de las 2 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.



- **Interacción**

El fondo se implicó con 12 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran

eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TOYOTA MOTOR CORP	Consumo discrecional	4,3	Japón
SONY GROUP CORP	Consumo discrecional	4,0	Japón
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	3,8	Japón
HITACHI LTD	Industria	3,6	Japón
KEYENCE CORP	Tecnología de la información	3,3	Japón
DENSO CORP	Consumo discrecional	3,1	Japón
SUZUKI MOTOR CORP	Consumo discrecional	3,1	Japón
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Bienes inmobiliarios	3,0	Japón
RENESAS ELECTRONICS CORP	Tecnología de la información	3,0	Japón
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	Consumo discrecional	3,0	Japón
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industria	3,0	Japón
FANUC CORP	Industria	2,9	Japón
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	Consumo discrecional	2,8	Japón
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Financiero	2,8	Japón
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Consumo básico	2,8	Japón

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

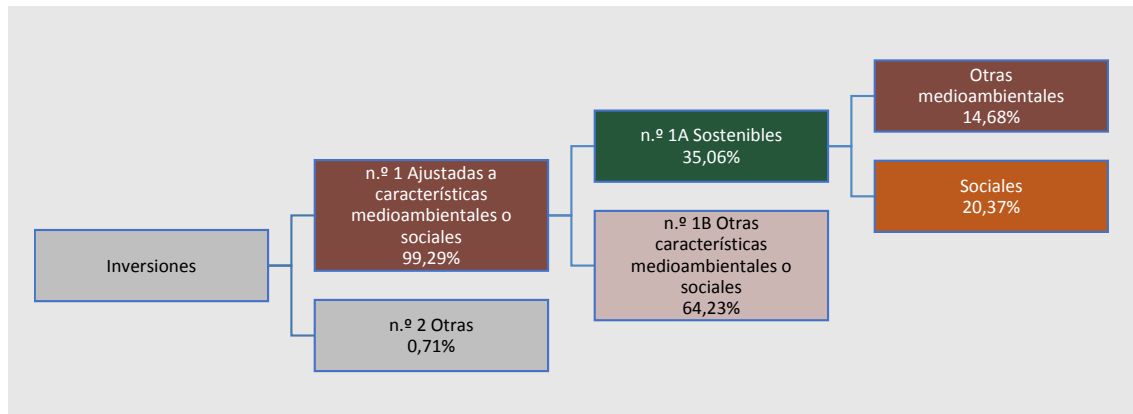


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

35,06%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,29% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,71% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 35,06% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

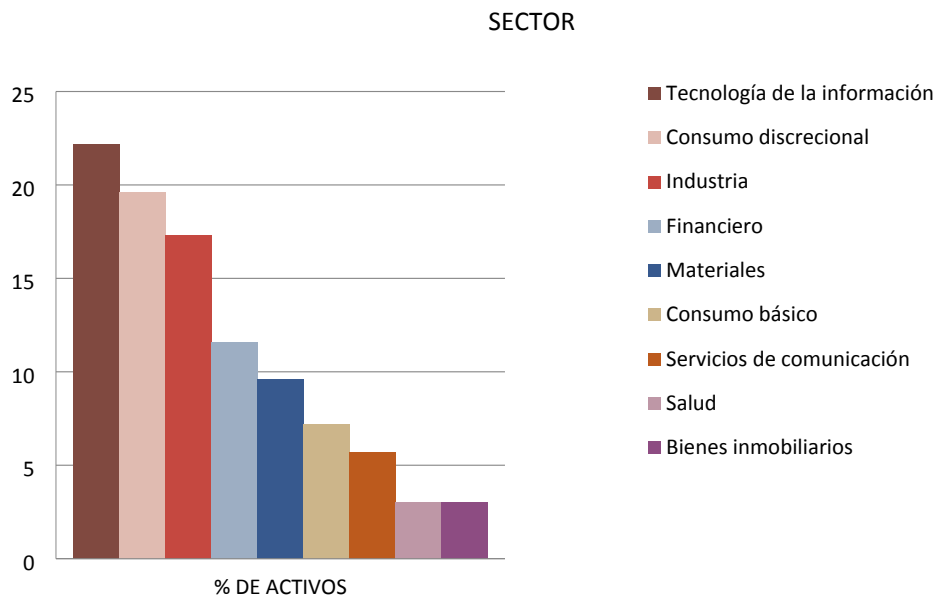
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

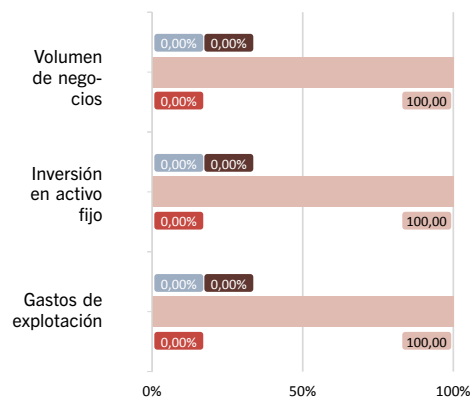
- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear  
 No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

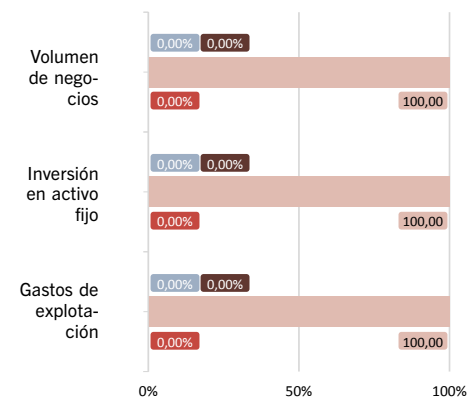
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,29% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

14,68%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

20,37%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 12 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Health**

Identificador de entidad jurídica: **549300PIUSJV81WDAH03**

### OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 3,66%</b>  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 93,38%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto social positivo, invirtiendo principalmente en empresas que contribuyen a la salud de las personas. Para salvaguardar el futuro de los servicios sanitarios mundiales, se requieren una mejor prevención y unos tratamientos más eficaces. Estas empresas pueden ayudar a frenar el crecimiento de los costes sanitarios y a maximizar la productividad.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con el aumento del ciclo sano de las personas (el tiempo que una persona disfruta de buena salud en general), la preservación de la salud de las personas mediante la promoción de una vida activa y entornos saludables, la recuperación de la salud o la mejora de la calidad de vida, la financiación de la salud y las ayudas para mejorar la eficiencia del sistema sanitario, y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.



- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE. Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

97,04%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

0,00%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,00	0,99
Otras actividades controvertidas	0,12	1,02
No aplicable:	1,04	0,00
No cubierto:	1,39	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 46 juntas generales de 46 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 32,61% de las juntas.

De las 618 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 28 puntos (4,53%) y nos abstuvimos en 8 puntos (1,29%).

Apoyamos 17 (77,27%) resoluciones de accionistas de un total de 22 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 4 de las 4 resoluciones de la dirección y a favor de 11 de las 13 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 19 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

- **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	5,4	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	4,9	Estados Unidos
NOVO NORDISK A/S-B	Salud	4,3	Dinamarca
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Salud	3,8	Estados Unidos
ELI LILLY & CO	Salud	3,6	Estados Unidos
HUMANA INC	Salud	3,5	Estados Unidos
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Consumo básico	3,5	Reino Unido
LULULEMON ATHLETICA INC	Consumo discrecional	3,3	Canadá
STERIS PLC	Salud	3,1	Estados Unidos
GARMIN LTD	Consumo discrecional	3,1	Suiza
ASTRAZENECA PLC	Salud	3,0	Reino Unido
QUEST DIAGNOSTICS INC	Salud	2,8	Estados Unidos
AFLAC INC	Financiero	2,7	Estados Unidos
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Salud	2,7	Estados Unidos
DEXCOM INC	Salud	2,5	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



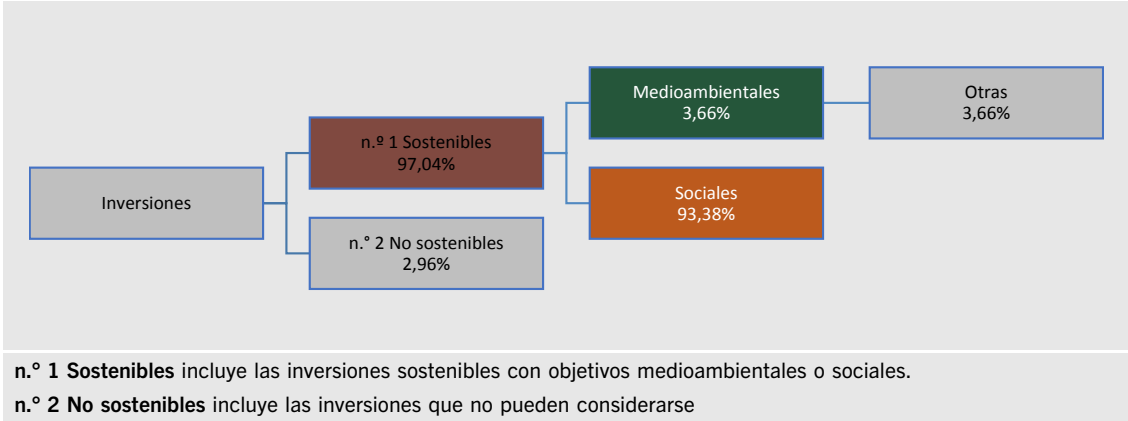
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

97,04%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

El fondo asignó el 97,04% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 2,96% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 3,66% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 93,38% a objetivos sociales.

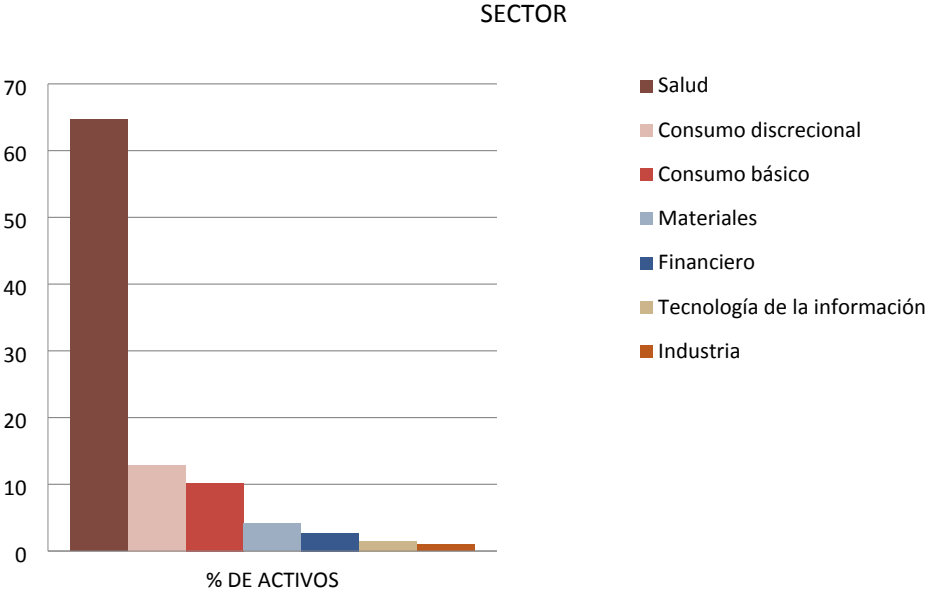


Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

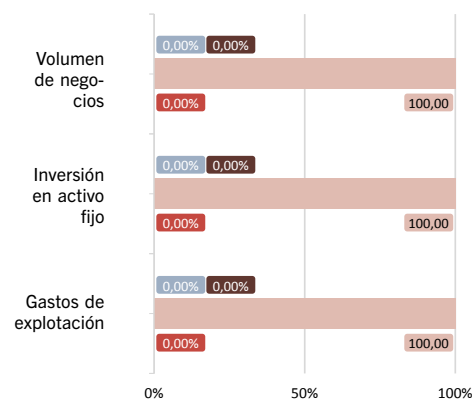
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

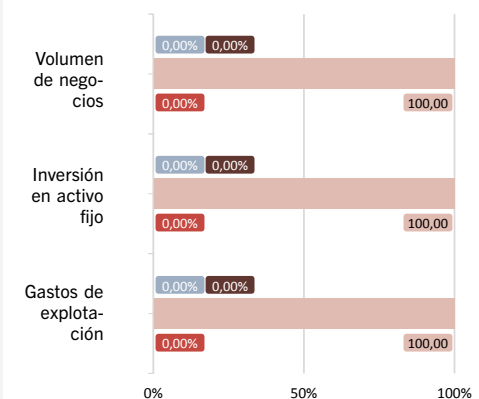
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil  
 ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear  
 ■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)  
 ■ No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



■ Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil  
 ■ Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear  
 ■ Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)  
 ■ No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,04% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,66%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

93,38%



- **¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



- **¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como el aumento del ciclo sano de las personas (el tiempo que una persona disfruta de buena salud en general), la preservación de la salud de las personas mediante la promoción de una vida activa y entornos saludables, la recuperación de la salud o la mejora de la calidad de vida, la financiación de la salud y las ayudas para mejorar la eficiencia del sistema sanitario, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



- incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
  - análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera
- Además, el fondo se implicó con 19 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

### • ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

### • ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

## Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación

del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Security**

Identificador de entidad jurídica: **549300V8FZYMGQ1ITR48**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>93,88%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,03	0,99
Otras actividades controvertidas	0,07	1,02
No aplicable:	0,43	0,00
No cubierto:	0,05	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

- (i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 52 juntas generales de 52 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 21,15% de las juntas.

De las 676 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 6 puntos (0,89%) y nos abstuvimos en 10 puntos (1,48%).

Apoyamos 10 (66,67%) resoluciones de accionistas de un total de 15 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 2 de las 2 resoluciones de la dirección y a favor de 6 de las 8 resoluciones de accionistas.

*Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.*

- **Interacción**

El fondo se implicó con 14 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación

metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos

que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	4,3	Estados Unidos
EQUINIX INC	Bienes inmobiliarios	4,2	Estados Unidos
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	Industria	4,1	Estados Unidos
PALO ALTO NETWORKS INC	Tecnología de la información	4,1	Estados Unidos
KLA CORP	Tecnología de la información	3,7	Estados Unidos
CINTAS CORP	Industria	3,2	Estados Unidos
STERIS PLC	Salud	3,2	Estados Unidos
REVVITY INC	Salud	3,2	Estados Unidos
FISERV INC	Financiero	3,2	Estados Unidos
APTIV PLC	Consumo discrecional	3,2	Irlanda
SPLUNK INC	Tecnología de la información	3,1	Estados Unidos
FORTINET INC	Tecnología de la información	2,9	Estados Unidos
RENTOKIL INITIAL PLC	Industria	2,8	Reino Unido
ROPER TECHNOLOGIES INC	Tecnología de la información	2,7	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,6	Países Bajos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

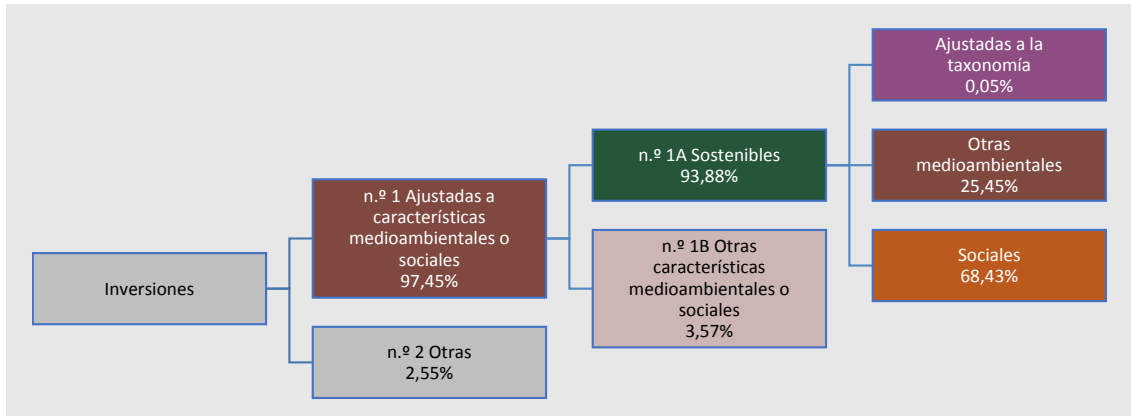
93,88%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,45% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,55% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 93,88% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.





**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

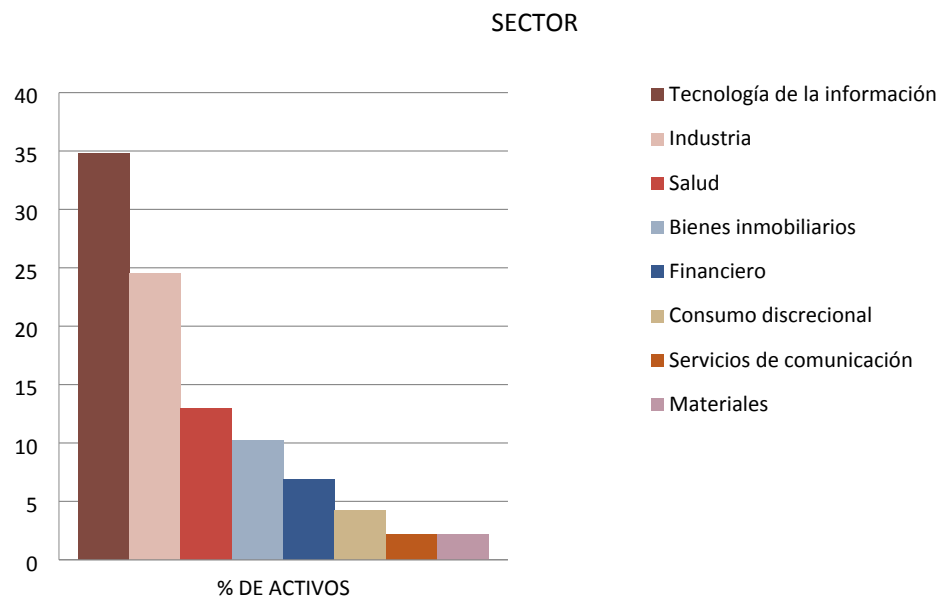
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenseo.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

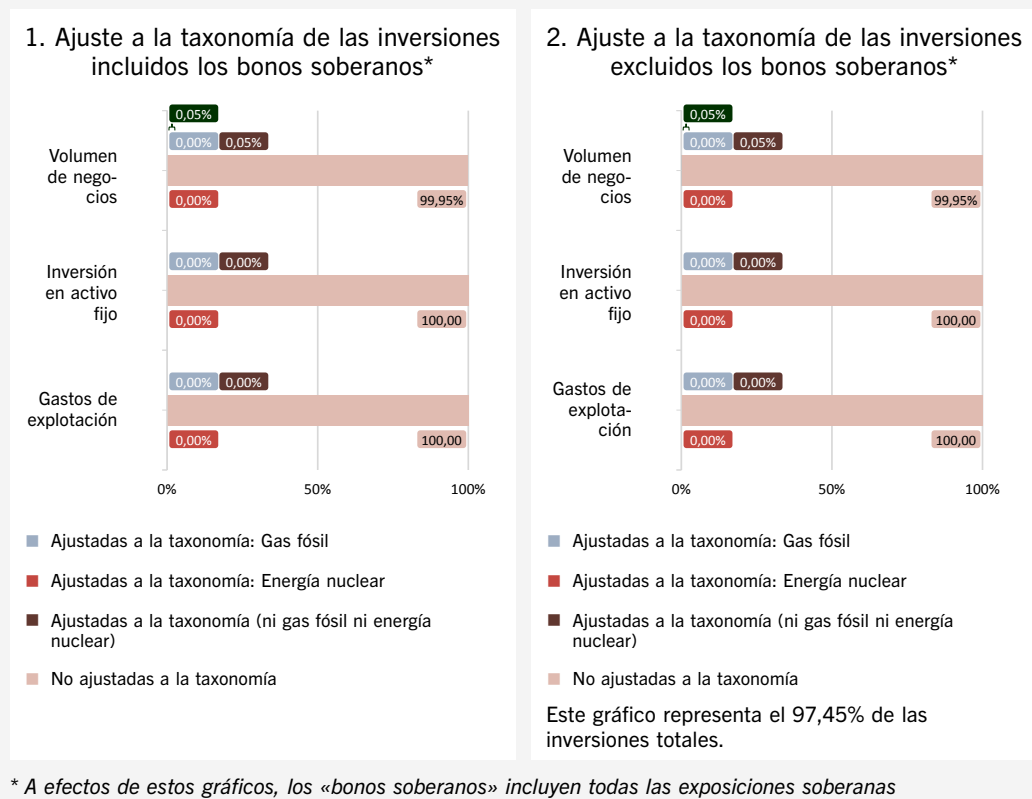
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

25,45%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

68,43%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 14 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Clean Energy Transition**

Identificador de entidad jurídica: **549300R01K3C2PFOGH13**

### OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 88,08%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 10,46%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental positivo, invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos totales/su patrimonio total en acciones emitidas por empresas que contribuyen al cambio estructural hacia una economía sostenible con bajas emisiones de carbono, ayudando a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero y la contaminación del aire.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la energía renovable, las tecnologías que reducen las emisiones de CO<sub>2</sub> o el consumo de energía en ámbitos como la industria, los edificios o el transporte, y las tecnologías e infraestructuras instrumentales que son prerequisites fundamentales para la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, como el almacenamiento de la energía, los semiconductores de potencia, las inversiones en la red eléctrica y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE. Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

98,54%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

9,27%

En el informe del próximo año se ofrecerá información adicional sobre objetivos sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**



El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	1,99	4,15
Armas	0,45	0,99
Otras actividades controvertidas	0,01	1,02
No aplicable:	0,32	0,00
No cubierto:	0,03	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 50 juntas generales de 50 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 30,00% de las juntas.

De las 688 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 26 puntos (3,78%) y nos abstuvimos en 20 puntos (2,91%).

Apoyamos 7 (46,67%) resoluciones de accionistas de un total de 15 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 3 de las 3 resoluciones de la dirección y a favor de 0 de las 2 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 17 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un

objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.


El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	5,0	Estados Unidos
ON SEMICONDUCTOR	Tecnología de la información	4,8	Estados Unidos
APPLIED MATERIALS INC	Tecnología de la información	4,5	Estados Unidos
SYNOPTICS INC	Tecnología de la información	4,4	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	4,1	Países Bajos
ANALOG DEVICES INC	Tecnología de la información	4,0	Estados Unidos
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,9	Países Bajos
RWE AG	Suministros públicos	3,8	Alemania
MARVELL TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	3,8	Estados Unidos
TOPBUILD CORP	Consumo discrecional	3,7	Estados Unidos
LINDE PLC	Materiales	3,5	Reino Unido
IBERDROLA SA	Suministros públicos	3,4	España
ALBEMARLE CORP	Materiales	3,1	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



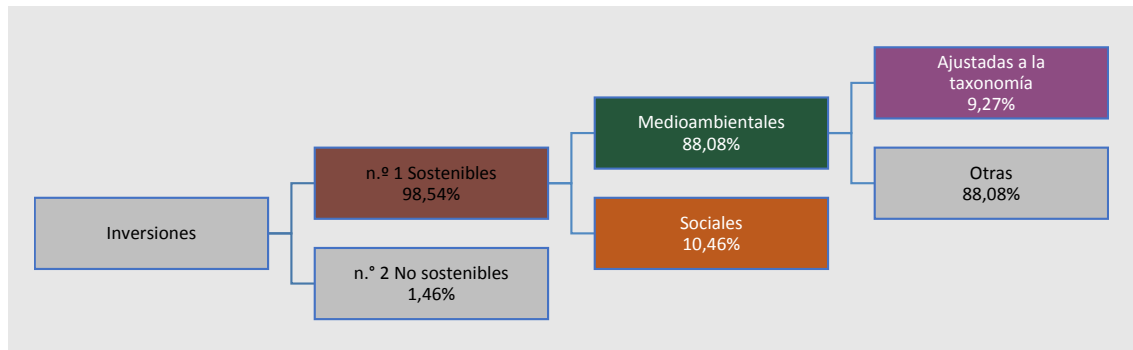
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

98,54%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 98,54% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 1,46% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 88,08% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 10,46% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

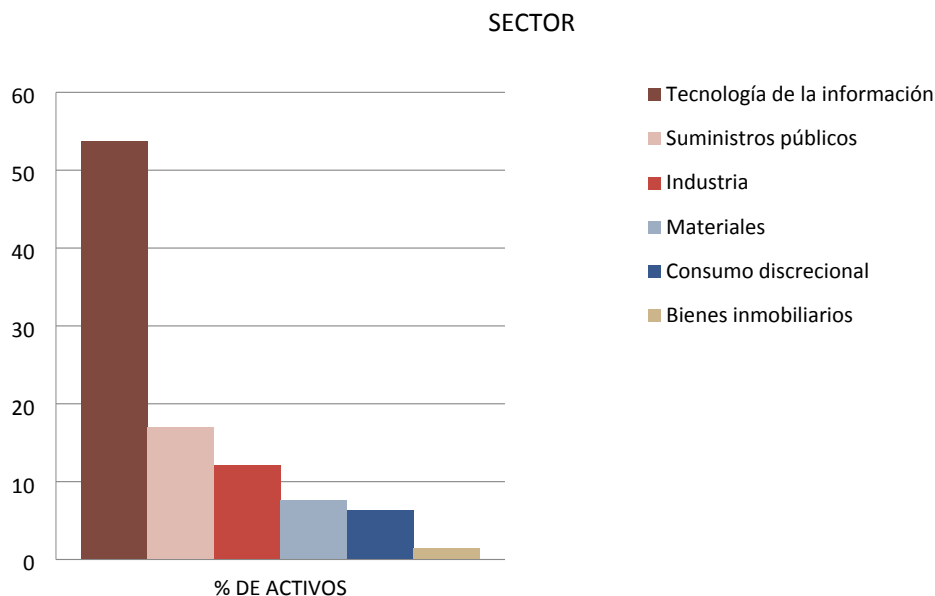
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

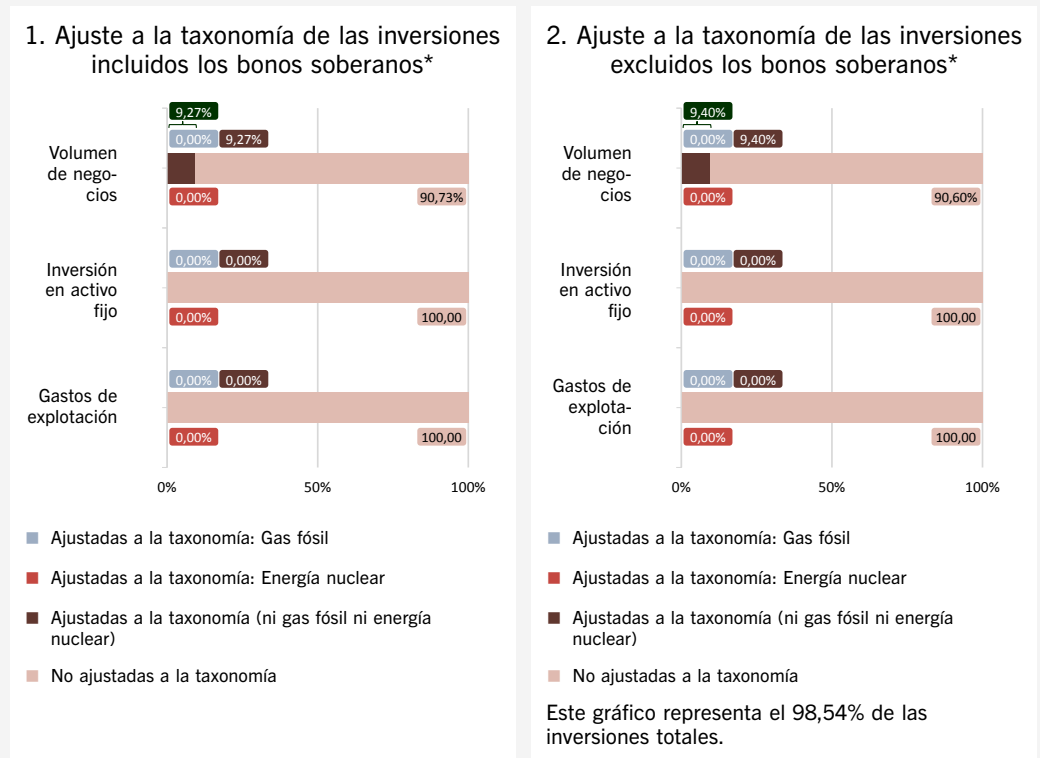
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

88,08%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

10,46%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como la energía renovable, las tecnologías que reducen las emisiones de CO2 o el consumo de energía en ámbitos como la industria, los edificios o el transporte, y las tecnologías e infraestructuras instrumentales que son prerrequisitos fundamentales para la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, como el almacenamiento de la energía, los semiconductores de potencia, las inversiones en la red eléctrica y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 17 empresas a 30.09.2023.





## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Timber**

Identificador de entidad jurídica: **5493007Y7JCK1EBOLJ63**

### OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 69,36%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 27,95%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo al menos dos terceras partes de sus activos totales/su patrimonio total en empresas que contribuyen a solucionar los desafíos medioambientales mediante una gestión sostenible de los bosques y materiales de madera. La gestión sostenible de los bosques y la cadena de valor de la fibra de madera son fundamentales para la captación de carbono atmosférico (CO<sub>2</sub>). Los bosques gestionados de manera sostenible son también reservas de biodiversidad y ayudan a salvaguardar el suelo y los recursos hídricos. La madera es una materia prima para una variedad cada vez mayor de materiales de base biológica que pueden sustituir a los plásticos y a otros materiales no biodegradables, y que son esenciales en un modelo de economía circular.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la financiación, la plantación y la gestión de bosques y zonas boscosas y/o el tratamiento, la producción y la distribución de materiales de base de madera y fibra de madera, productos y otros servicios relacionados de toda la cadena de valor forestal, y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

97,30%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

1,11%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,12	4,15
Armas	0,00	0,99
Otras actividades controvertidas	0,06	1,02
No aplicable:	0,86	0,00
No cubierto:	0,74	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 61 juntas generales de 66 juntas en las que se podía votar (92,42%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 37,88% de las juntas.

De las 860 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 49 puntos (5,70%) y nos abstuvimos en 16 puntos (1,86%).

Apoyamos 11 (42,31%) resoluciones de accionistas de un total de 26 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 1 de las 4 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 11 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un

objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
POTLATCHDELTIC CORP	Bienes inmobiliarios	6,4	Estados Unidos
WEYERHAEUSER CO	Bienes inmobiliarios	6,0	Estados Unidos
RAYONIER INC	Bienes inmobiliarios	5,7	Estados Unidos
WEST FRASER TIMBER CO LTD	Materiales	4,0	Canadá
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	Materiales	3,3	Suecia
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	Materiales	3,2	Brasil
STORA ENSO OYJ-R SHS	Materiales	2,7	Finlandia
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	Materiales	2,6	Estados Unidos
PACKAGING CORP OF AMERICA	Materiales	2,4	Estados Unidos
UFP INDUSTRIES INC	Industria	2,4	Estados Unidos
SONOCO PRODUCTS CO	Materiales	2,4	Estados Unidos
KIMBERLY-CLARK CORP	Consumo básico	2,3	Estados Unidos
UPM-KYMMENE OYJ	Materiales	2,2	Finlandia
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Consumo básico	2,1	Suecia
UNICHARM CORP	Consumo básico	2,1	Japón

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



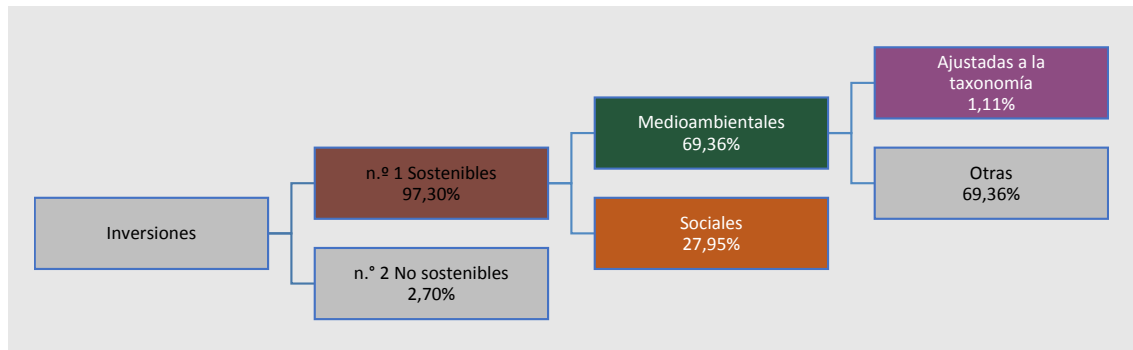
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

97,3%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 97,30% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 2,70% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 69,36% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 27,95% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

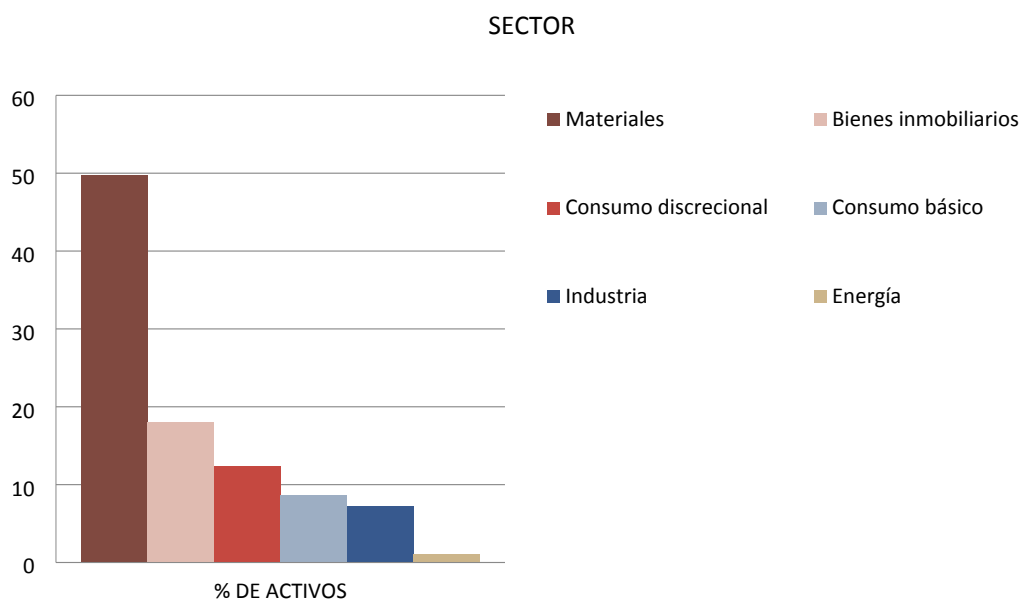
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

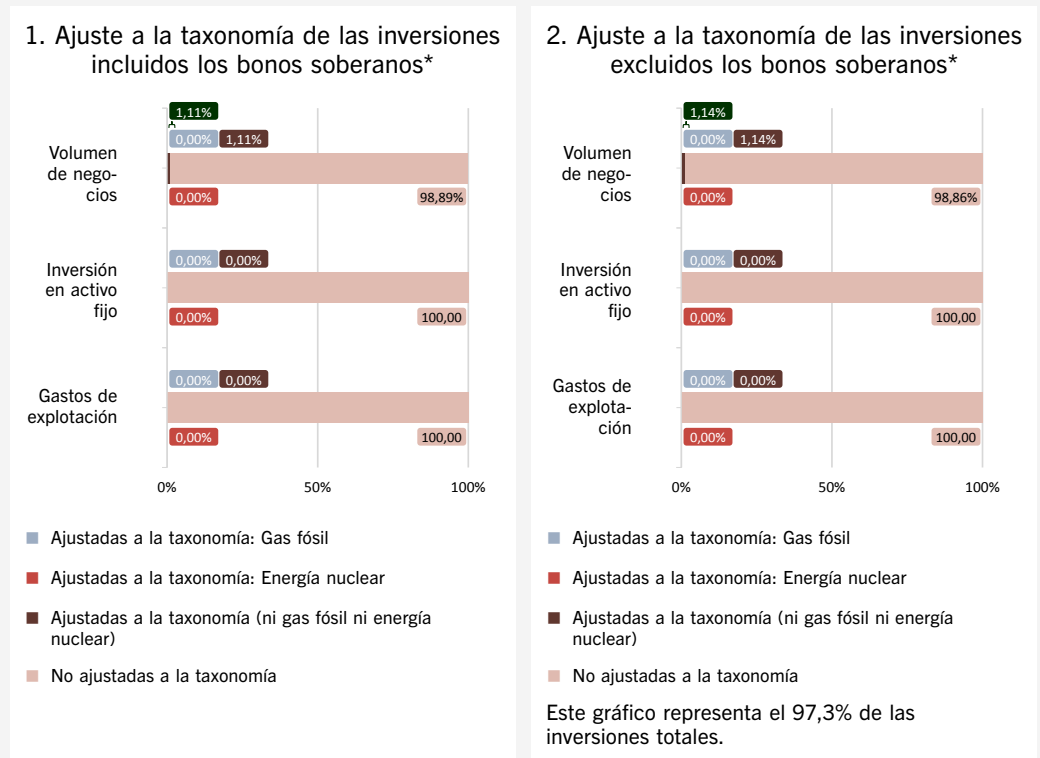


respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

69,36%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

27,95%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como la financiación, la plantación y la gestión de bosques y zonas boscosas y/o el tratamiento, la producción y la distribución de materiales de base de madera y fibra de madera, productos y otros servicios relacionados de toda la cadena de valor forestal, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 11 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Nutrition**

Identificador de entidad jurídica: **549300MD1R2NMU6B8J09**

**OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Si	●● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 42,83%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 55,34%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**  
El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en empresas que contribuyen y/o se benefician de la cadena de valor alimentaria, en particular, la calidad de los alimentos, el acceso a la alimentación y la sostenibilidad de la producción de alimentos. Estas empresas ayudan a garantizar los suministros de alimentos y a mejorar la salud humana y del planeta, al contribuir a cambios positivos en la dieta y a la seguridad de los alimentos a escala global. También ayudan a reducir los efectos medioambientales negativos, comparados con la agricultura tradicional, así como a reducir los residuos de madera.
- No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.
- El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con la tecnología agrícola, la agricultura o acuicultura sostenibles, los productos, ingredientes y suplementos alimentarios, la logística de la alimentación como la distribución, las soluciones para el desperdicio de alimentos, la seguridad alimentaria y otras actividades económicas relevantes.
- Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

98,18%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

1,37%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,00	0,99
Otras actividades controvertidas	0,25	1,02
No aplicable:	0,62	0,00
No cubierto:	0,05	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 45 juntas generales de 45 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 33,33% de las juntas.

De las 657 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 22 puntos (3,35%) y nos abstuvimos en 4 puntos (0,61%).

Apoyamos 6 (100,00%) resoluciones de accionistas de un total de 6 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 3 de las 3 resoluciones de la dirección y a favor de 3 de las 3 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 17 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un

objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras



El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
COMPASS GROUP PLC	Consumo discrecional	4,9	Reino Unido
DANONE	Consumo básico	4,9	Francia
CHINA MENGNIU DAIRY CO	Consumo básico	4,4	China
KERRY GROUP PLC-A	Consumo básico	4,1	Irlanda
YAKULT HONSHA CO LTD	Consumo básico	4,0	Japón
ZOETIS INC	Salud	3,9	Estados Unidos
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Materiales	3,9	Estados Unidos
ECOLAB INC	Materiales	3,8	Estados Unidos
EDENRED	Financiero	3,6	Francia
GIVAUDAN-REG	Materiales	3,5	Suiza
DARLING INGREDIENTS INC	Consumo básico	3,4	Estados Unidos
NESTLE SA-REG	Consumo básico	3,4	Suiza
MOWI ASA	Consumo básico	3,3	Noruega

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



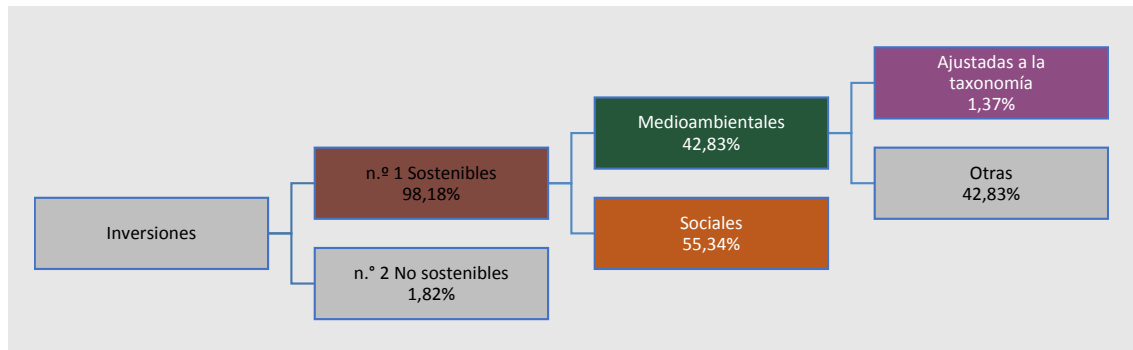
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

98,18%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 98,18% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 1,82% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 42,83% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 55,34% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

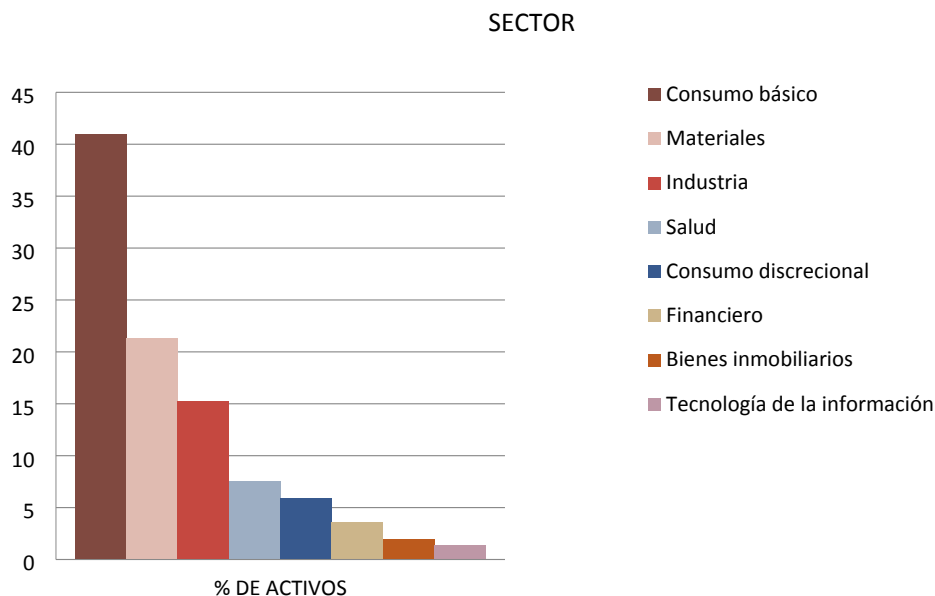
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

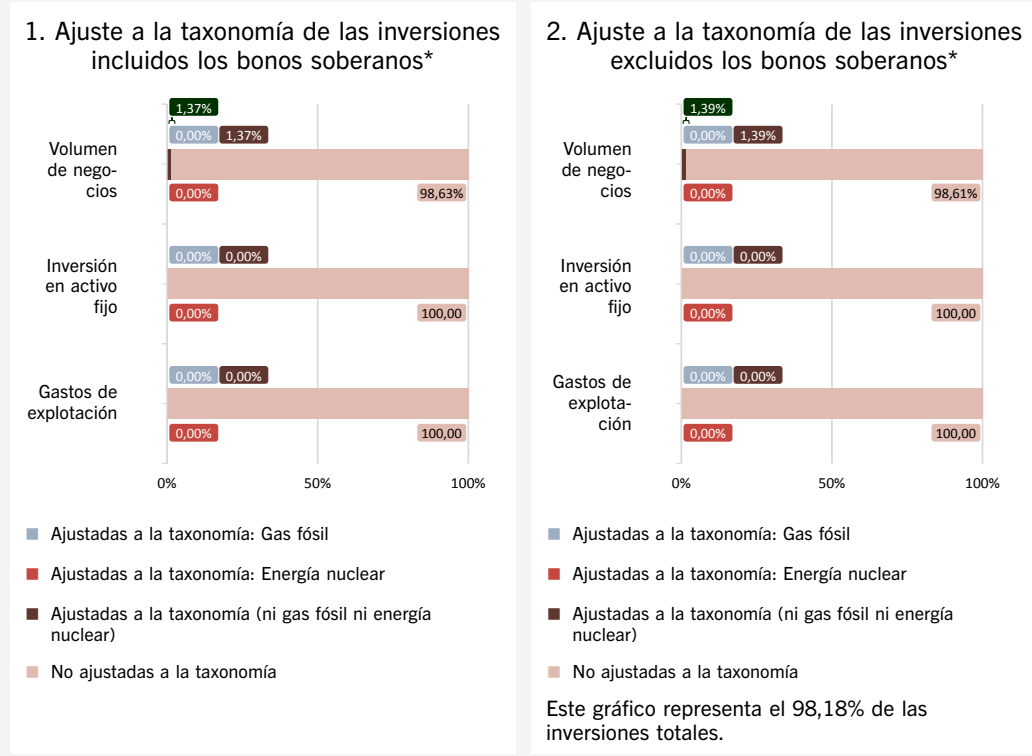
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

**Nota:**  
Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

- La proporción de inversiones realizadas en:
- Actividades de transición: No aplicable\*
  - Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

42,83%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

55,34%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como la tecnología agrícola, la agricultura o acuicultura sostenibles, los productos, ingredientes y suplementos alimentarios, la logística de la alimentación como la distribución, las soluciones para el desperdicio de alimentos, la seguridad alimentaria y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 17 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente:

«Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Megatrend Selection**

Identificador de entidad jurídica: **549300HMJRYVBYQOZ025**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>84,19%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Impacto positivo:

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo al menos dos tercios de sus activos totales en valores que pueden beneficiarse de las megatendencias globales, es decir, tendencias del mercado a largo plazo resultantes de cambios seculares en factores económicos, sociales y medioambientales, como la demografía, el estilo de vida o la normativa.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con los productos y servicios que contribuyen a la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, los bosques sostenibles, las ciudades sostenibles, la alimentación, la salud y las terapias humanas, y la autorrealización y seguridad personal, y otras actividades económicas relevantes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí



Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

84,19%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

1,66%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,19	4,15
Armas	0,09	0,99
Otras actividades controvertidas	0,07	1,02
No aplicable:	0,88	0,00
No cubierto:	0,40	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 465 juntas generales de 471 juntas en las que se podía votar (98,73%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 40,55% de las juntas.

De las 5.652 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 296 puntos (5,24%) y nos abstuvimos en 142 puntos (2,51%).

Apoyamos 120 (59,70%) resoluciones de accionistas de un total de 201 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 24 de las 24 resoluciones de la dirección y a favor de 66 de las 98 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 131 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	1,2	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	1,0	Estados Unidos
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	0,9	Estados Unidos
COMPASS GROUP PLC	Consumo discrecional	0,9	Reino Unido
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	0,9	Canadá
ECOLAB INC	Materiales	0,9	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	0,9	Países Bajos
SALESFORCE INC	Tecnología de la información	0,8	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	0,8	Estados Unidos
SPLUNK INC	Tecnología de la información	0,8	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	0,8	Estados Unidos
SYNOPSIS INC	Tecnología de la información	0,8	Estados Unidos
EQUINIX INC	Bienes inmobiliarios	0,8	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	0,7	Estados Unidos
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	0,7	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



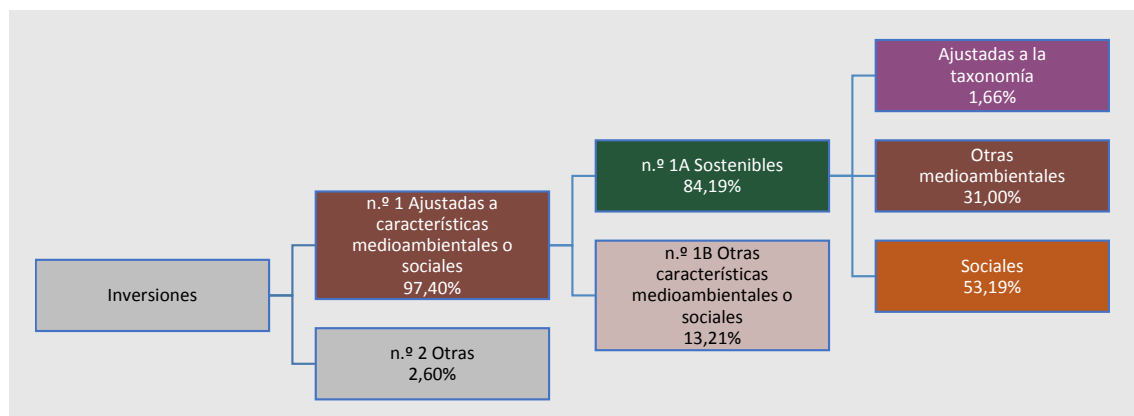
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

84,19%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,40% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,60% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 84,19% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

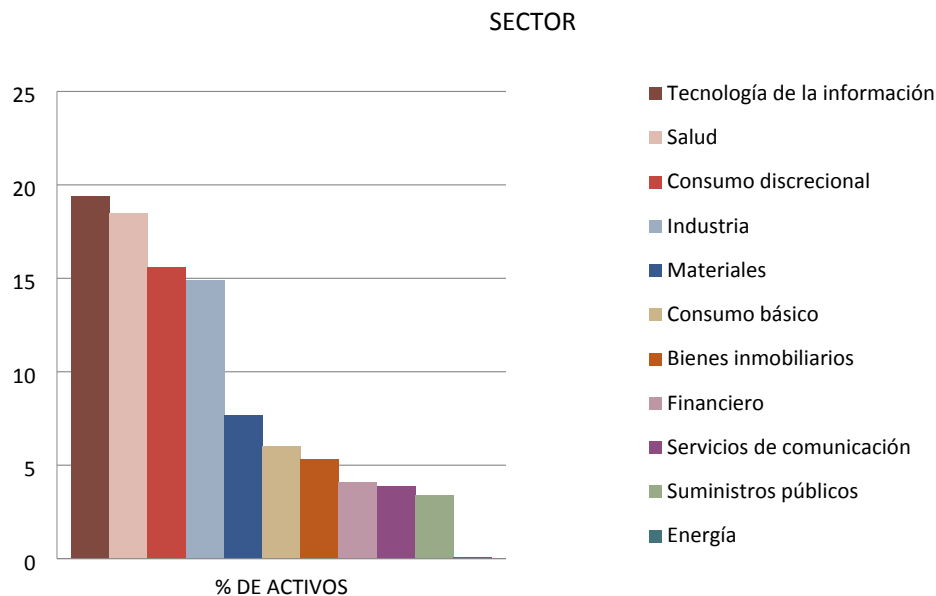
La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

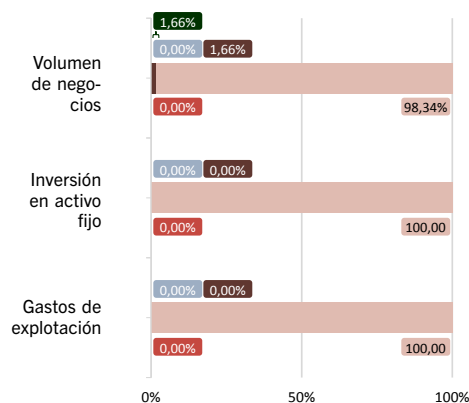
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

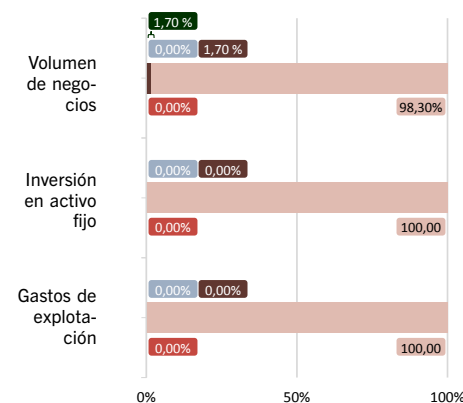
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,4% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**


No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

31,00%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

  
son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

53,19%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 51% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como los productos y servicios que apoyan la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, los bosques sostenibles, las ciudades sostenibles, la alimentación, la salud y las terapias humanas, y la autorrealización y seguridad personal, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)



- Exclusión de emisores que:
    - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
    - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
    - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
  - análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera
- Además, el fondo se implicó con 131 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos

en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Environmental Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **549300NZP1SIONC13983**

**OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Si	●● <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 71,18%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 26,53%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

Este fondo trató de lograr un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en empresas chinas con una huella medioambiental reducida que contribuyen a superar los desafíos medioambientales globales al ofrecer productos y servicios en la cadena de valor medioambiental. Dichos productos y servicios son necesarios para apoyar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, un modelo de economía circular, controlar y prevenir la contaminación o, por ejemplo, proteger los recursos escasos, como el agua.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la eficiencia energética, la energía renovable, el control de la contaminación, el suministro y la tecnología del agua, la gestión y el reciclaje de residuos, la agricultura y silvicultura sostenibles, la economía desmaterializada y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

97,71%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

3,08%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,02	4,15
Armas	0,28	0,99
Otras actividades controvertidas	0,02	1,02
No aplicable:	0,54	0,00
No cubierto:	0,05	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 43 juntas generales de 43 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 20,93% de las juntas.

De las 645 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 12 puntos (1,86%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 4 (44,44%) resoluciones de accionistas de un total de 9 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 1 de las 3 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 22 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un

objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.


El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Suministros públicos	3,9	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	3,7	Estados Unidos
ANSYS INC	Tecnología de la información	3,6	Estados Unidos
EATON CORP PLC	Industria	3,5	Estados Unidos
SYNOPSIS INC	Tecnología de la información	3,5	Estados Unidos
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Salud	3,4	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	3,2	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYS INC	Tecnología de la información	3,2	Estados Unidos
APPLIED MATERIALS INC	Tecnología de la información	3,1	Estados Unidos
TETRA TECH INC	Industria	3,1	Estados Unidos
AECOM	Industria	3,0	Estados Unidos
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	2,9	Canadá
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,9	Francia
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	2,6	Alemania
XYLEM INC	Industria	2,6	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.





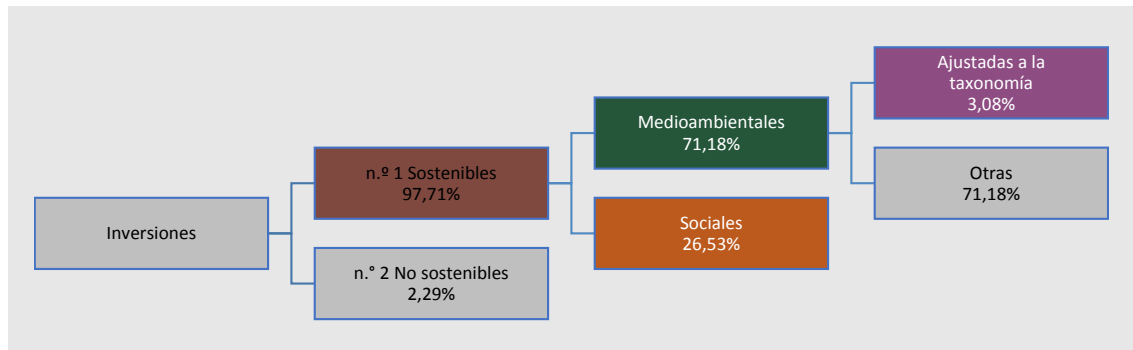
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

97,71%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 97,71% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 2,29% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 71,18% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 26,53% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

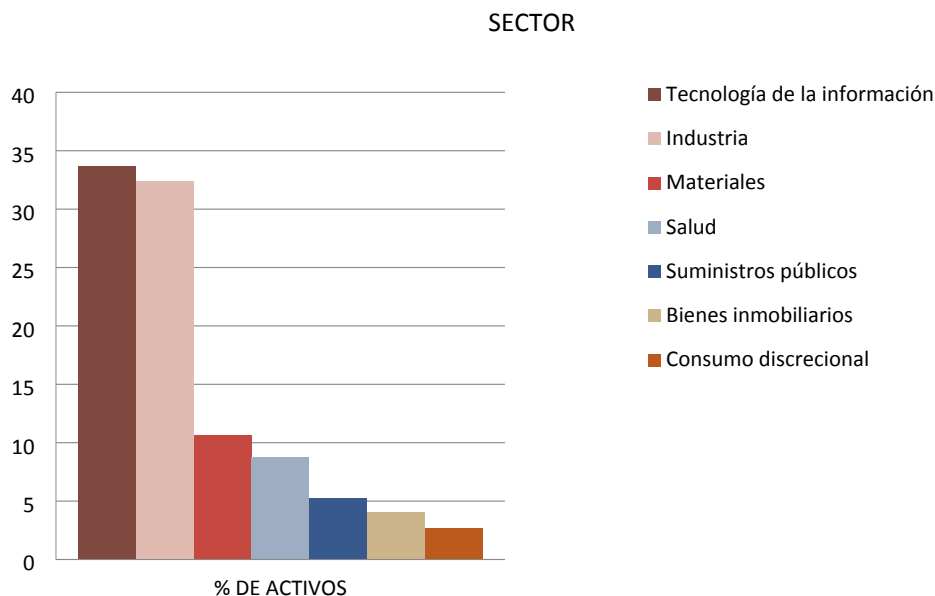
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

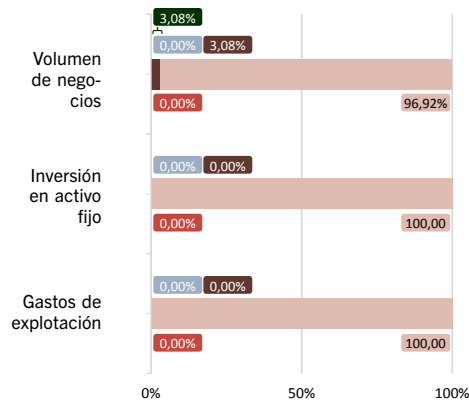
respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

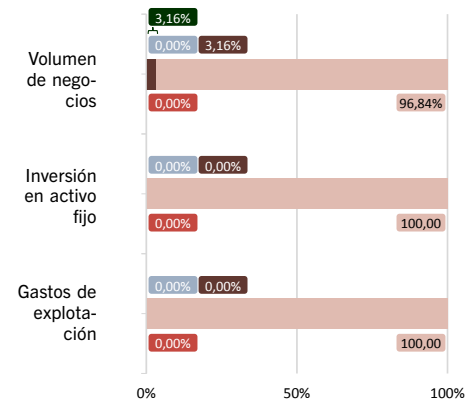
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,72% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

### ● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable.



### ● ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

71,18%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

26,53%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades que ofrecen soluciones a los desafíos medioambientales como la eficiencia energética, la energía renovable, el control de la contaminación, el suministro y la tecnología del agua, la gestión y el reciclaje de los residuos, la agricultura y silvicultura sostenibles, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 22 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - SmartCity**

Identificador de entidad jurídica: **549300H4DRA43I4QJ174**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>99,28%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Impacto positivo:

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en empresas que ofrecen soluciones más inteligentes a los desafíos del proceso de urbanización y la mejora de la calidad de vida de los habitantes de las ciudades, especialmente en los ámbitos del medioambiente, la seguridad, la salud, la educación, el empleo, la comunidad o la movilidad.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la movilidad y el transporte, las infraestructuras, los bienes inmobiliarios, la gestión de los recursos sostenibles (como la eficiencia energética o la gestión de residuos) así como las tecnologías y servicios instrumentales que contribuyen al desarrollo de ciudades inteligentes y sostenibles, y otras actividades económicas relevantes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Lista de vigilancia[3]  
sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

99,28%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

3,68%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.



De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,06	0,99
Otras actividades controvertidas	0,00	1,02
No aplicable:	0,24	0,00
No cubierto:	1,37	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 54 juntas generales de 54 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 42,59% de las juntas.

De las 684 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 36 puntos (5,26%) y nos abstuvimos en 11 puntos (1,61%).

Apoyamos 13 (59,09%) resoluciones de accionistas de un total de 22 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 4 de las 4 resoluciones de la dirección y a favor de 6 de las 12 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### ● Interacción

El fondo se implicó con 11 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	4,6	Estados Unidos
PROLOGIS INC	Bienes inmobiliarios	4,5	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	4,4	Francia
MASTERCARD INC - A	Financiero	4,0	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	4,0	Estados Unidos
LOWE'S COS INC	Consumo discrecional	3,7	Estados Unidos
EQUINIX INC	Bienes inmobiliarios	3,6	Estados Unidos
WASTE MANAGEMENT INC	Industria	3,5	Estados Unidos
SEGRO PLC	Bienes inmobiliarios	3,4	Reino Unido
AUTODESK INC	Tecnología de la información	3,3	Estados Unidos
HOME DEPOT INC	Consumo discrecional	3,2	Estados Unidos
CROWN CASTLE INTL CORP	Bienes inmobiliarios	3,1	Estados Unidos
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	3,1	Canadá
OTIS WORLDWIDE CORP	Industria	3,1	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



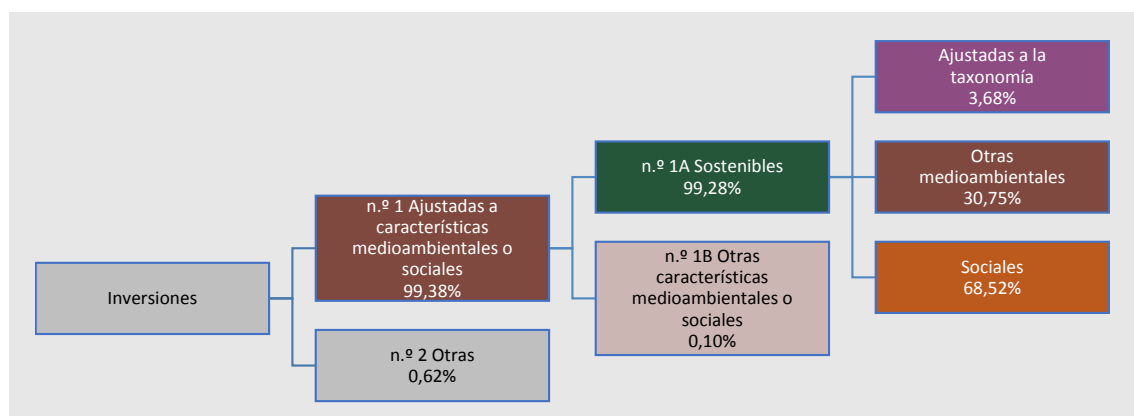
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

99,28%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,38% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,62% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 99,28% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

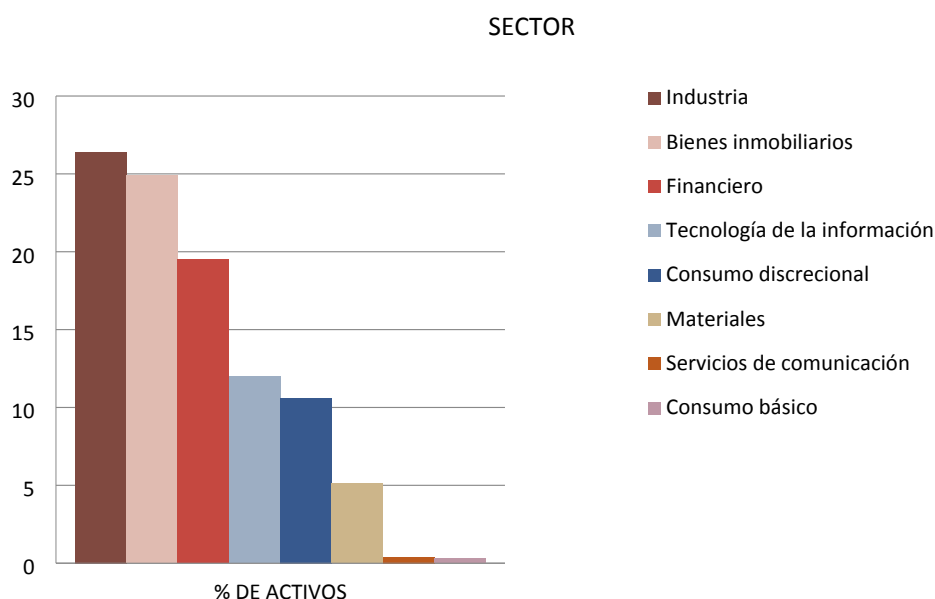
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear
- No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

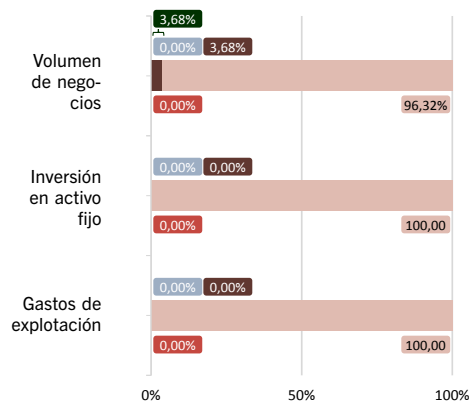
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

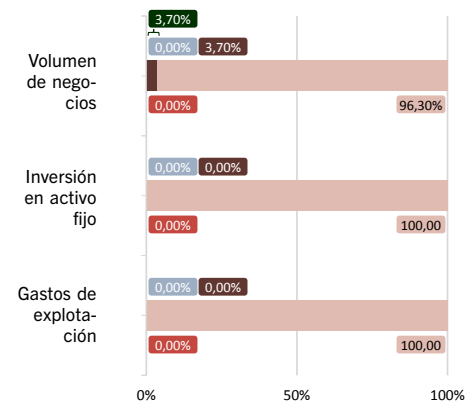
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,38% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

30,75%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

68,52%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 51% de inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como soluciones más inteligentes a los desafíos del proceso de urbanización y la mejora de la calidad de vida de los habitantes de las ciudades, especialmente en los ámbitos del medioambiente, la seguridad, la salud, la educación, el empleo, la comunidad o la movilidad (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido



- obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
  - análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera
- Además, el fondo se implicó con 11 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Quest Emerging Sustainable Equities**

Identificador de entidad jurídica: **549300YNU538A8XLLD46**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>44,23%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos, a la vez que evitó aquellos con riesgos de sostenibilidad altos, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El índice MSCI EM se utilizó para medir la reducción del universo; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Intensidad de carbono:

El fondo ha pretendido tener una intensidad de carbono inferior a la del universo de inversión.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

44,23%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	0,71	0,00
No cubierto:	0,00	0,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 147 juntas generales de 153 juntas en las que se podía votar (96,08%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 37,25% de las juntas.

De las 1.201 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 133 puntos (11,07%) y nos abstuvimos en 42 puntos (3,50%).

Apoyamos 16 (50,00%) resoluciones de accionistas de un total de 32 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 6 de las 6 resoluciones de la dirección y a favor de 0 de las 0 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 13 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	7,1	Taiwán
TENCENT HOLDINGS LTD	Servicios de comunicación	4,5	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Consumo discrecional	3,8	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Tecnología de la información	3,7	Corea (Rep.)
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	Financiero	3,5	China
BANK OF CHINA LTD-H	Financiero	3,1	China
INFOSYS LTD	Tecnología de la información	2,9	India
EMAAR PROPERTIES PJSC	Bienes inmobiliarios	2,6	Emiratos Árabes Unidos
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	Consumo discrecional	2,4	México
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	Financiero	2,3	China
HON HAI PRECISION INDUSTRY	Tecnología de la información	2,2	Taiwán
NESTLE INDIA LTD	Consumo básico	2,1	India
WIPRO LTD	Tecnología de la información	2,0	India
MALAYAN BANKING BHD	Financiero	1,8	Malasia
IND & COMM BK OF CHINA-H	Financiero	1,8	China

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



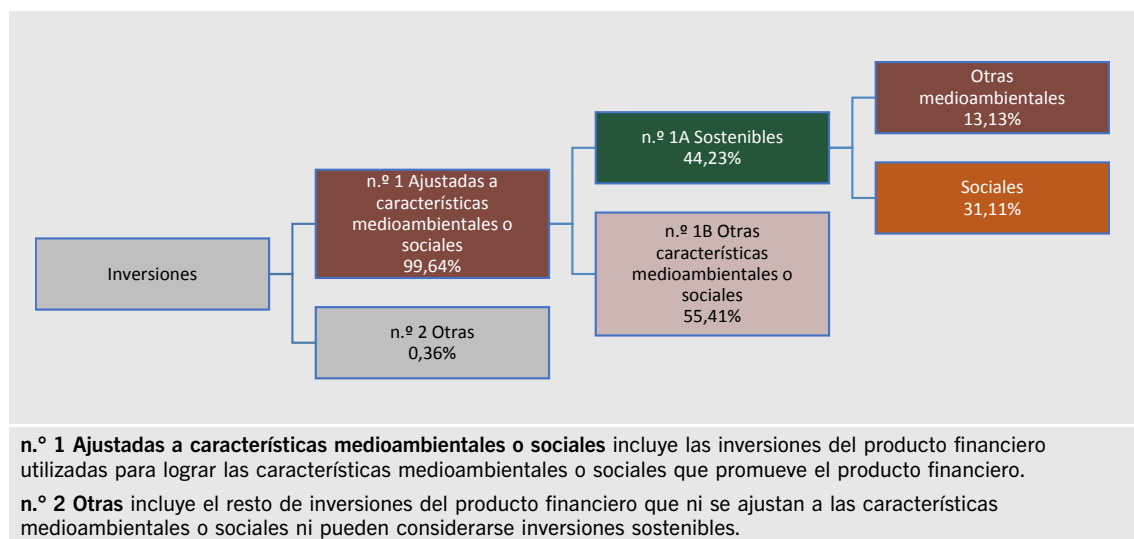
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

44,23%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,64% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,36% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 44,23% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).





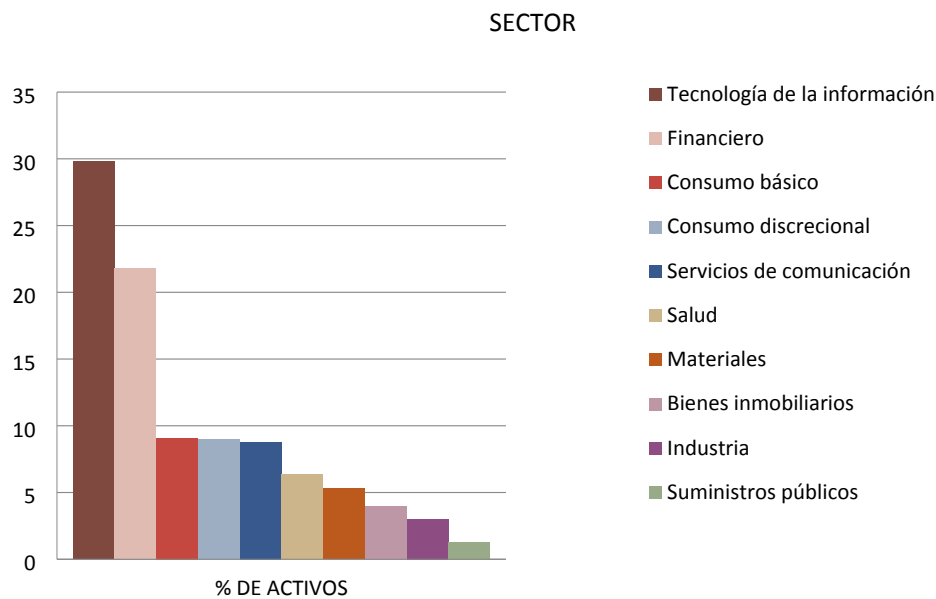
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

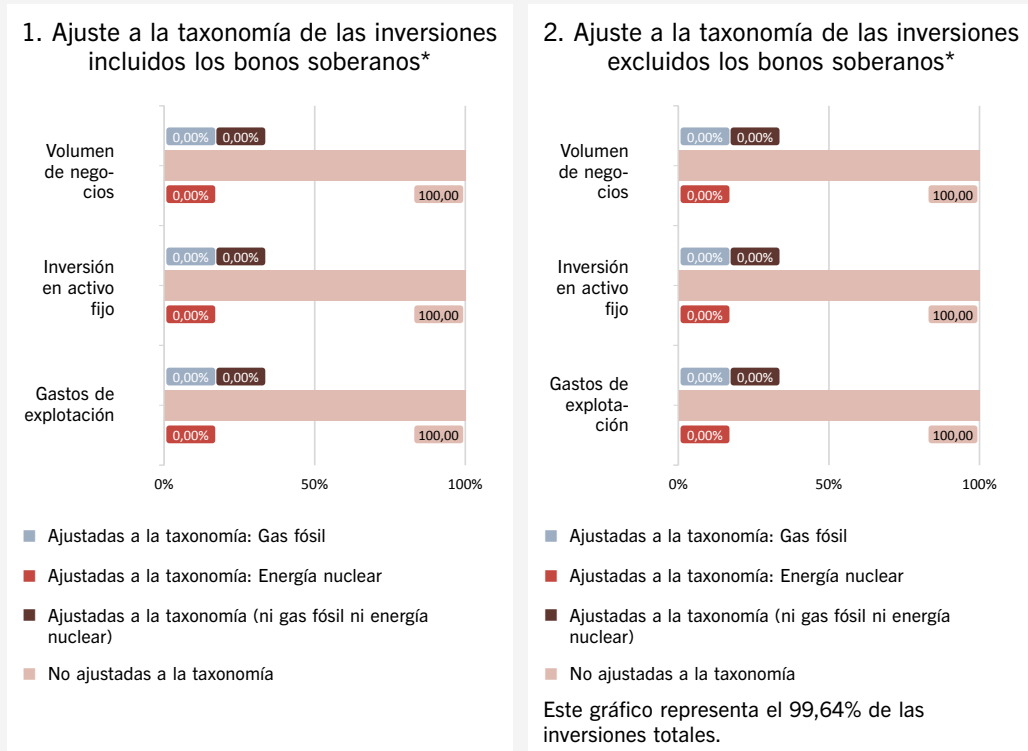
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o

combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

13,13%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

31,11%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 13 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Quest Global Sustainable Equities**

Identificador de entidad jurídica: **549300TUK050NDNPS715**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
●● <input type="checkbox"/> Si	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>52,53%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



#### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos, a la vez que evitó aquellos con riesgos de sostenibilidad altos, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El índice MSCI World se utilizó para medir la reducción del universo; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Intensidad de carbono:

El fondo ha pretendido tener una intensidad de carbono inferior a la del universo de inversión.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

52,53%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,02	4,23
Armas	0,08	1,08
Otras actividades controvertidas	0,02	1,10
No aplicable:	0,44	0,00
No cubierto:	0,00	0,01

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 117 juntas generales de 118 juntas en las que se podía votar (99,15%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 31,36% de las juntas.

De las 1.689 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 43 puntos (2,55%) y nos abstuvimos en 18 puntos (1,07%).

Apoyamos 75 (70,09%) resoluciones de accionistas de un total de 107 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 6 de las 6 resoluciones de la dirección y a favor de 50 de las 70 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### ● Interacción

El fondo se implicó con 24 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.



- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
APPLE INC	Tecnología de la información	4,4	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	3,0	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	2,6	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	Tecnología de la información	2,3	Estados Unidos
ACCENTURE PLC-CL A	Tecnología de la información	2,2	Irlanda
ALLIANZ SE-REG	Financiero	2,2	Alemania
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,1	Estados Unidos
RELX PLC	Industria	2,1	Reino Unido
MERCK & CO. INC.	Salud	2,0	Estados Unidos
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Materiales	2,0	Japón
WALMART INC	Consumo discrecional	2,0	Estados Unidos
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Financiero	2,0	Suiza
BROADCOM INC	Tecnología de la información	1,8	Estados Unidos
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industria	1,6	Estados Unidos
AMGEN INC	Salud	1,6	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

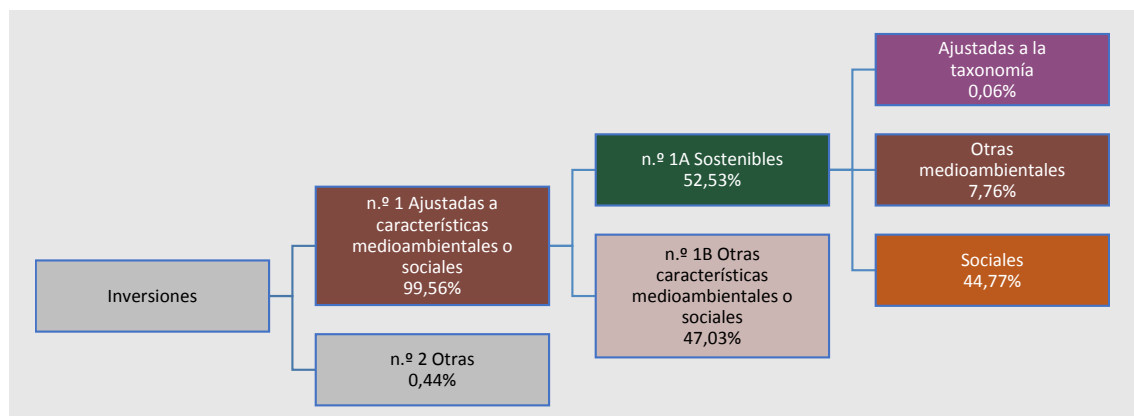


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

52,53%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 99,56% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 0,44% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 52,53% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

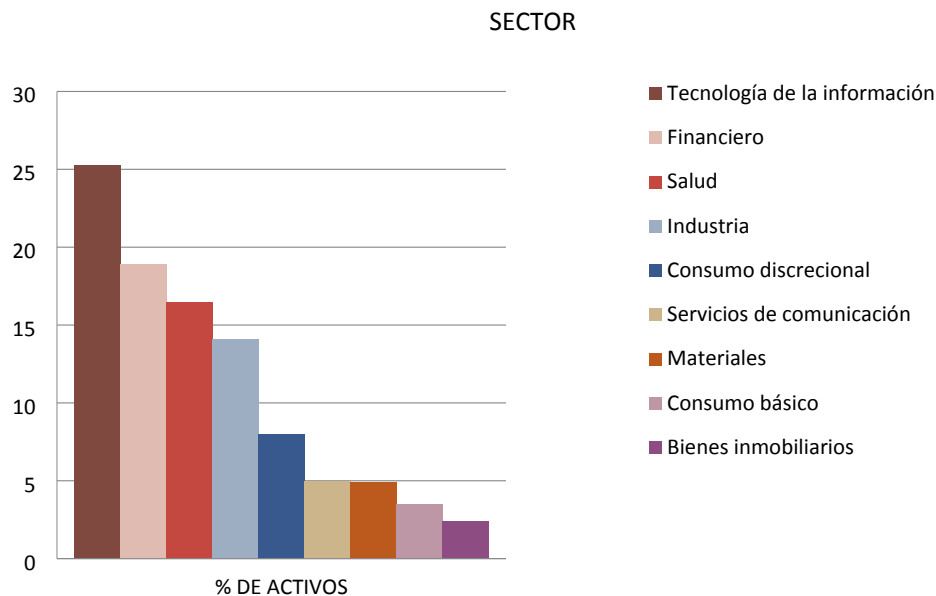
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

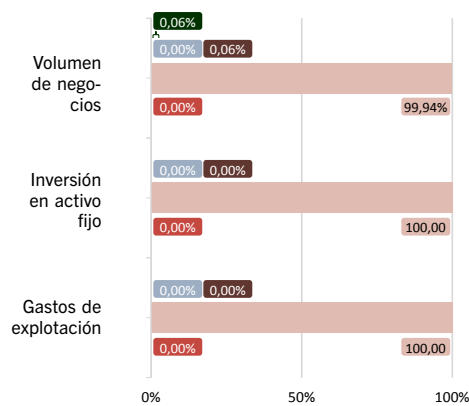
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

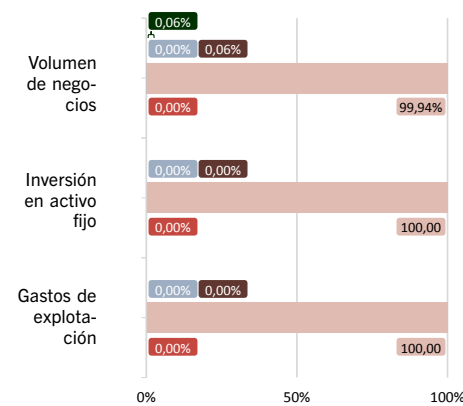
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

**1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

**2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\***



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 99,56% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

7,76%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

44,77%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas

convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 24 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Robotics**

Identificador de entidad jurídica: **549300SVYNI470IC3C69**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>79,89%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>	

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la inclinación positiva; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,23	0,99
Otras actividades controvertidas	0,00	1,02
No aplicable:	0,66	0,00
No cubierto:	0,06	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 37 juntas generales de 37 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 27,03% de las juntas.

De las 490 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 10 puntos (2,04%) y nos abstuvimos en 7 puntos (1,43%).

Apoyamos 4 (36,36%) resoluciones de accionistas de un total de 11 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 3 de las 4 resoluciones de accionistas.

*Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.*

- **Interacción**

El fondo se implicó con 12 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación

metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

- *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos

que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
SALESFORCE INC	Tecnología de la información	6,1	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL C	Servicios de comunicación	5,7	Estados Unidos
SIEMENS AG-REG	Industria	5,3	Alemania
SYNOPSYS INC	Tecnología de la información	4,3	Estados Unidos
KLA CORP	Tecnología de la información	4,0	Estados Unidos
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Tecnología de la información	3,8	Alemania
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,7	Países Bajos
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Tecnología de la información	3,5	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	3,5	Países Bajos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Tecnología de la información	3,4	Taiwán
SPLUNK INC	Tecnología de la información	3,4	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES	Tecnología de la información	3,4	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



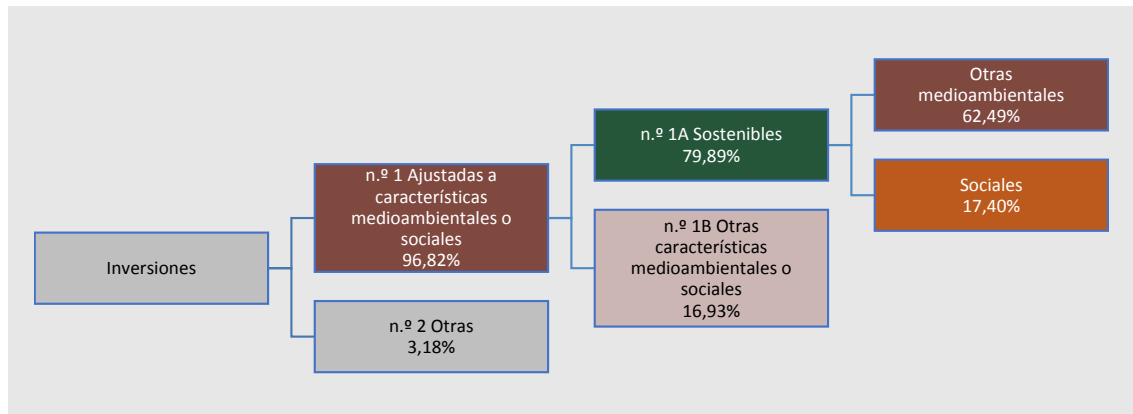
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

79,89%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 96,82% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 3,18% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 79,89% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

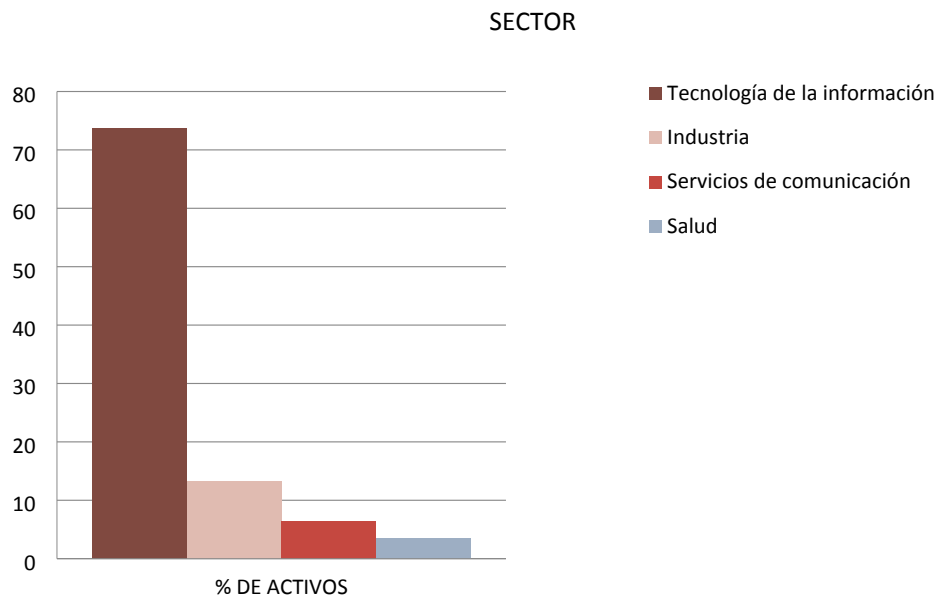
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil  En energía nuclear
- No

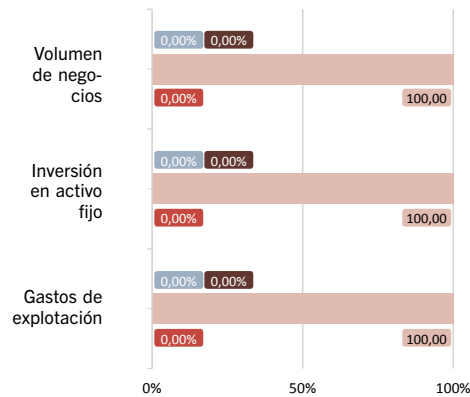
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

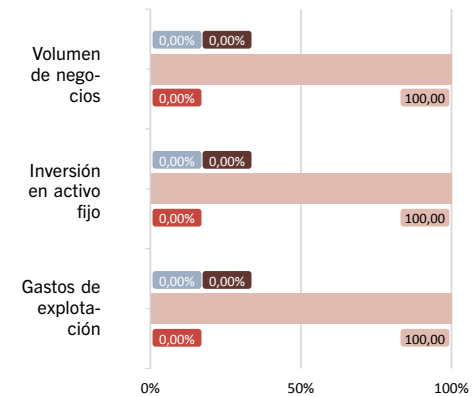
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

#### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

#### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 96,82% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

### ● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

62,49%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



- **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

17,4%



- **¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



- **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 12 empresas a 30.09.2023.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Global Thematic Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **54930047FQRZRSMWPH67**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>86,67%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Impacto positivo:

El fondo logró un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en empresas que pueden beneficiarse de las temáticas globales a largo plazo resultantes de cambios seculares en factores económicos, sociales y medioambientales, como la demografía, el estilo de vida o la normativa.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con los productos y servicios que contribuyen a la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, los bosques sostenibles, las ciudades sostenibles, la alimentación, la salud y las terapias humanas, y la autorrealización y seguridad personal, y otras actividades económicas relevantes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

86,67%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

1,31%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,42	4,15
Armas	0,10	0,99
Otras actividades controvertidas	0,02	1,02
No aplicable:	0,65	0,00
No cubierto:	0,04	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 54 juntas generales de 55 juntas en las que se podía votar (98,18%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 25,45% de las juntas.

De las 719 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 35 puntos (4,87%) y nos abstuvimos en 6 puntos (0,83%).

Apoyamos 21 (72,41%) resoluciones de accionistas de un total de 29 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 2 de las 2 resoluciones de la dirección y a favor de 16 de las 21 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 22 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	4,0	Estados Unidos
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	3,9	Estados Unidos
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Salud	3,8	Estados Unidos
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Salud	2,7	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,6	Francia
NOVO NORDISK A/S-B	Salud	2,6	Dinamarca
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	2,6	Estados Unidos
ALLEGION PLC	Industria	2,5	Irlanda
KLA CORP	Tecnología de la información	2,4	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	2,3	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	Suministros públicos	2,3	Estados Unidos
SYNOPSYS INC	Tecnología de la información	2,3	Estados Unidos
NXP SEMICONDUCTORS NV	Tecnología de la información	2,3	Países Bajos
SIEMENS AG-REG	Industria	2,2	Alemania
ROPER TECHNOLOGIES INC	Tecnología de la información	2,2	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



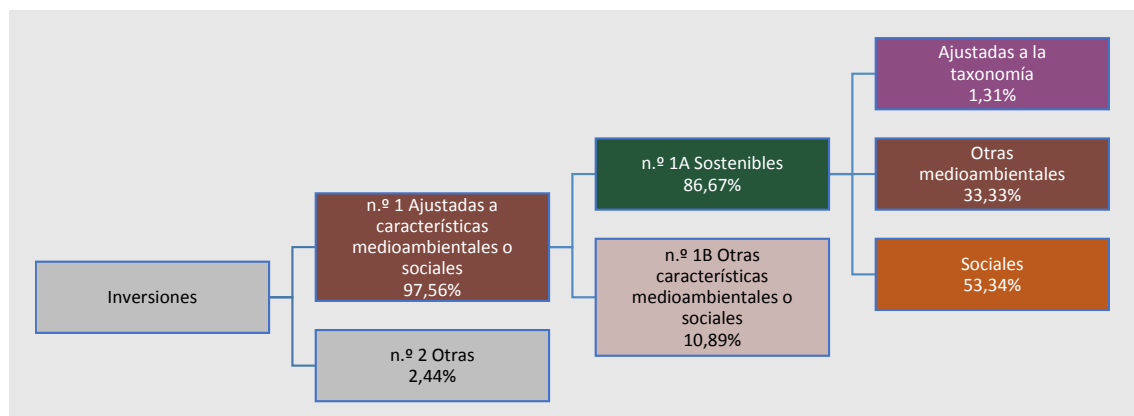
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

86,67%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,56% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,44% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 86,67% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

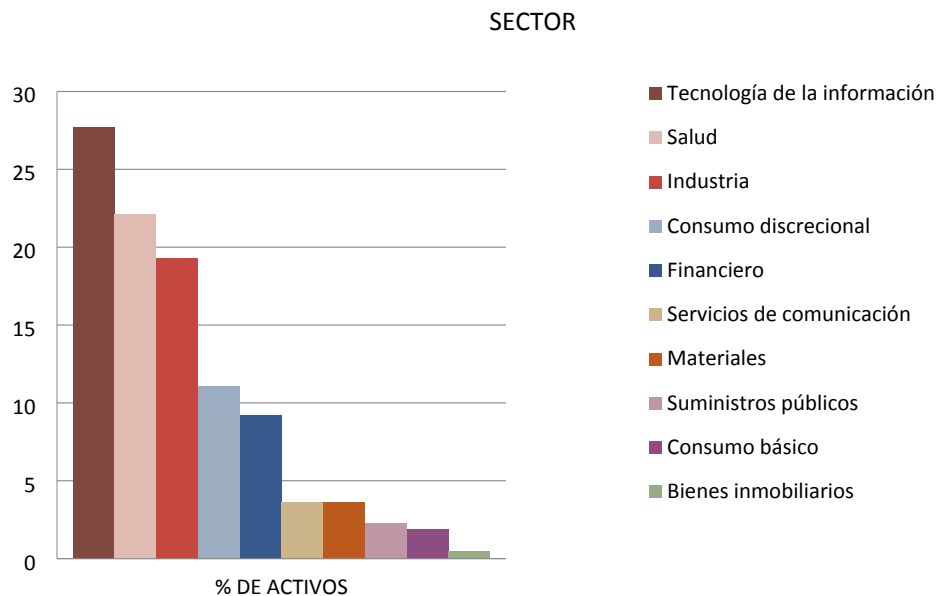
La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:  
 - la subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.  
 - la subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:  
 En gas fósil     En energía nuclear

No

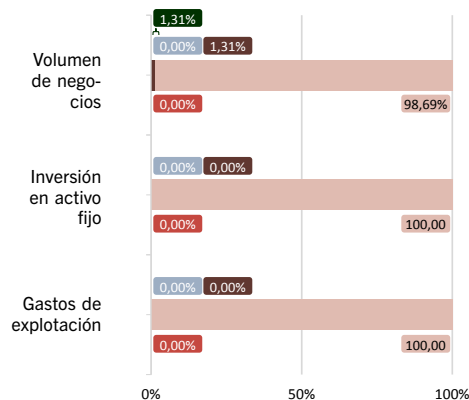
La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:  
 - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;  
 - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;  
 - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

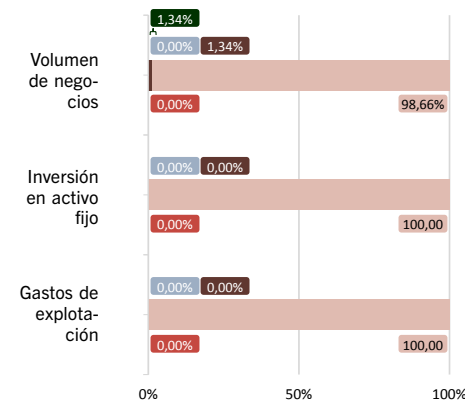
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 97,56% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**


No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

33,33%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

53,34%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 51% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como los productos y servicios que apoyan la transición energética, la economía circular, la eficiencia energética, la calidad y el suministro del agua, los bosques sostenibles, las ciudades sostenibles, la alimentación, la salud y las terapias humanas, y la autorrealización y seguridad personal, y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)

- Exclusión de emisores que:
    - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
    - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
    - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
  - análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera
- Además, el fondo se implicó con 22 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos

en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Human**

Identificador de entidad jurídica: **222100ORR1PU9L15K502**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>76,14%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>	

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Impacto positivo:

El fondo logró un impacto social positivo, invirtiendo principalmente en empresas que ayudan a las personas a adaptarse a los cambios demográficos y tecnológicos que han transformado vidas. Estas empresas ayudan a las personas a llevar una vida más plena, gracias a servicios que hacen posible el aprendizaje a lo largo de la vida, prestan servicios de atención y servicios de entretenimiento.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con los servicios de educación, el aprendizaje a distancia, el desarrollo profesional, los servicios de apoyo, las residencias de ancianos y otras actividades económicas relevantes.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí



Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

76,14%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	4,15
Armas	0,00	0,99
Otras actividades controvertidas	0,16	1,02
No aplicable:	0,77	0,00
No cubierto:	0,03	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 41 juntas generales de 41 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 43,90% de las juntas.

De las 467 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 31 puntos (6,64%) y nos abstuvimos en 10 puntos (2,14%).

Apoyamos 11 (64,71%) resoluciones de accionistas de un total de 17 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 2 de las 2 resoluciones de la dirección y a favor de 6 de las 10 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 5 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles

- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
  - trabajo digno
- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compararse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
UNITEDHEALTH GROUP INC	Salud	5,0	Estados Unidos
RELX PLC	Industria	4,6	Reino Unido
NETFLIX INC	Servicios de comunicación	4,3	Estados Unidos
WELLTOWER INC	Bienes inmobiliarios	4,3	Estados Unidos
ZOETIS INC	Salud	4,3	Estados Unidos
BOOKING HOLDINGS INC	Consumo discrecional	4,1	Estados Unidos
WOLTERS KLUWER	Industria	4,0	Países Bajos
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industria	3,9	Japón
IDEXX LABORATORIES INC	Salud	3,8	Estados Unidos
CHEMED CORP	Salud	3,7	Estados Unidos

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	Consumo discrecional	3,5	Países Bajos
VENTAS INC	Bienes inmobiliarios	3,4	Estados Unidos
COMPASS GROUP PLC	Consumo discrecional	3,4	Reino Unido

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

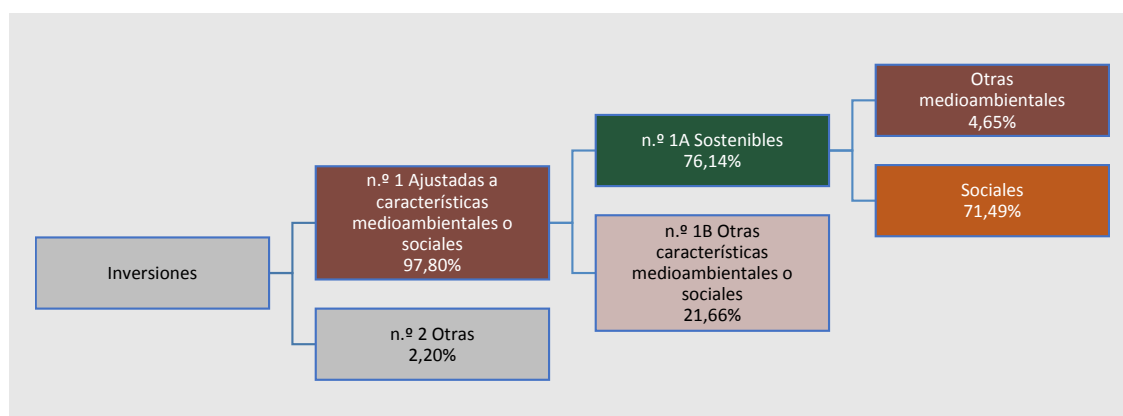


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

76,14%

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 97,80% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 2,20% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 76,14% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

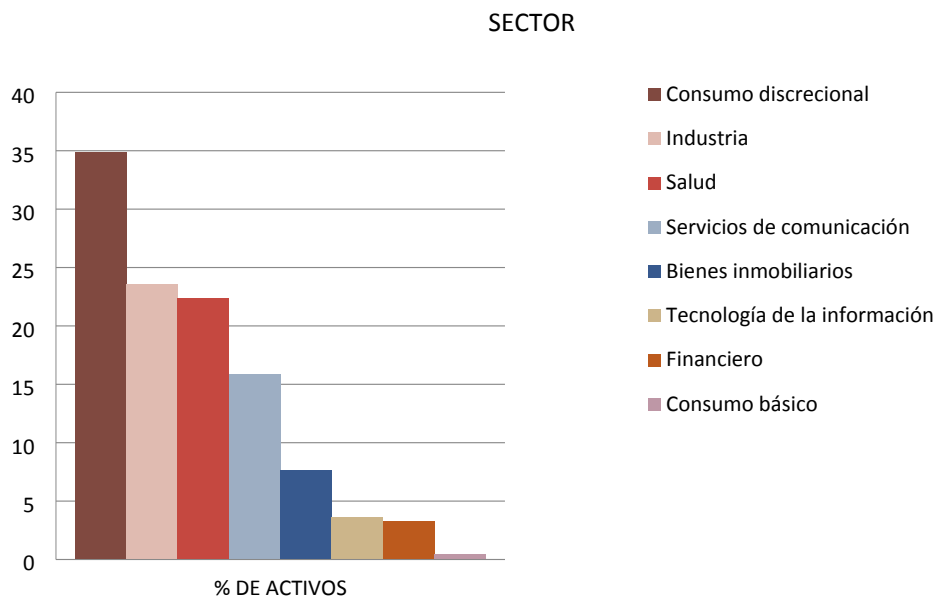
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

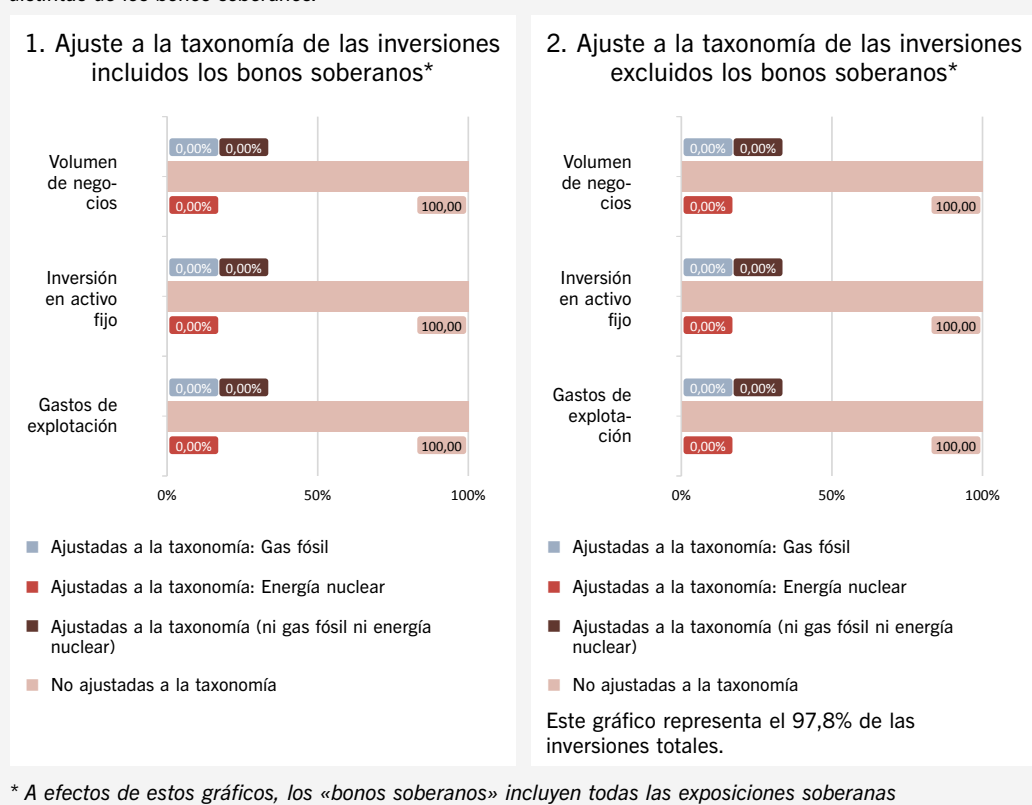
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

No aplicable.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

4,65%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

71,49%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 51% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como los servicios de educación, el aprendizaje a distancia, el desarrollo profesional, los servicios de apoyo, las residencias de ancianos y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 5 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Positive Change**

Identificador de entidad jurídica: **213800S7IB4ML8TXCN91**

## CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>46,59%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class / best effort:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o decrecientes, a la vez que evitó aquellos con riesgo de sostenibilidad alto y/o creciente, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El índice MSCI AC World se utilizó para medir la reducción del universo; sin embargo, no se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Mejora del impacto:

El fondo logró un impacto medioambiental y social positivo, mejorando el ajuste a los marcos o principios aceptados a escala global.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

46,59%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Grado de ajuste a los ODS**

El compartimento utilizó un indicador sistemático propio basado en tecnología de procesamiento del lenguaje natural para estimar el ajuste de los productos y servicios de cada emisor a todos los ODS pertinentes. Los resultados de este indicador figuran en la documentación de los informes estratégicos.

- **Reducción del universo de inversión por factores ASG**

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	2,69	4,15
Armas	0,15	0,99
Otras actividades controvertidas	0,00	1,02
No aplicable:	1,42	0,00
No cubierto:	0,00	0,02

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 47 juntas generales de 47 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 25,53% de las juntas.

De las 565 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 18 puntos (3,19%) y nos abstuvimos en 3 puntos (0,53%).

Apoyamos 24 (80,00%) resoluciones de accionistas de un total de 30 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 2 de las 2 resoluciones de la dirección y a favor de 19 de las 23 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 20 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Pictet Asset Management utilizó marcos de referencia propios, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos,

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

### (i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

### (ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

### (iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

### (iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
HCA HEALTHCARE INC	Salud	4,9	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	4,8	Estados Unidos
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	4,6	Estados Unidos
CMS ENERGY CORP	Suministros públicos	3,9	Estados Unidos
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Financiero	3,8	Singapur
LEGRAND SA	Industria	3,6	Francia
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Financiero	3,4	Indonesia
ASML HOLDING NV	Tecnología de la información	3,3	Países Bajos
LINDE PLC	Materiales	3,3	Reino Unido
INTUIT INC	Tecnología de la información	3,2	Estados Unidos
AIA GROUP LTD	Financiero	3,1	Hong Kong
BAKER HUGHES CO	Energía	2,9	Estados Unidos
P G & E CORP	Suministros públicos	2,8	Estados Unidos
ALPHABET INC-CL A	Servicios de comunicación	2,8	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



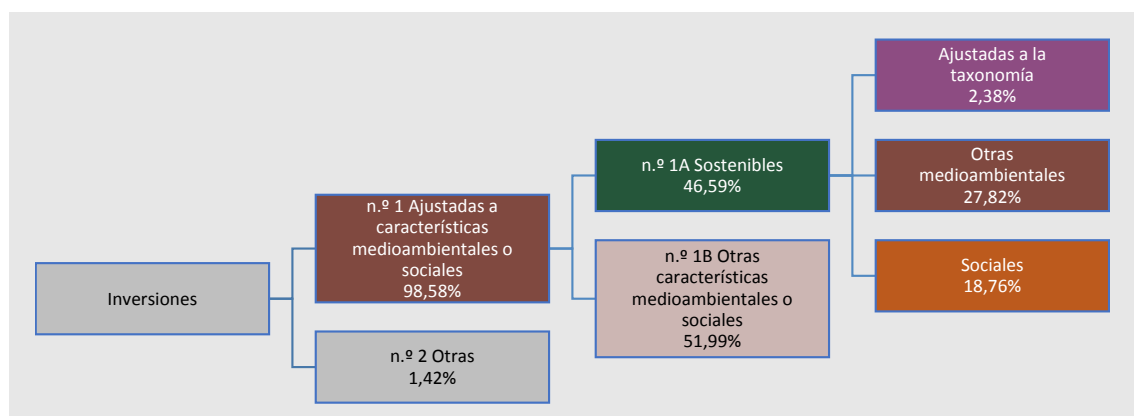
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

46,59%

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 98,58% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 1,42% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 46,59% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

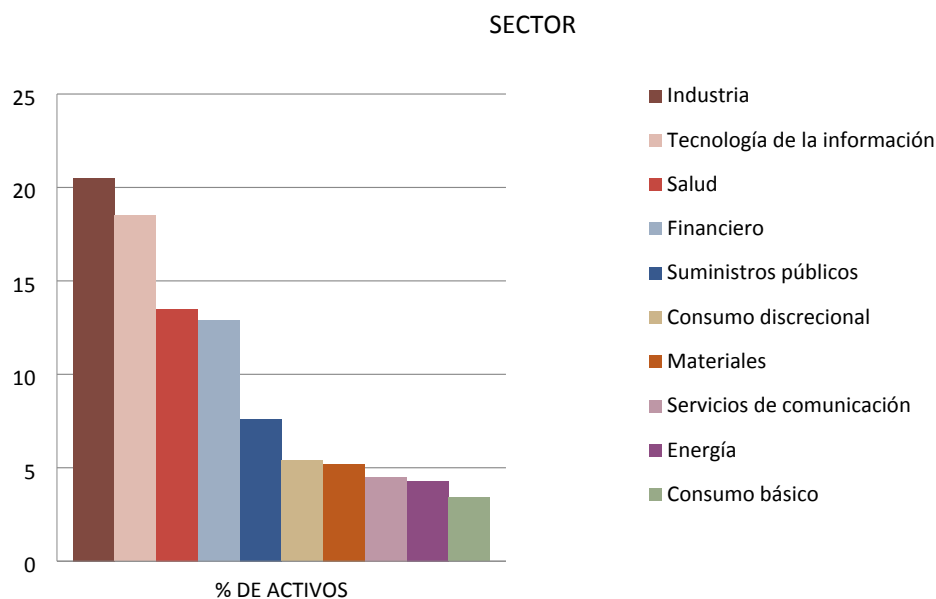


#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear
- No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

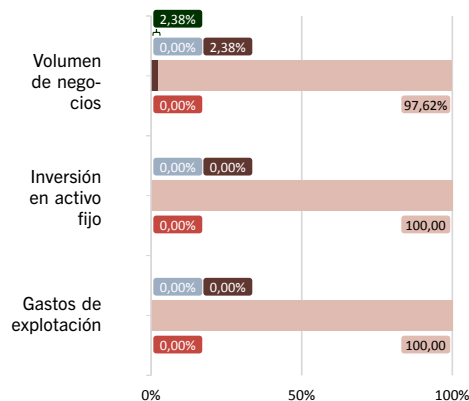
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

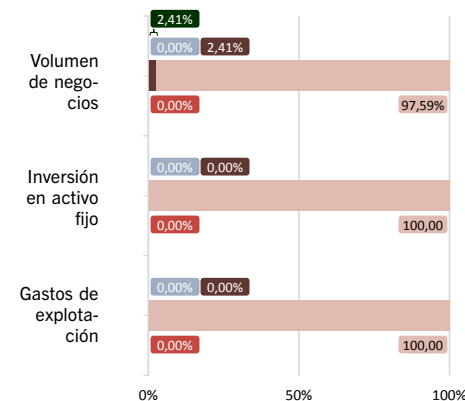
Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



- Ajustadas a la taxonomía: Gas fósil
- Ajustadas a la taxonomía: Energía nuclear
- Ajustadas a la taxonomía (ni gas fósil ni energía nuclear)
- No ajustadas a la taxonomía

Este gráfico representa el 98,58% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

27,82%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

18,76%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.

- incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 20 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aun que se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

16.12.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - ReGeneration**

Identificador de entidad jurídica: **2138000U5V7XZIMGDV31**

## OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 58,69%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 37,00%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

El fondo logró un impacto medioambiental y/osocial positivo, invirtiendo principalmente en empresas con una huella medioambiental reducida que contribuyen a superar dos desafíos medioambientales estrechamente ligados: la biodiversidad y la economía circular.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, los recursos renovables, el diseño ecológico, la optimización de la producción, el ciclo biológico, el consumo inteligente, la reutilización de los residuos y otras actividades económicas relevantes.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

95,69%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

3,33%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.



El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,03	4,15
Armas	0,07	0,99
Otras actividades controvertidas	0,09	1,02
No aplicable:	4,31	0,00
No cubierto:	0,27	0,02

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 53 juntas generales de 54 juntas en las que se podía votar (98,15%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 44,44% de las juntas.

De las 698 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 38 puntos (5,44%) y nos abstuvimos en 12 puntos (1,72%).

Apoyamos 7 (58,33%) resoluciones de accionistas de un total de 12 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 1 de las 1 resoluciones de la dirección y a favor de 2 de las 4 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 22 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

- **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 16.12.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
REPUBLIC SERVICES INC	Industria	3,4	Estados Unidos
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Financiero	3,4	Indonesia
INTUIT INC	Tecnología de la información	3,3	Estados Unidos
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Suministros públicos	3,2	Estados Unidos
COPART INC	Industria	3,1	Estados Unidos
EQUINIX INC	Bienes inmobiliarios	3,0	Estados Unidos
AUTODESK INC	Tecnología de la información	2,9	Estados Unidos
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,8	Francia
WASTE CONNECTIONS INC	Industria	2,7	Canadá
DASSAULT SYSTEMES SE	Tecnología de la información	2,7	Francia
WEYERHAEUSER CO	Bienes inmobiliarios	2,7	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYS INC	Tecnología de la información	2,7	Estados Unidos
SYNOPTICS INC	Tecnología de la información	2,6	Estados Unidos
DANAHER CORP	Salud	2,2	Estados Unidos
ANSYS INC	Tecnología de la información	2,2	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



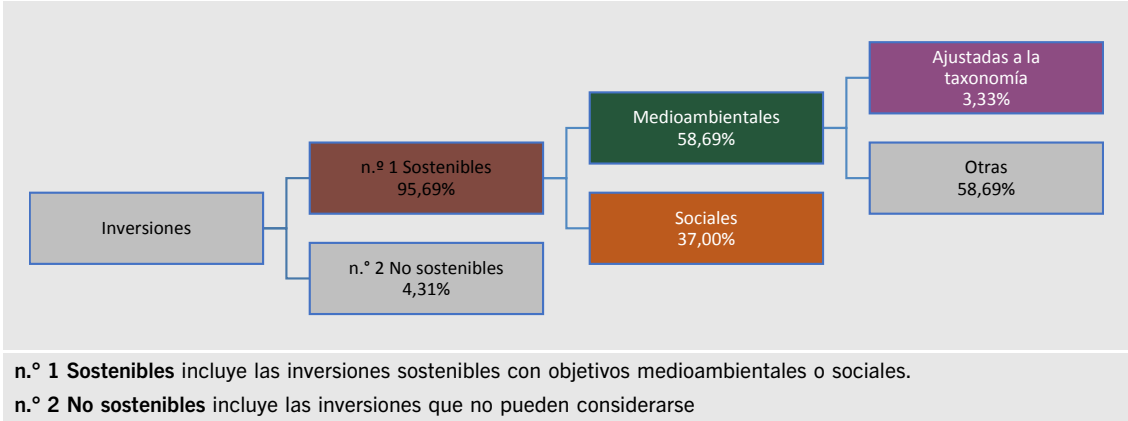
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

95,69%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

El fondo asignó el 95,69% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 4,31% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 58,69% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 37,00% a objetivos sociales.

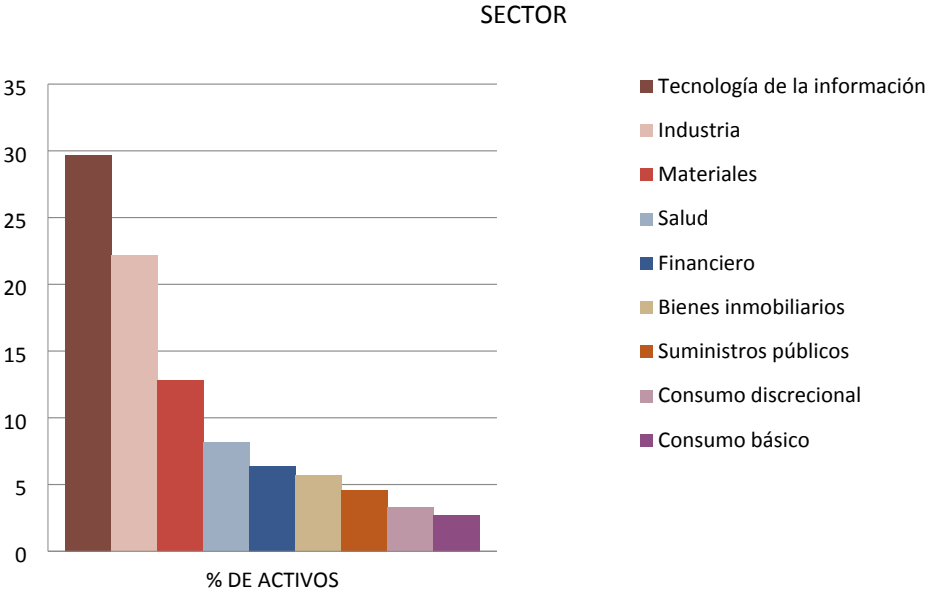


Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el

procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

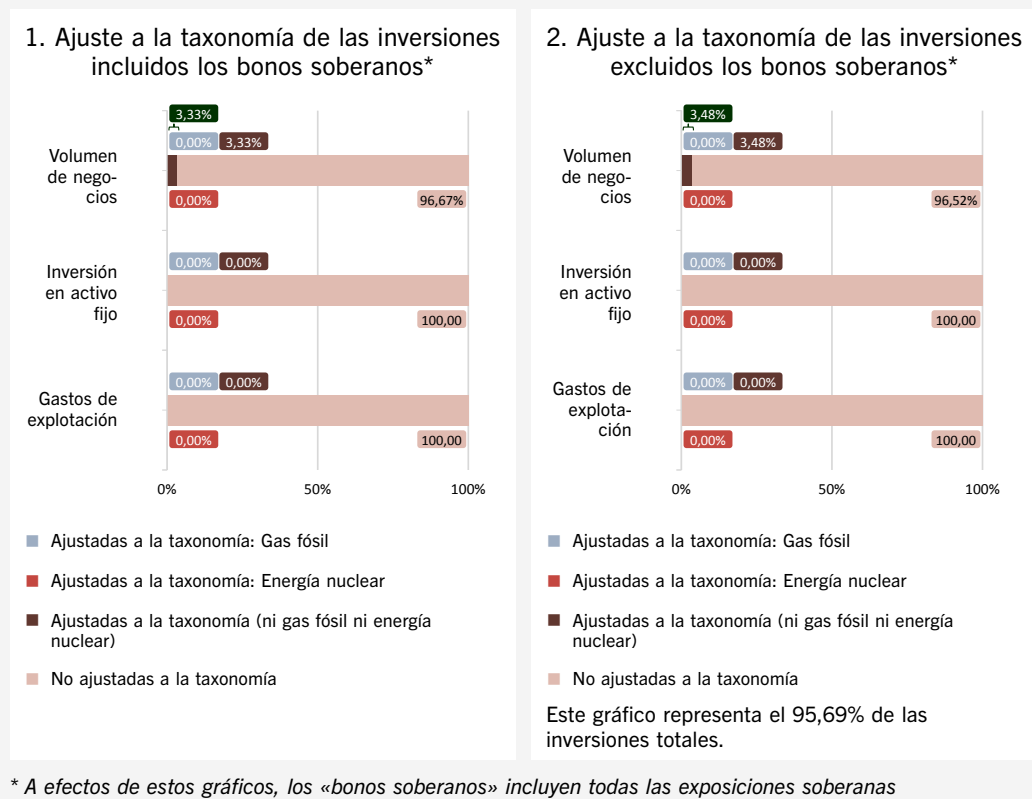
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

58,69%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

37%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como los recursos renovables, el diseño ecológico, la optimización de la producción, el ciclo biológico, el consumo inteligente, la reutilización de los residuos y otras actividades económicas relevantes (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 22 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.



31.03.2023 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - China Environmental Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **2138005SU67AUB1RXC79**

### OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Si	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 78,93%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Ha realizado <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 17,84%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

Principales maneras por las que el fondo logró su objetivo de sostenibilidad:

- **Impacto positivo:**

Este fondo trató de lograr un impacto medioambiental y/o social positivo, invirtiendo principalmente en empresas chinas con una huella medioambiental reducida que contribuyen a superar los desafíos medioambientales globales al ofrecer productos y servicios en la cadena de valor medioambiental. Dichos productos y servicios son necesarios para apoyar la transición hacia una economía con bajas emisiones de carbono, un modelo de economía circular, controlar y prevenir la contaminación o, por ejemplo, proteger los recursos escasos, como el agua.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

El fondo invirtió principalmente en empresas cuyas actividades están relacionadas en gran medida con, entre otras cosas, la energía renovable, el transporte verde, la descarbonización industrial, la eficiencia de los recursos y la protección medioambiental.

Los valores admisibles incluyeron acciones emitidas por empresas con una proporción significativa de actividades (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares) derivadas de dichas actividades económicas.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B). Además de las exclusiones mencionadas, basadas en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management, la estrategia aplicó límites de exclusión más estrictos basados en directrices internas.

- **Titularidad activa:**

El fondo ejerció sus derechos de voto de forma metódica. El fondo también se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

- **Inversiones sostenibles:**

Pictet Asset Management utilizó un marco propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

El fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

**Medioambientales**

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y el ecosistema

**Sociales**

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

- **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Exposición a empresas que obtienen una parte significativa de sus ingresos, EBIT, valor de empresa o parámetros similares de actividades económicas que contribuyen a los objetivos medioambientales o sociales, y bonos con etiqueta cuando sea relevante para la clase de activos (inversiones sostenibles):**

96,76%

- **Exposición a ingresos de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y/o a la adaptación al mismo (inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE):**

1,48%

En el informe del próximo año se facilitará información adicional sobre objetivos medioambientales y/o sociales específicos.

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se detalla a continuación:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	2,31
Armas	0,00	0,15
Otras actividades controvertidas	0,02	0,01
No aplicable:	3,24	0,00
No cubierto:	8,89	0,13

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### • Derechos de voto

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 8 juntas generales de 8 juntas en las que se podía votar (100,00%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 50,00% de las juntas.

De las 88 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 12 puntos (13,64%) y nos abstuvimos en 0 puntos (0,00%).

Apoyamos 1 (33,33%) resoluciones de accionistas de un total de 3 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 0 de las 0 resoluciones de la dirección y a favor de 0 de las 0 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

#### • Interacción

El fondo se implicó con 2 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un

objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves se excluyeron.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad y la disponibilidad de los datos mejoren con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas.

Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

- **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos y oportunidades medioambientales, sociales y de gobernanza, así como la exposición a inversiones sostenibles, como parte del marco de puntuación del fondo. Las puntuaciones se determinan de forma cualitativa por los gestores de inversión, basándose en estudios fundamentales y datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre el Principio de Impacto Negativo, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando correspondió, nos implicamos con los emisores para abordar preocupaciones importantes en materia de ASG, mejorar las prácticas de sostenibilidad de las empresas o implicarnos en temas de impacto positivo para asegurarnos de que las entendían plenamente y las abordaban eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 31.03.2023 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	Industria	2,6	China
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	Industria	2,2	China
GONGNIU GROUP CO LTD-A	Industria	2,2	China
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	Industria	2,1	China
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A	Materiales	2,1	China
INFORE ENVIRONMENT TECHNOL-A	Industria	2,1	China
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	Industria	2,1	China
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	Tecnología de la información	2,1	China
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Industria	2,0	China
XINYI ENERGY HOLDINGS LTD	Suministros públicos	2,0	China
HUAMING POWER EQUIPEMENT C-A	Industria	1,8	China
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	Tecnología de la información	1,8	China
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	Materiales	1,7	China
HAIER SMART HOME CO LTD-A	Consumo discrecional	1,6	China
LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	Tecnología de la información	1,5	China

Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.



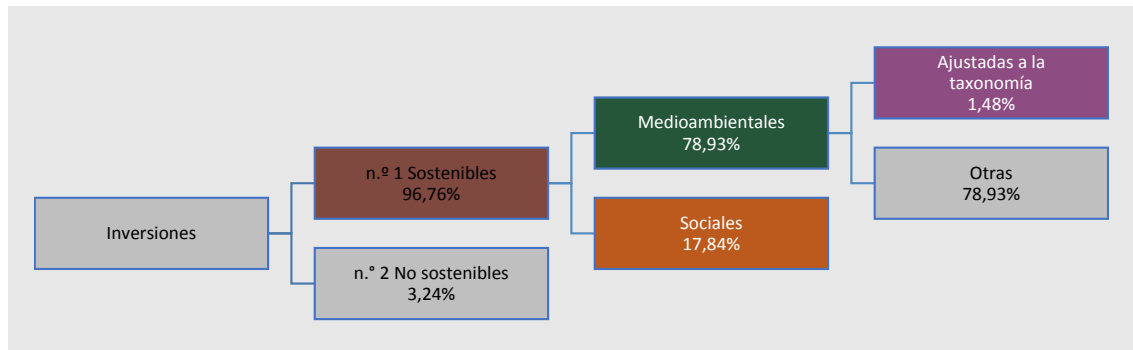
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

96,76%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo asignó el 96,76% de sus activos a inversiones sostenibles (n.º 1 Sostenibles) y el 3,24% a Inversiones no sostenibles (n.º 2 No sostenibles). El 78,93% de sus activos se han asignado a objetivos medioambientales y el 17,84% a objetivos sociales.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

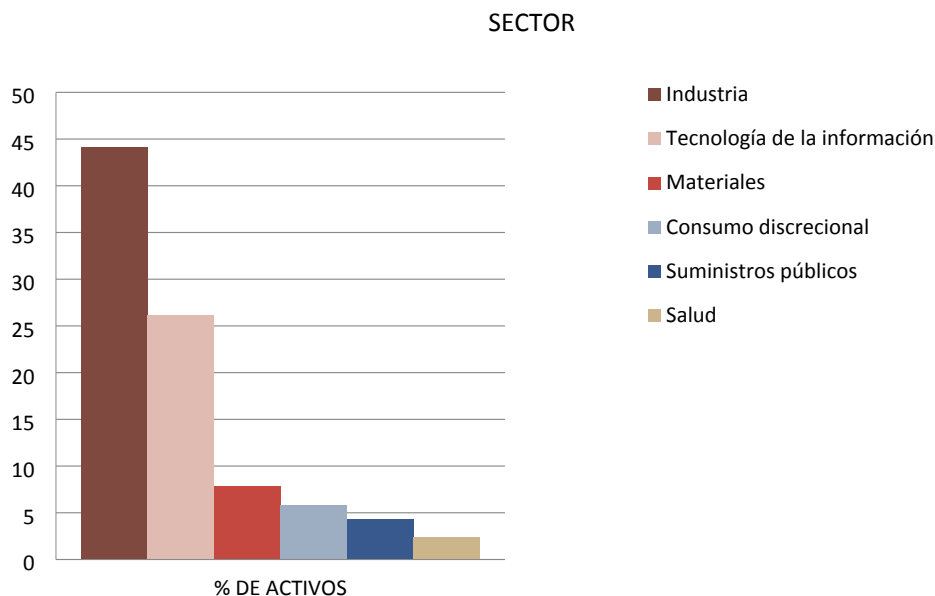
n.º 2 No sostenibles incluye las inversiones que no pueden considerarse

### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio, basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, FTSE Green revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, GICS/MSCI.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

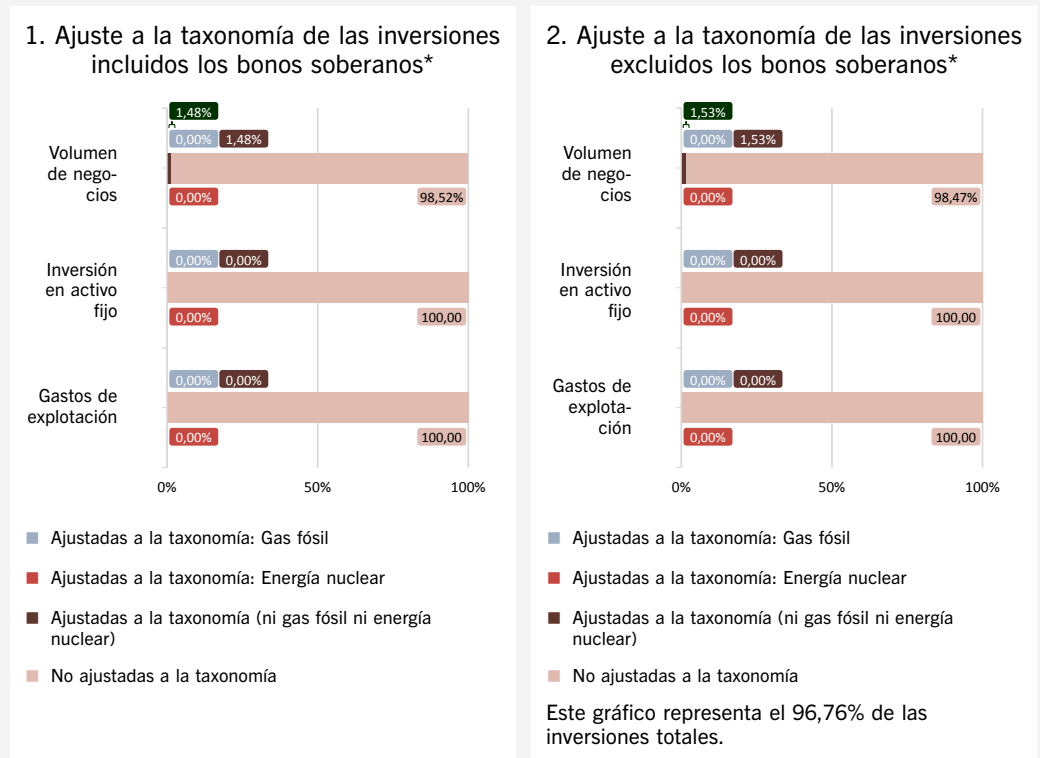


respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

78,93%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

17,84%



**¿Qué inversiones se han incluido en «No sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- al menos el 80% de las inversiones sostenibles, es decir, inversiones en empresas que tienen una exposición importante a actividades como la energía renovable, el transporte verde, la descarbonización industrial, la eficiencia de los recursos, la protección medioambiental (según los ingresos, el valor de empresa, los beneficios antes de intereses e impuestos o similares)
- Exclusión de emisores que:
  - participan en la producción de armas controvertidas, incluidas minas antipersona, municiones de racimo, armas biológicas y químicas, armas nucleares y uranio empobrecido
  - medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente normas internacionales, incluidos los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- un perfil ASG mejor que el del índice de referencia, tras eliminar el 20% inferior de emisores con las características ASG más bajas
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 2 empresas a 30.09.2023.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Únicamente a efectos de la presente Orden de solicitud de datos, se suprimirá la definición de Requisitos de atribución de las Condiciones marco y se sustituirá en su totalidad por la siguiente: «Requisitos de atribución»: los requisitos relativos a la atribución y difusión de los Datos de ingresos verdes mediante la inclusión de la siguiente cláusula de exención de responsabilidad: Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.»

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Multi Asset Global Opportunities**

Identificador de entidad jurídica: **549300Y6STSCWOUIIIU46**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>23,08%</b> de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos y, como resultado, tuvo un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del universo de inversión.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 25%
Extracción de energía de esquisto	> 25%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo ejerció de forma metódica sus derechos de voto y se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

- **Perfil ASG global**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el del universo de inversión.

- **Principal incidencia adversa (PIA)**

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	1,47	0,00
Armas	0,11	0,00
Otras actividades controvertidas	0,14	0,00
No aplicable:	58,01	100,00
No cubierto:	0,79	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

- **Derechos de voto**

Durante el periodo de referencia, el fondo votó en 1.370 juntas generales de 1.385 juntas en las que se podía votar (98,92%). Votamos «en contra» (incluidas «abstenciones» o «retenciones») en al menos una resolución en el 38,63% de las juntas.

De las 19.483 resoluciones de la dirección, votamos en contra de la dirección en 1.083 puntos (5,56%) y nos abstuvimos en 208 puntos (1,07%).

Apoyamos 450 (64,66%) resoluciones de accionistas de un total de 696 propuestas.

Por lo que respecta a las cuestiones medioambientales y/o sociales, votamos a favor de 102 de las 105 resoluciones de la dirección y a favor de 271 de las 402 resoluciones de accionistas.

Fuente: Pictet Asset Management, ISS ESG.

- **Interacción**

El fondo se implicó con 284 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

- **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- suso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos



El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) voto por delegación

El fondo se atuvo a las directrices de voto de Pictet Asset Management, que están diseñadas para apoyar una cultura de gobierno corporativo sólida, una gestión eficaz de las cuestiones medioambientales y sociales, y la publicación de información exhaustiva de acuerdo con normas creíbles. Dichas directrices también pretenden apoyar a los órganos de gobierno mundiales reconocidos que promueven prácticas empresariales sostenibles que abogan por la gestión del medio ambiente, las prácticas laborales justas, la no discriminación y la protección de los derechos humanos. Todas las actividades de voto del fondo se registraron y pueden compartirse previa solicitud.

(iii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran



eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

El proceso de voto por delegación y de implicación fue dirigido principalmente por profesionales de la inversión de varios equipos de inversión de Pictet Asset Management, con el apoyo de un equipo central de ASG.

(iv) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
EUROPEAN UNION 0.8% 04.07.2025 SR	Deuda soberana	4,7	Supranacionales
EUROPEAN UNION 0% 06.07.2026 SR	Deuda soberana	3,9	Supranacionales
EUROPEAN UNION 2% 04.10.2027 SR	Deuda soberana	3,5	Supranacionales
EUROPEAN UNION 0% 04.03.2026 SR	Deuda soberana	2,8	Supranacionales
BTPS 1.6% 22.11.2028 SR	Deuda soberana	2,7	Italia
EUROPEAN UNION 0% 04.07.2031 SR	Deuda soberana	2,3	Supranacionales
EUROPEAN UNION 0% 04.10.2028 SR	Deuda soberana	2,3	Supranacionales
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	Metales preciosos	2,2	Irlanda
EUROPEAN UNION 0.4% 04.02.2037 SR	Deuda soberana	2,2	Supranacionales
TSY INFL IX N/B 0.125% 15.01.2032 UNS	Deuda soberana	2,1	Estados Unidos
EUROPEAN UNION 3% 04.03.2053 SR	Deuda soberana	1,8	Supranacionales
EUROPEAN UNION 3.375% 04.11.2042 SR	Deuda soberana	1,4	Supranacionales
MICROSOFT CORP	Tecnología de la información	1,4	Estados Unidos
APPLE INC	Tecnología de la información	1,4	Estados Unidos
TSY INFL IX N/B 0.25% 15.01.2025 UNS	Deuda soberana	1,3	Estados Unidos

Fuente: Pictet Asset Management.



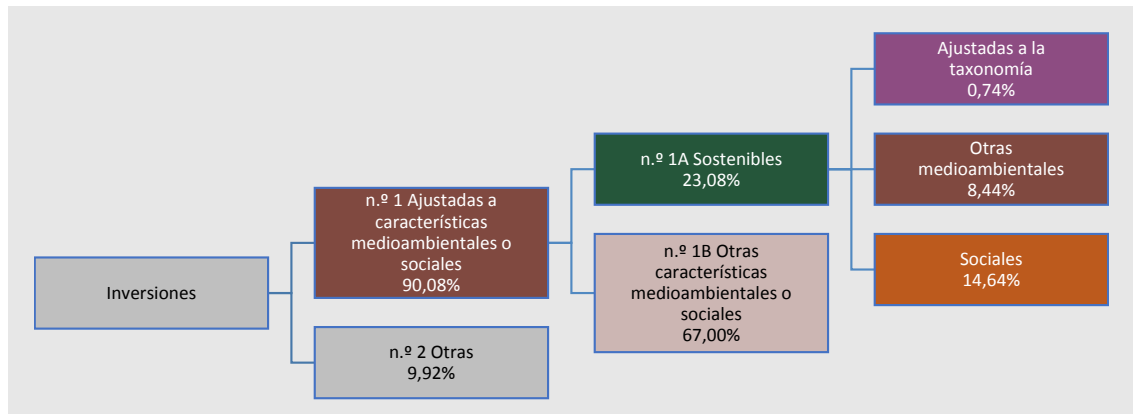
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

23,08%

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 90,08% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 9,92% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 23,08% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

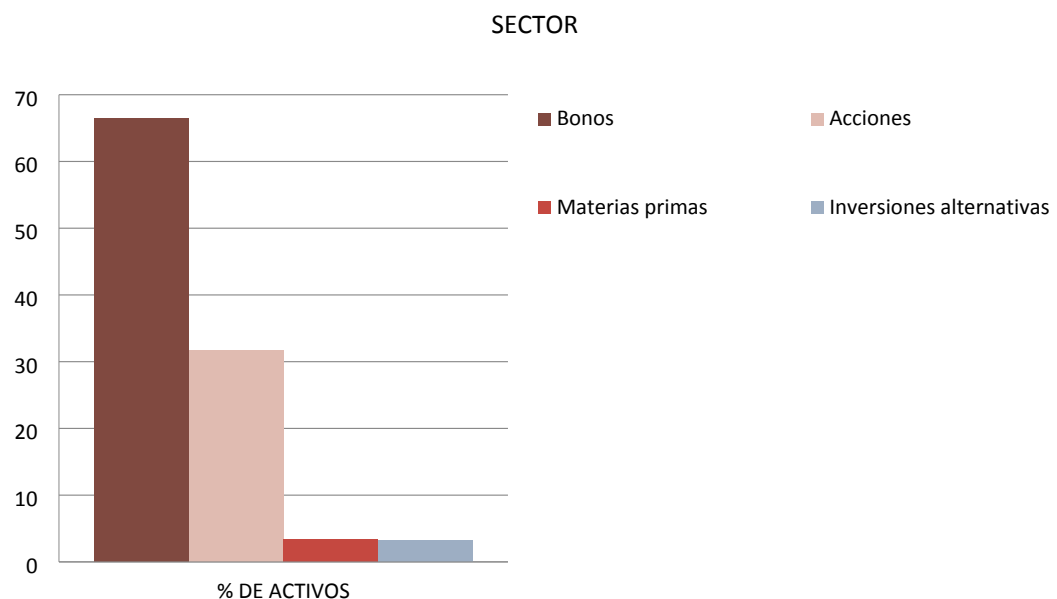
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

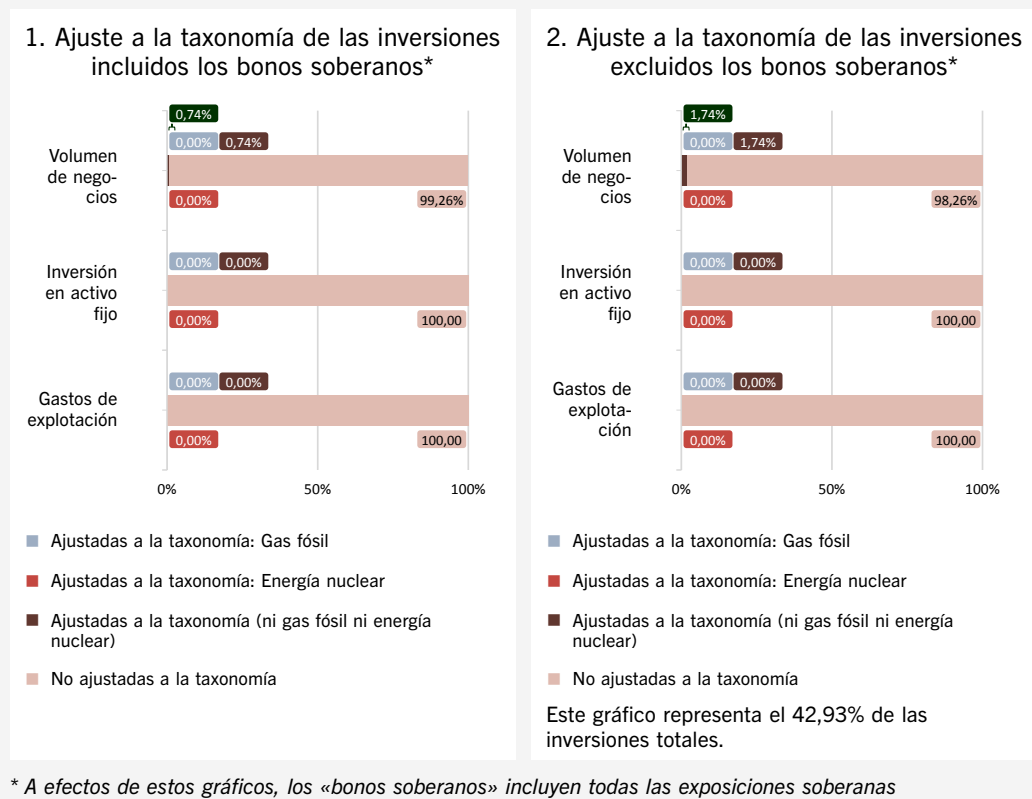
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

8,44%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

14,64%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, las armas convencionales y armas pequeñas, las armas de contratación militar, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos y las actividades del juego. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
- exclusiones de países sujetos a sanciones internacionales
- un perfil ASG mejor que el del universo de inversión
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 90% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 284 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

El Estándar Global de Clasificación Industrial («GICS») ha sido desarrollado por y es propiedad exclusiva y una marca de servicio de Morgan Stanley Capital International Inc. («MSCI») y Standard & Poor's, una división de The McGraw-Hill Companies, Inc. («S&P») y está licenciado para su uso por [Licenciatario]. Ni MSCI, ni S&P, ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones GICS ofrece garantías expresas o implícitas o representaciones con respecto a dicha norma o clasificación (o los resultados que se obtengan mediante su uso), y todas estas partes renuncian expresamente a todas las garantías de originalidad, exactitud, integridad, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular con respecto a cualquiera de dicha norma o clasificación. Sin limitar lo que antecede, en ningún caso MSCI, S&P, ninguna de sus filiales ni ningún tercero que participe en la elaboración o compilación del GICS o de cualquiera de las clasificaciones del GICS será responsable de ningún daño directo, indirecto, especial, punitivo, consecuente o de cualquier otro tipo (incluido el lucro cesante), aunque se le haya notificado la posibilidad de tales daños.

Todos los derechos sobre la información facilitada por Institutional Shareholder Services UK Ltd. y sus filiales (ISS) pertenecen a ISS y/o a sus licenciantes. ISS no ofrece garantías expresas o implícitas de ningún tipo y no tendrá ninguna responsabilidad por cualquier error, omisión o interrupción en o en relación con cualquier dato proporcionado por ISS.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short-Term Money Market CHF**

Identificador de entidad jurídica: **549300BOXJ1QTRUQE61**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>13,96%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos, lo que resulta en un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que una cartera neutral. Por término medio, una cartera neutral tendría una calificación de riesgo ASG «media». No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).



- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### ● Perfil ASG global

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el de la cartera neutral.

### ● Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,08	0,00
Armas	0,03	0,00
Otras actividades controvertidas	0,01	0,00
No aplicable:	20,71	0,00
No cubierto:	1,87	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

### ● Interacción

El fondo se implicó con 14 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

*Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.*

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales,

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?*

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
SNB BILL ZERO% 13.11.2023 Uns	Financiero	1,3	Suiza
BANK NOVA SCOTIA 2.98% 17.04.2023 Sr	Financiero	1,1	Canadá
ROYAL BK CANADA 2.949% 01.05.2023 Sr	Financiero	0,9	Canadá
CP UBS AG LONDON Zero % 12.10.2023	Financiero	0,9	Reino Unido
JAPAN T-BILL ZERO% 27.02.2023 Sr	Deuda soberana	0,9	Japón
BANK OF MONTREAL 2.89% 20.06.2023 Sr	Financiero	0,8	Canadá
SNB BILL ZERO% 27.02.2023 Uns	Financiero	0,8	Suiza
CP SVENSKA HNDL Zero % 12.10.2023	Financiero	0,8	Suecia
BANQ FED CRD MUT 0.55% 08.12.2023 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Francia
CP UBS AG LONDON Zero % 20.10.2023	Financiero	0,7	Suiza
CP TORONTO-DOM BANK Zero % 12.10.2023	Financiero	0,7	Canadá
CP TORONTO-DOM BANK Zero % 28.04.2023	Financiero	0,6	Canadá
CD SUMITOMO MITSUI Zero % 31.10.2023	Financiero	0,6	Japón
CD BANCO SAN LONDON Zero % 03.04.2023	Financiero	0,6	Reino Unido
JAPAN T-BILL ZERO% 16.10.2023 Sr	Deuda soberana	0,6	Japón

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

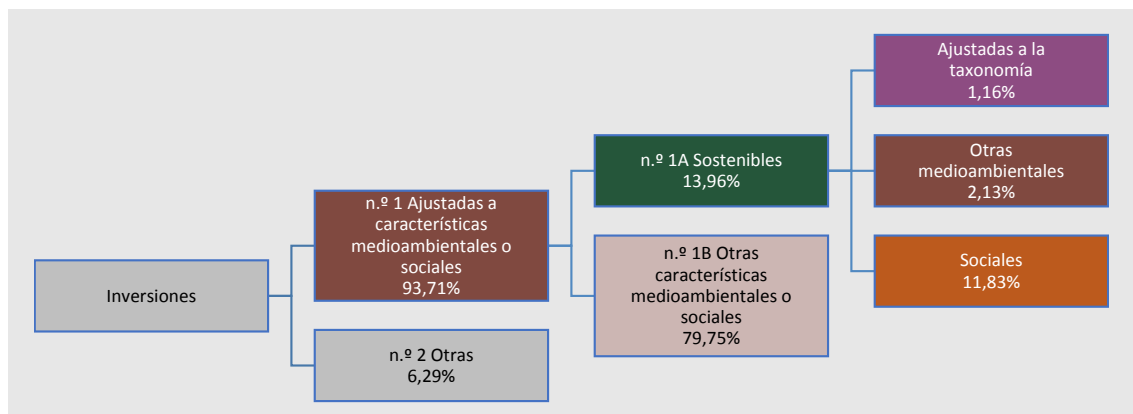


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

13,96%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 93,71% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 6,29% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 13,96% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

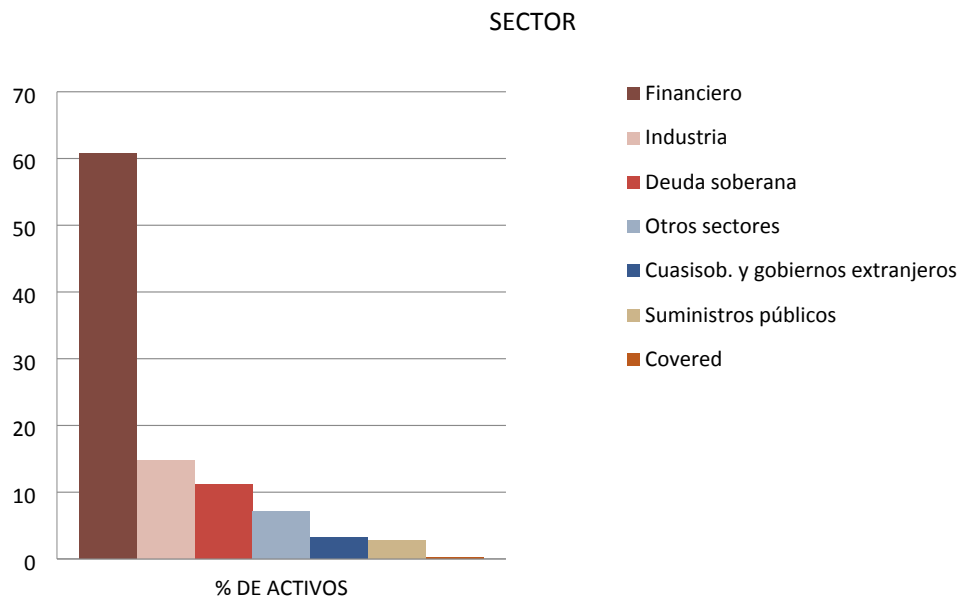
- la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

## ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

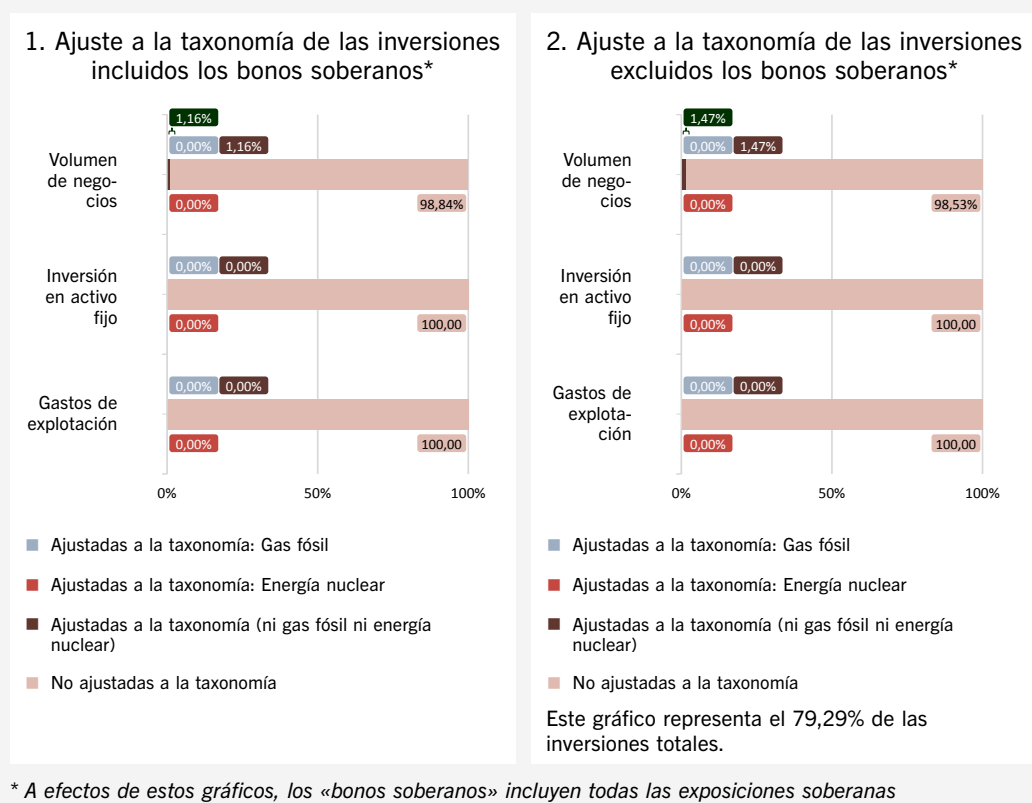
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

2,13%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta





### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

11,83%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 14 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.



- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short-Term Money Market USD**

Identificador de entidad jurídica: **549300TT7REUYX78XS84**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>10,14%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos, lo que resulta en un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que una cartera neutral. Por término medio, una cartera neutral tendría una calificación de riesgo ASG «media».

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### • Perfil ASG global

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el de la cartera neutral.

### • Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,06	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,01	0,00
No aplicable:	20,86	0,00
No cubierto:	1,64	100,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene

plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 17 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

#### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo

mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
CD ROYAL BK CANADA Zero % 04.12.2023	Financiero	0,9	Canadá
COM BK AUSTRALIA 6.0197% 26.10.2023 'EMTN' Sr	Financiero	0,9	Australia
KOREA DEV BANK 5.9986% 30.11.2023 'EMTN' Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	0,9	Corea (Rep.)
BANK OF MONTREAL 5.9466% 11.10.2023 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Canadá
DENMARK T-BILL ZERO% 01.09.2023 Uns	Deuda soberana	0,8	Dinamarca
CP BANQ FED CRD MUT Zero % 10.07.2023	Financiero	0,8	Francia
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Deuda soberana	0,8	Dinamarca
ROYAL BK CANADA 2.949% 01.05.2023 Sr	Financiero	0,8	Canadá
CP LLOYDS BANK PLC Zero % 06.10.2023	Financiero	0,8	Reino Unido
COM BK AUSTRALIA 6.0651% 05.12.2023 'EMTN' Sr	Financiero	0,8	Australia
TORONTO DOM BANK 1.909% 18.07.2023 Sr	Financiero	0,7	Canadá
CP SVENSKA HNDL Zero % 27.04.2023	Financiero	0,7	Suecia
AUST & NZ BANK 0% 14.06.2023 'EMTN' Sr	Financiero	0,6	Australia
CD ANZ BNKG GRP LO Zero % 29.09.2023	Financiero	0,6	Nueva Zelanda
CP SVENSKA HNDL Zero % 27.10.2023	Financiero	0,6	Suecia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



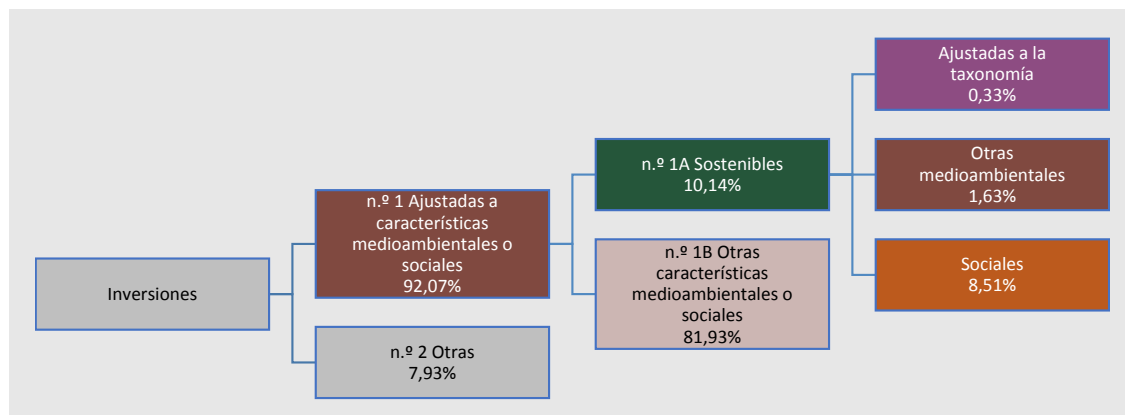
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

10,14%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

## ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 92,07% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 7,93% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 10,14% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

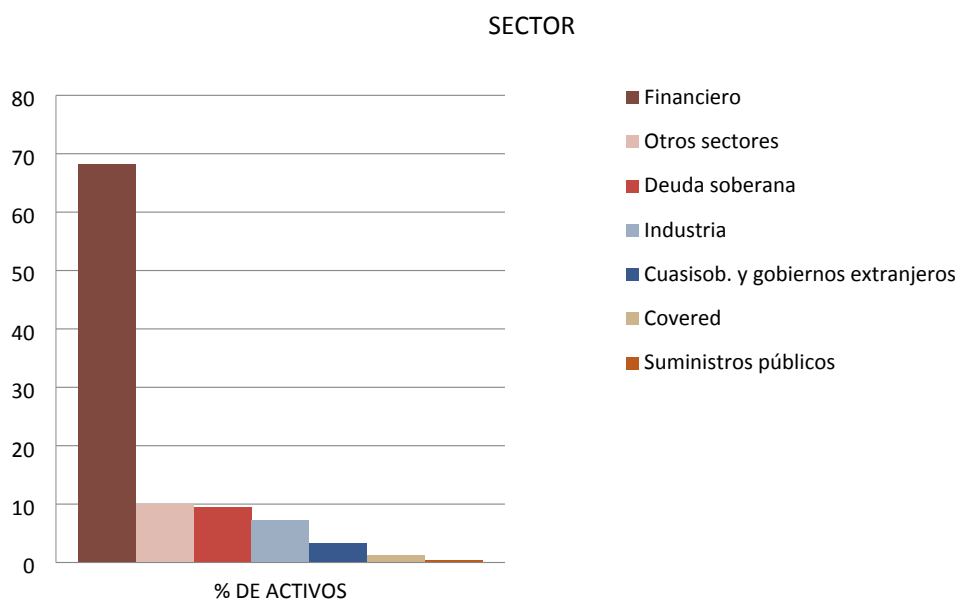
### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



● **¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

- Sí:
- En gas fósil     En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que

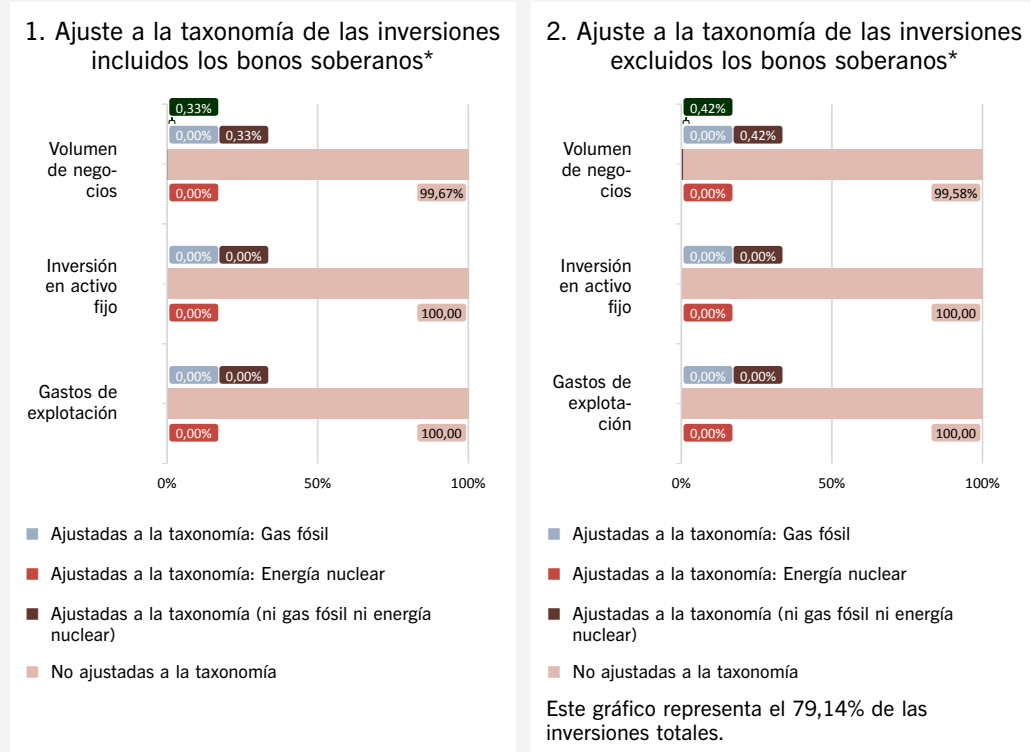
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

1,63%

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

8,51%



**¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



**¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 17 empresas a 30.09.2023.



**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

● **¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?**

No aplicable.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short-Term Money Market EUR**

Identificador de entidad jurídica: **549300M2254XJ2ZJD015**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>13,28%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos, lo que resulta en un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que una cartera neutral. Por término medio, una cartera neutral tendría una calificación de riesgo ASG «media».

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### • Perfil ASG global

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el de la cartera neutral.

### • Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,09	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,01	0,00
No aplicable:	21,67	0,00
No cubierto:	2,74	0,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene

plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 12 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

#### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo



mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
CD NATL AUST BK LDN Zero % 14.11.2023	Financiero	0,8	Australia
CP DNB BANK ASA Zero % 13.11.2023	Financiero	0,8	Noruega
JAPAN T-BILL ZERO% 02.10.2023 Sr	Deuda soberana	0,8	Japón
CD COOPERATIEVE RAB Zero % 09.11.2023	Financiero	0,7	Países Bajos
CD COOPERATIEVE RAB Zero % 21.11.2023	Financiero	0,7	Países Bajos
CD ROYAL BK CANADA Zero % 04.12.2023	Financiero	0,6	Canadá
CP SKANDI ENSK BANK Zero % 28.04.2023	Financiero	0,6	Suecia
CD TORONTO-DOM BK Zero % 11.10.2023	Financiero	0,6	Canadá
CP VINCI SA Zero % 06.04.2023	Industria	0,6	Francia
CP BANQ FED CRD MUT Zero % 10.07.2023	Financiero	0,6	Francia
CD QATAR NATL BK LO Zero % 18.07.2023	Financiero	0,6	Catar
CP LLOYDS BANK PLC Zero % 06.10.2023	Financiero	0,5	Reino Unido
CP UBS AG LONDON Zero % 20.10.2023	Financiero	0,5	Reino Unido
BANK NOVA SCOTIA 2.98% 17.04.2023 Sr	Financiero	0,5	Canadá
CP BARCLAYS BK PLC Zero % 12.04.2023	Financiero	0,5	Reino Unido

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

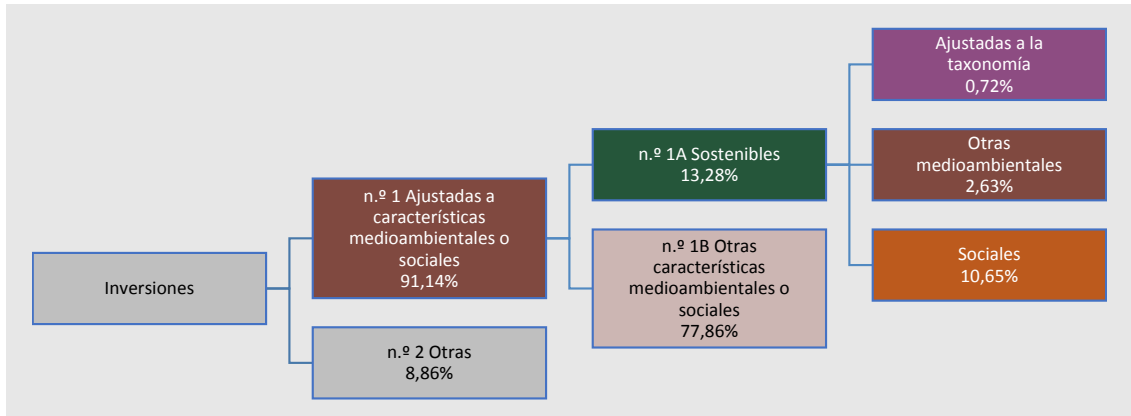


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

13,28%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 91,14% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 8,86% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 13,28% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

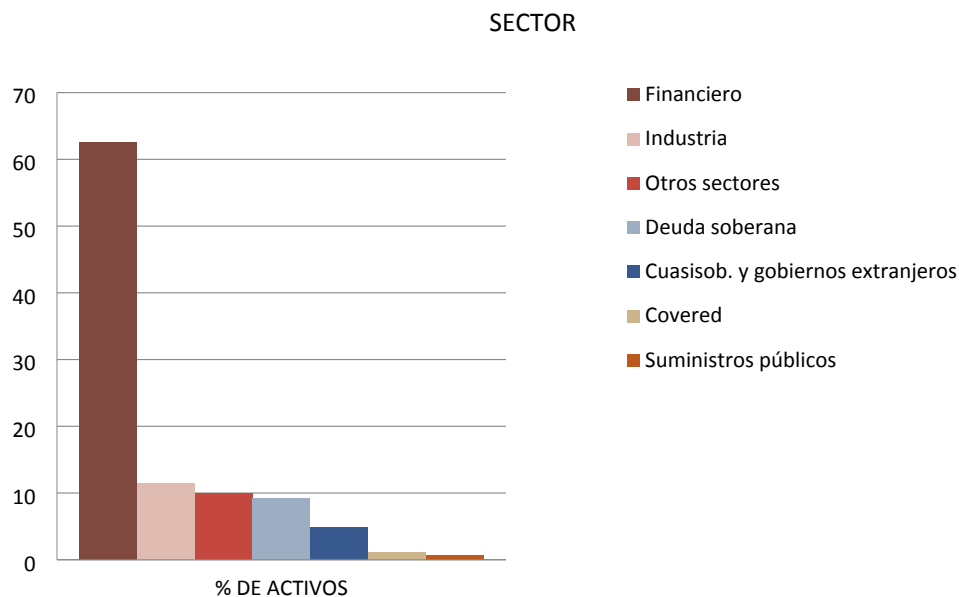
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

**Notas:**

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspenso. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenseo.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil    En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

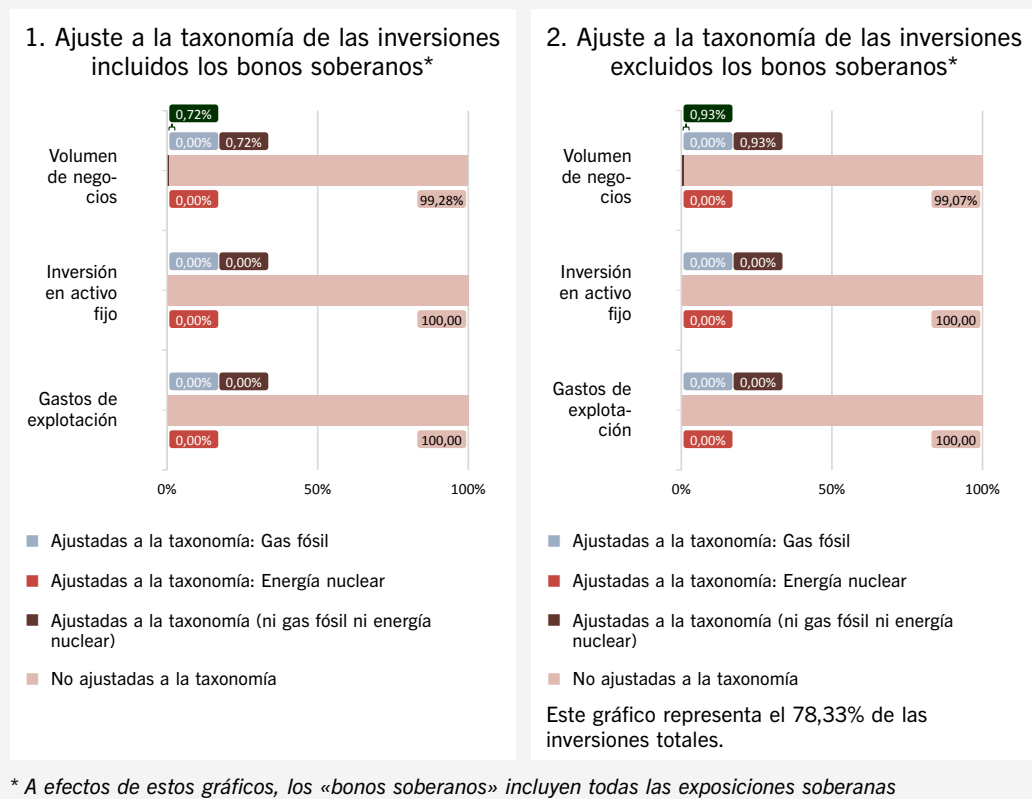
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

2,63%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

10,65%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 12 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short-Term Money Market JPY**

Identificador de entidad jurídica: **549300184SDM88N97072**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>17,13%</b> de inversiones sostenibles  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos, lo que resulta en un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que una cartera neutral. Por término medio, una cartera neutral tendría una calificación de riesgo ASG «media». No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- **Exclusiones basadas en normas y valores:**

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------



Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### ● Perfil ASG global

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el de la cartera neutral.

### ● Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,10	0,00
Armas	0,04	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	34,12	0,00
No cubierto:	2,32	100,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

### ● Interacción

El fondo se implicó con 6 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

- (i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).
- (ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales,

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
JAPAN T-BILL ZERO% 10.04.2023 Sr	Deuda soberana	5,0	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 04.04.2023 Sr	Deuda soberana	3,8	Japón
JAPAN GOVT 2-YR 0.005% 01.04.2023 Sr	Deuda soberana	2,0	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 10.07.2023 Sr	Deuda soberana	2,0	Japón
BANQ FED CRD MUT 0.443% 12.10.2023 Sr	Financiero	2,0	Francia
JAPAN GOVT 2-YR 0.1% 01.01.2023 Sr	Deuda soberana	1,3	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 06.01.2023 Sr	Deuda soberana	1,3	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 02.10.2023 Sr	Deuda soberana	1,2	Japón
BERKSHIRE HATHWY 0.674% 14.04.2023 Sr	Financiero	1,0	Estados Unidos
JAPAN T-BILL ZERO% 29.05.2023 Sr	Deuda soberana	1,0	Japón
JAPAN T-BILL ZERO% 17.04.2023 Sr	Deuda soberana	1,0	Japón
CP BMW FINANCE NV Zero % 27.11.2023	Industria	1,0	Países Bajos
CD BANK OF MONTREAL Zero % 06.09.2023	Financiero	0,9	Canadá
CP NTT FINANCE UK Zero % 28.07.2023	Financiero	0,9	Reino Unido
CP REG RHONE-ALPES Zero % 20.04.2023	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	0,9	Francia

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



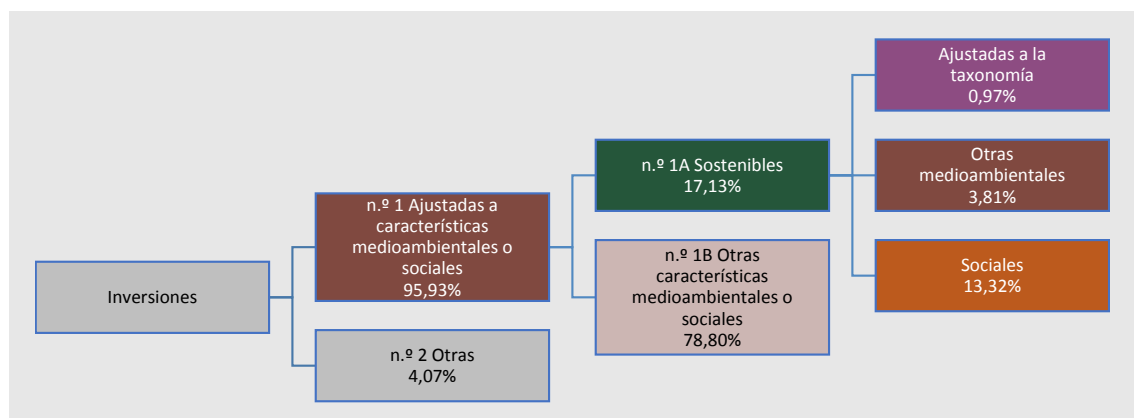
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

17,13%

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 95,93% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 4,07% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 17,13% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- la subcategoría n.º 1A Sostenibles, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

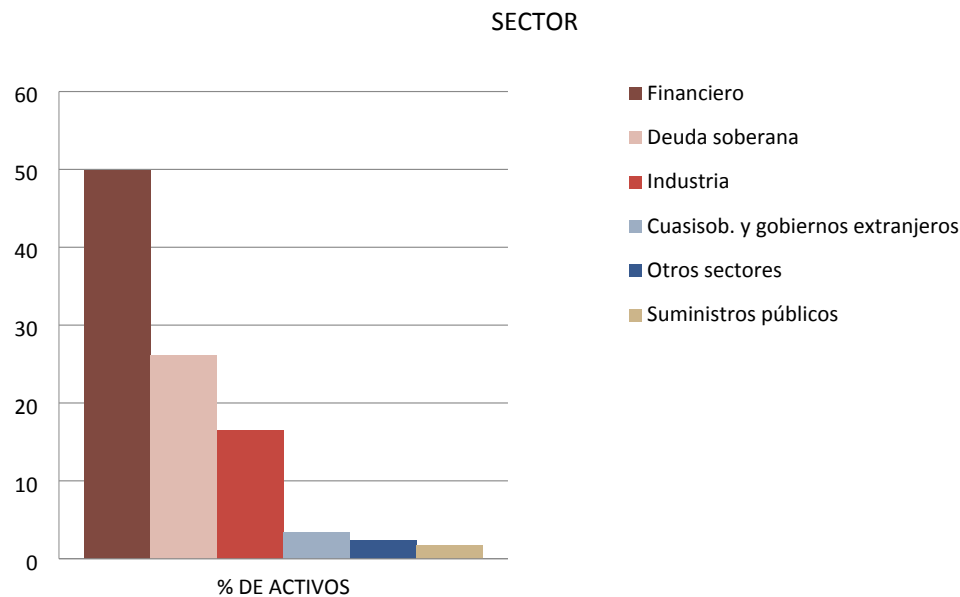
- la subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



#### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspenso.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

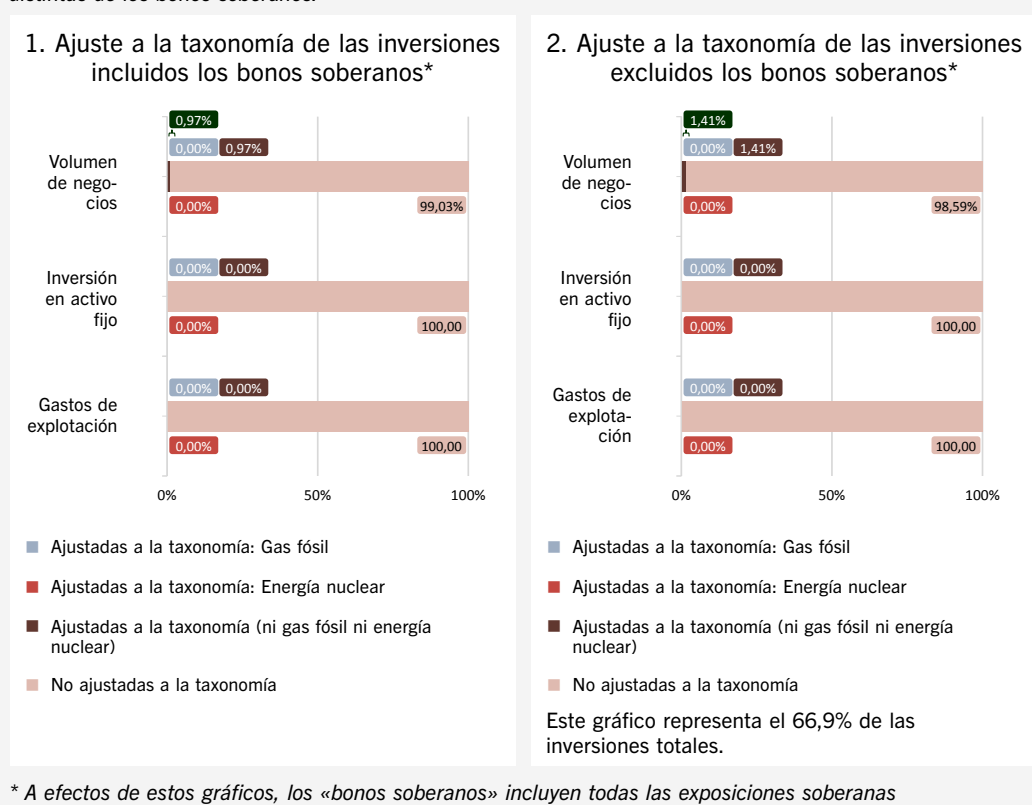
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



Nota:

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,81%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta





### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

13,32%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 6 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

02.05.2023 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Short-Term Money Market GBP**

Identificador de entidad jurídica: **213800CW9SXFKGOKVW83**

### CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>10,73%</b> de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspensión, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



### ¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- **Inclinación positiva:**

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos, lo que resulta en un perfil medioambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que una cartera neutral. Por término medio, una cartera neutral tendría una calificación de riesgo ASG «media».

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos	
Actividad	Umbrales de ingresos
<b>Combustibles fósiles y energía nuclear</b>	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Excluidas	
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Excluidas	
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí

Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) Listas de vigilancia[3] sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

El fondo se implicó con la dirección de las empresas sobre cuestiones ASG importantes.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### • Perfil ASG global

El fondo incrementó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad bajos y/o disminuyó el peso de los valores con riesgos de sostenibilidad altos.

Como resultado, el fondo ha conseguido un perfil ambiental, social y de gobernanza (ASG) mejor que el de la cartera neutral.

### • Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

De conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,08	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,01	0,00
No aplicable:	26,82	0,00
No cubierto:	2,02	0,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene

plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

#### ● **Interacción**

El fondo se implicó con 10 empresas sobre cuestiones ASG (datos a 30.09.2023). Esto incluye diálogos internos, iniciativas de colaboración entre inversores y servicios de implicación de terceros. Para que se considere implicación, el diálogo con una empresa objetivo debe tener un objetivo claro y mensurable en un horizonte temporal predefinido. Es importante señalar que no todas las interacciones rutinarias o de supervisión, aunque impliquen a la alta dirección o al Consejo de administración, se consideran implicaciones en nuestra evaluación.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

#### ● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

#### ● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

#### ● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo

mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

● **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

Para garantizar que la inversión sostenible no causara un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) implicación

La interacción con los emisores se realizó mediante conversaciones individuales, reuniones de accionistas/bonistas, giras de inversores y/o conferencias telefónicas. Los objetivos de estas interacciones fueron evaluar una organización, supervisar que su estrategia se estaba aplicando conforme a nuestras expectativas y garantizar que los emisores iban camino de cumplir sus metas y objetivos.

Cuando corresponde, nos implicamos con las empresas en relación con cuestiones ASG importantes, como los objetivos de reducción de los GEI, las mejoras en la gobernanza y diversas controversias medioambientales, sociales y de gobernanza, para asegurarnos de que las entendieran y las abordaran eficazmente a corto, medio y largo plazo. Nuestras actividades de implicación combinaron debates dirigidos a nivel interno, iniciativas de colaboración con inversores institucionales y servicios de implicación externos.

(iii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas.



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 02.05.2023 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
UK T-BILL ZERO% 09.10.2023 Uns	Deuda soberana	1,4	Reino Unido
CP EXPORT FIN & INS Zero % 31.10.2023	Financiero	1,1	Australia
CD COMMONW BNK AUST Zero % 20.11.2023	Financiero	1,0	Australia
CANADA T-BILL ZERO% 09.11.2023 Uns	Deuda soberana	0,9	Canadá
CANADA T-BILL ZERO% 12.10.2023 Uns	Deuda soberana	0,8	Canadá
CANADA T-BILL ZERO% 26.10.2023 Uns	Deuda soberana	0,8	Canadá
DAIMLER INTL FIN 2% 04.09.2023 'EMTN' Sr	Industria	0,8	Países Bajos
UK T-BILL ZERO% 31.07.2023 Uns	Deuda soberana	0,8	Reino Unido
CP TOYOTA MOTOR FIN Zero % 17.08.2023	Financiero	0,7	Países Bajos
CD BANCO SAN LONDON Zero % 21.08.2023	Financiero	0,7	Reino Unido
CANADA T-BILL ZERO% 20.07.2023 Uns	Deuda soberana	0,7	Canadá
DEXIA CRED LOCAL 0.5% 22.07.2023 Sr	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	0,7	Francia
JAPAN T-BILL ZERO% 14.08.2023 Sr	Deuda soberana	0,7	Japón
CD SMBC BRUSSELS Zero % 07.12.2023	Financiero	0,7	Bélgica
CP DEKABANK DEUTSCH Zero % 21.08.2023	Financiero	0,6	Alemania

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

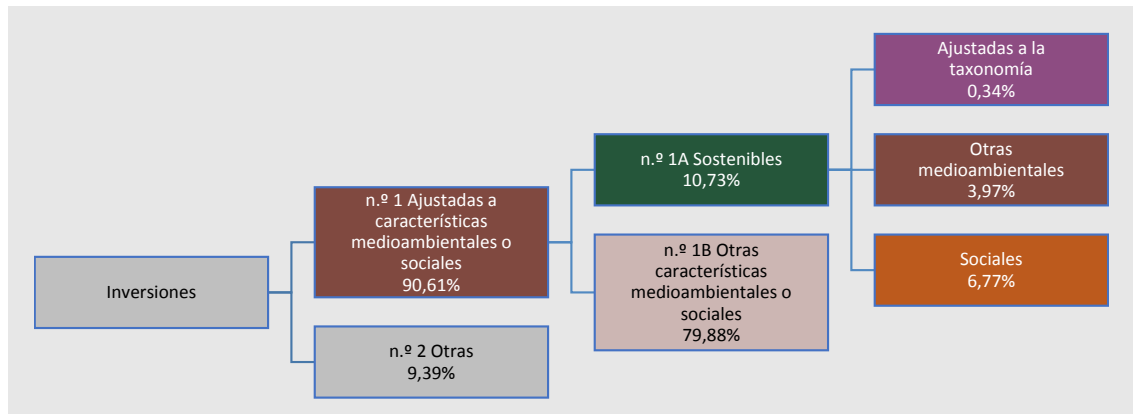
10,73%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 90,61% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 9,39% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 10,73% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.





**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

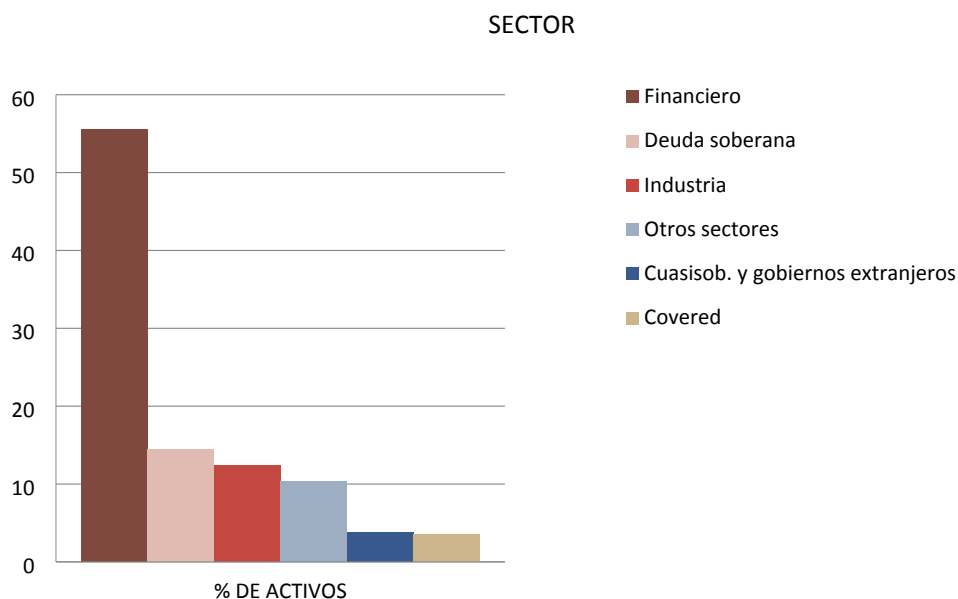
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

#### Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- Las inversiones ajustadas a la taxonomía verde de la UE se calculan ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en basado en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

#### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo realizó inversiones en actividades económicas que contribuyeron a los dos primeros objetivos medioambientales (mitigación del cambio climático y adaptación a este), según lo establecido en el artículo 9 del Reglamento (UE) 2020/852.

Las inversiones ajustadas a la taxonomía de la UE se calcularon ponderando los ingresos (es decir, las ponderaciones de los valores se multiplican por la proporción de ingresos procedentes de actividades económicas que contribuyen a objetivos medioambientales relevantes) y no pueden consolidarse con otras cifras siguiendo un enfoque de aprobado/suspense.

Los datos de ajuste a la Taxonomía verde de la UE proceden de informes públicos. Los cálculos también pueden incluir estimaciones en un número limitado de casos en los que no se disponía de datos sobre la alineación con la Taxonomía verde de la UE. Las estimaciones se realizaron sobre la base del mejor esfuerzo y siguiendo un planteamiento conservador para obtener un resultado prudente.

Los procedimientos de control se han aplicado para verificar en todo momento el cumplimiento del artículo 3 del Reglamento sobre taxonomía de la UE.

Los datos facilitados no han sido verificados por un auditor externo ni revisados por un tercero independiente.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permite ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

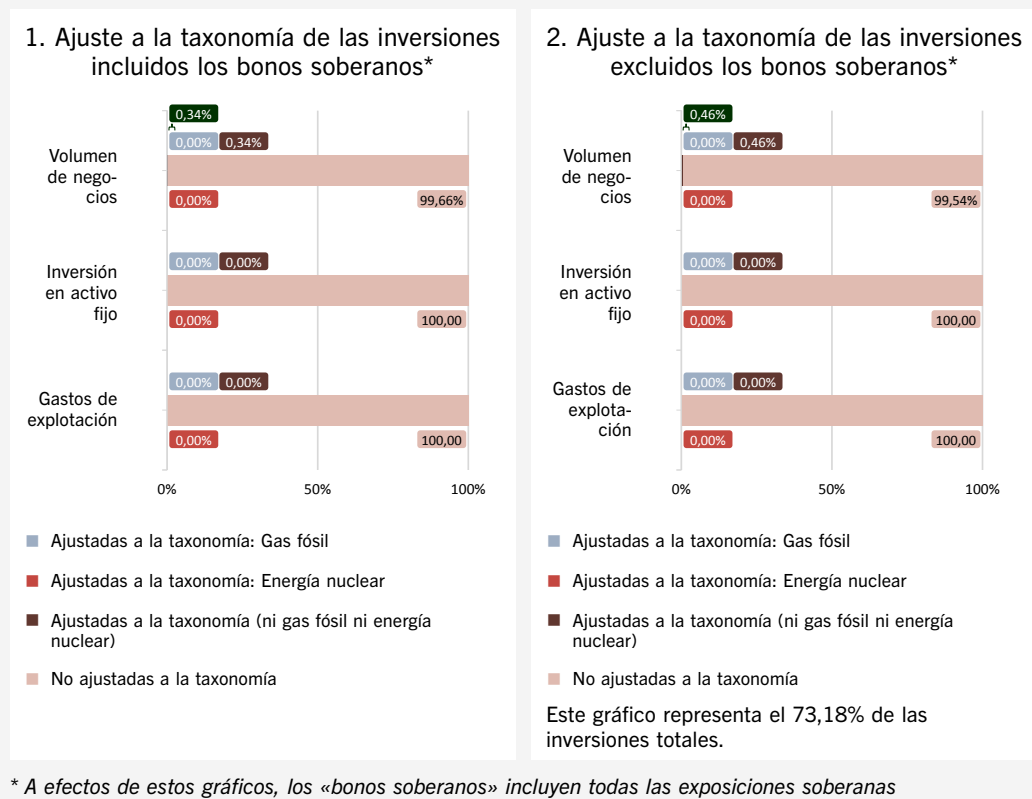
Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



**Nota:**

Utilizamos los ingresos como medida clave para establecer la asignación de objetivos y el ajuste real con la taxonomía de la UE debido a la disponibilidad limitada y a la falta de datos fiables para los gastos de explotación y la inversión en activo fijo.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

La proporción de inversiones realizadas en:

- Actividades de transición: No aplicable\*
- Actividades de facilitadoras: No aplicable\*

\* La insuficiente calidad y disponibilidad de los datos actualmente disponibles en el mercado no permiten ofrecer tal desglose. Estamos trabajando con los proveedores de datos para aumentar la calidad y la disponibilidad a lo largo del tiempo.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplicable.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

3,97%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

6,77%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera

Además, el fondo se implicó con 10 empresas a 30.09.2023.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**  
No aplicable.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**  
No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Sovereign Short-Term Money Market USD**

Identificador de entidad jurídica: **549300RS8D1NP2GNN063**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <b>1,04%</b> de inversiones sostenibles  <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE  <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>

Nota: Las inversiones sostenibles se calcularon sobre una base de aprobado/suspense, incluyendo bonos con etiqueta (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% (medida por ingresos, EBIT, valor de empresa o indicadores similares) a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos, a la vez que evitó aquellos con riesgos de sostenibilidad altos, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El universo de inversión está compuesto por bonos soberanos de categoría de inversión (*investment grade*).

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
-----------	----------------------

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%
Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
Armas	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
Otras actividades controvertidas	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

Durante el periodo de referencia, no se ha llevado a cabo ninguna implicación.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### • Reducción del universo de inversión por factores ASG

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

### • Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	53,22	0,00
No cubierto:	0,00	0,00

\* *Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.*

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.



Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

(i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

(ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

El fondo no se comprometió a un porcentaje mínimo de inversiones sostenibles.

Sin embargo, *a posteriori*, el fondo invirtió en valores que financiaban actividades económicas que contribuyeron sustancialmente a objetivos medioambientales y/o sociales como:

Medioambientales

- mitigación del cambio climático o adaptación al mismo
- uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos
- transición hacia una economía circular
- prevención y control de la contaminación o
- protección y recuperación de la biodiversidad y los ecosistemas

Sociales

- comunidades inclusivas y sostenibles
- nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales o
- trabajo digno

Pictet Asset Management utilizó un marco de referencia propio, así como los objetivos de la Taxonomía de la UE, para definir las inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

Para evitar que las inversiones sostenibles causen un perjuicio significativo a cualquier otro objetivo medioambiental o social, el fondo aplicó los siguientes criterios de selección sobre la base del mejor esfuerzo:

(i) Exclusiones de emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente (véase la descripción del marco de exclusión de IR).

(ii) Los emisores asociados a controversias elevadas y graves no se contabilizaron como inversiones sostenibles.

La información se obtuvo de proveedores terceros y/o de análisis interno. La información ASG de terceros proveedores de datos puede haber sido incompleta, inexacta o no estar disponible. Como consecuencia de ello, existía el riesgo de que el Gestor de inversiones evaluara incorrectamente un valor o emisor, dando lugar a la inclusión o exclusión incorrecta de un valor en el fondo. Los datos ASG incompletos, inexactos o no disponibles también pueden actuar como una limitación metodológica a una estrategia de inversión no financiera (como la aplicación de criterios ASG o similares). En los casos identificados, el Gestor de inversiones trató de mitigar este riesgo mediante su propia evaluación. En caso de que las características ASG de un valor mantenido por el fondo cambiaran, dando lugar a la venta del valor, el Gestor de inversiones no acepta responsabilidad alguna en relación con dicho cambio.

● **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Pictet Asset Management realiza un seguimiento de todos los indicadores obligatorios de principales incidencias adversas (incluidos en el Anexo 1 del Reglamento Delegado (UE) 22 / 1288 de la Comisión) cuando disponemos de datos sólidos. Se espera que la calidad de los datos disponibles mejore con el tiempo.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el

respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas de sus inversiones en la sociedad y el medioambiente que se consideran importantes para la estrategia de inversión, mediante un conjunto de decisiones de gestión de cartera, actividades de propiedad activa y exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas. Más información en el informe de PIA de la entidad, disponible en:

<https://documents.am.pictet/?cat=marketing-permalink&dtyp=PAI&dla=es&bl=PAM>

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos?**

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia.

En el caso de las inversiones en bonos no soberanos, nos aseguramos de que las inversiones sostenibles no causaran un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, el fondo excluyó a las empresas con infracciones elevadas y graves de (i) los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción o (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, incluidos los asuntos sociales y laborales graves.

*La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo», según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente a los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.*

El principio de «no perjudicar de forma significativa» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes del producto financiero que contemplan los criterios de la UE relativos a actividades económicas sostenibles desde una perspectiva medioambiental. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

*Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.*



### ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



### ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
CP FMS WERTMANAGE Zero % 03.04.2023	Financiero	2,9	Alemania
SWEDISH T-BILL ZERO% 18.01.2023 Uns	Deuda soberana	2,2	Suecia

producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
CANADA T-BILL ZERO% 13.04.2023 Uns	Deuda soberana	2,0	Canadá
EU BILL ZERO% 06.01.2023 Uns	Deuda soberana	1,8	Supranacionales
DENMARK T-BILL ZERO% 01.03.2023 Uns	Deuda soberana	1,7	Dinamarca
EU BILL ZERO% 07.04.2023 Uns	Deuda soberana	1,6	Supranacionales
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 03.05.2023	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,6	Alemania
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 28.04.2023	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,4	Alemania
CANADA T-BILL ZERO% 19.01.2023 Uns	Deuda soberana	1,4	Canadá
CP EXPORT FIN & INS Zero % 01.03.2023	Financiero	1,4	Australia
CANADA T-BILL ZERO% 27.04.2023 Uns	Deuda soberana	1,3	Canadá
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Deuda soberana	1,3	Dinamarca
DENMARK T-BILL ZERO% 01.12.2023 Uns	Deuda soberana	1,3	Dinamarca
RENTENBANK 1.875% 17.04.2023 'EMTN' Sr	Financiero	1,3	Alemania
FR EXPORT DEV CAN 16.02.2024 'EMTN' Sr	Deuda soberana	1,2	Canadá

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

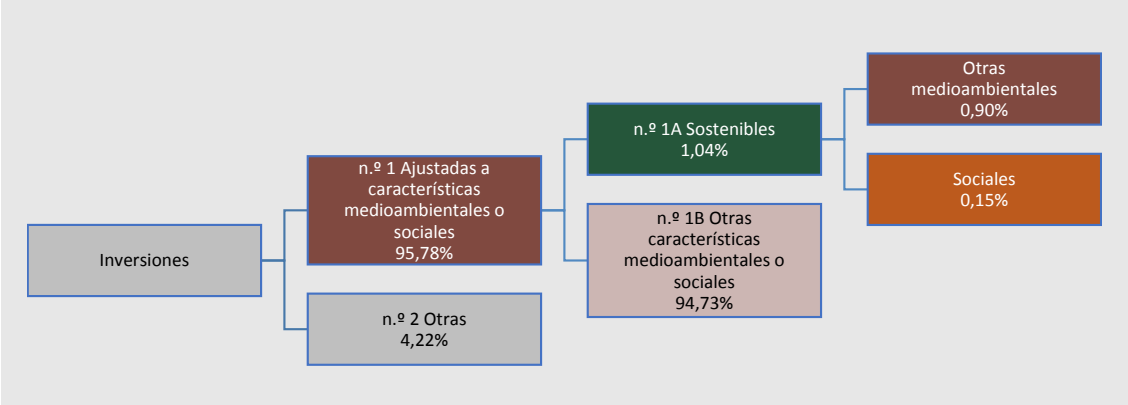


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

1,04%

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 95,78% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 4,22% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 1,04% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

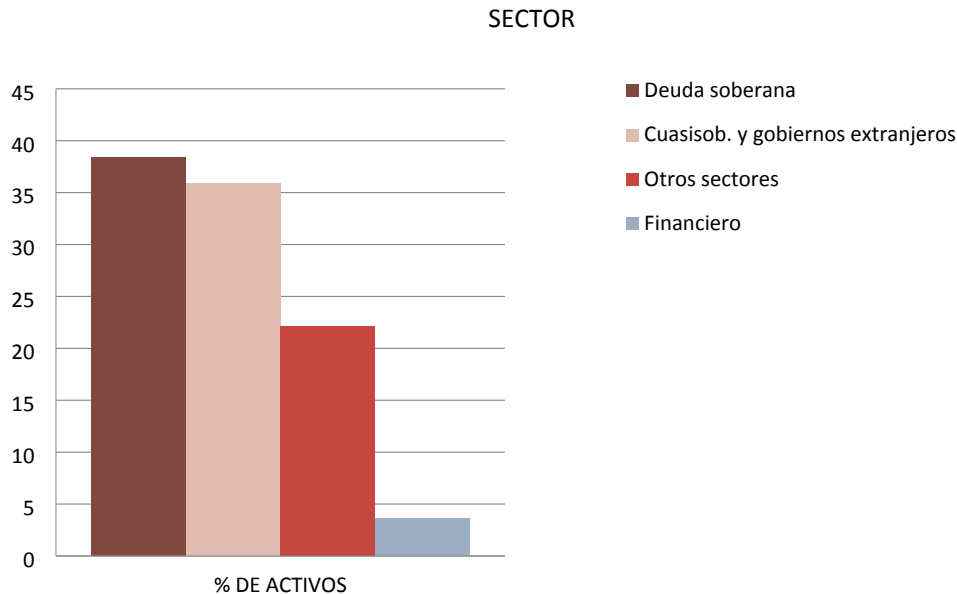
- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.
- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Notas:

- Las inversiones «n.º 1A Sostenibles», «Otras medioambientales» y «Sociales» se calcularon sobre una base de aprobado/suspense. Incluyen bonos certificados (cuando sea relevante para la clase de activos) y valores de emisores con una exposición mínima del 20% a actividades económicas que contribuyeron a al menos un objetivo medioambiental o social.
- A falta de una taxonomía social de la UE, Pictet ha desarrollado un marco de taxonomía social propio. El marco se basa en el Informe sobre taxonomía social publicado por la Plataforma de Finanzas Sostenibles de la UE en 2022. Las actividades admisibles se definen como bienes y servicios beneficiosos desde el punto de vista social que contribuyen sustancialmente a uno de los tres objetivos sociales siguientes: (1) comunidades inclusivas y sostenibles, (2) nivel de vida adecuado y bienestar para los usuarios finales y (3) trabajo digno.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics, FTSE Green Revenues, Factset RBICS.

### ● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No aplicable.

#### ● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

Sí:

En gas fósil  En energía nuclear

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas

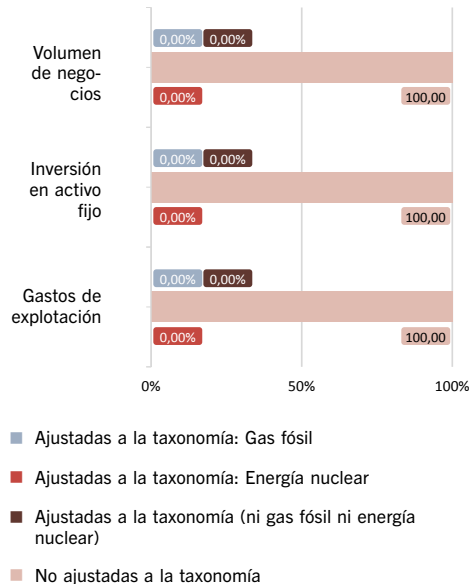
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

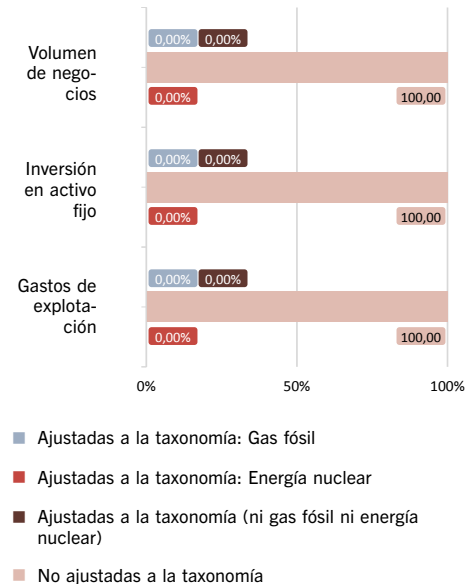
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad; - la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde; - los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 47,22% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

0,90%

Estas inversiones sostenibles no se ajustan a la Taxonomía de la UE porque sus actividades económicas o bien (i) no están cubiertas por la Taxonomía de la UE, o bien (ii) no cumplen los criterios técnicos de selección para lograr una contribución sustancial en el sentido de la Taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0,15%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable.

#### **Advertencias legales**

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>

Fuente: London Stock Exchange Group plc y las empresas de su grupo (conjuntamente, el «Grupo LSE») © LSE Group 2020. FTSE Russell es un nombre comercial de algunas empresas del grupo LSE. FTSE® es una marca comercial de la empresa correspondiente del Grupo LSE y es utilizada por cualquier otra empresa del Grupo LSE bajo licencia. Todos los derechos sobre los índices o datos del FTSE Russell corresponden a la empresa del Grupo LSE propietaria del índice o de los datos. Ni el Grupo LSE ni sus licenciantes aceptan ninguna responsabilidad por errores u omisiones en los índices o datos y ninguna parte puede confiar en los índices o datos contenidos en esta comunicación. No se permite ninguna otra distribución de índices o datos del Grupo LSE sin el consentimiento expreso por escrito de la empresa correspondiente del Grupo LSE. El Grupo LSE no promueve, patrocina ni respalda el contenido de esta comunicación.

01.10.2022 - 30.09.2023

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: **Pictet - Sovereign Short-Term Money Market EUR**

Identificador de entidad jurídica: **549300VAPISFDQ8EQ771**

**CARACTERÍSTICAS MEDIOAMBIENTALES O SOCIALES**

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

**La taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿ESTE PRODUCTO FINANCIERO TENÍA UN OBJETIVO DE INVERSIÓN SOSTENIBLE?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ____%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ____% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ____%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero <b>no ha realizado ninguna inversión sostenible</b>



**¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Las características medioambientales y sociales de este producto financiero se promovieron utilizando:

- Best-in-class:

El fondo invirtió en valores de emisores con riesgos de sostenibilidad bajos, a la vez que evitó aquellos con riesgos de sostenibilidad altos, reduciendo el universo de inversión en al menos un 20%. El universo de inversión está compuesto por bonos soberanos de categoría de inversión (*investment grade*).

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

- Exclusiones basadas en normas y valores:

El fondo excluyó los emisores que tienen actividades significativas con incidencias adversas en la sociedad o el medioambiente o que incumplen de forma grave las normas internacionales, según se detalla a continuación:

Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Actividad	Umbrales de ingresos
Combustibles fósiles y energía nuclear	
Extracción de carbón térmico	> 25%
Generación de energía térmica de carbón	> 25%



Exclusiones de empresas basadas en actividades controvertidas y umbrales de ingresos

Producción de petróleo y gas	> 25%
Extracción de arenas bituminosas	> 10%
Extracción de energía de esquisto	> 10%
Exploración de petróleo y gas en el Ártico	> 10%
Generación de energía nuclear	> 50%
<b>Armas</b>	
Producción de armas controvertidas[1]	> 0%
Armas de contratación militar	> 10%
Productos y/o servicios relacionados con armas de contratación militar	> 50%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto)	> 10%
Clientes civiles de armas pequeñas (armas de no asalto)	> 10%
Clientes militares/de fuerzas del orden de armas pequeñas	> 25%
Componentes clave de armas pequeñas	> 25%
<b>Otras actividades controvertidas</b>	
Producción de entretenimiento para adultos	> 10%
Operaciones de juego	> 10%
Desarrollo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Cultivo de plantas y semillas modificadas genéticamente	> 25%
Producción de plaguicidas	> 10%
Venta al por menor de plaguicidas	> 10%
Producción de productos de tabaco	> 10%
<b>Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales</b>	
Exclusiones de empresas por incumplimiento de normas internacionales	Excluidas
Empresas que incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción	Sí
<b>Exclusiones de países</b>	
Exclusiones de países	Excluidas
Países (i) incluidos en la lista de Estados patrocinadores del terrorismo, según la definición de la Oficina de Control de Activos Extranjeros de EE. UU.[2] o (ii) sujetos a sanciones financieras de la UE contra bancos centrales y/o empresas de propiedad estatal.	Sí
Países (i) clasificados como de muy alto o alto riesgo en el Índice de Estados Frágiles o (ii) afectados por conflictos violentos según la definición del Banco Mundial.	Sí
Países (i) incluidos en la lista de «alerta» del Índice de Estados Frágiles o (ii) sujetos a sanciones relacionadas con la exportación por parte de la UE.	Lista de vigilancia[3]

[1] Entre las armas controvertidas se encuentran las minas antipersona, las municiones de racimo, las armas biológicas y químicas (incluido el fósforo blanco) y las armas nucleares procedentes de países no firmantes del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares (TNP).

[2] «Estado patrocinador del terrorismo» es una designación aplicada por el Departamento de Estado de Estados Unidos a países que repetidamente han prestado apoyo a actos de terrorismo internacional.

[3] Además de las exclusiones estrictas, Pictet Asset Management mantiene una lista de vigilancia que incluye países que requieren una diligencia debida adicional por parte de los equipos de inversión antes de invertir.

Para más detalles, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management (Anexo B).

- Titularidad activa:

Durante el periodo de referencia, no se ha llevado a cabo ninguna implicación.

## ● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de información, los indicadores de sostenibilidad se comportaron según se indica a continuación:

### ● Reducción del universo de inversión por factores ASG

El fondo reduce su universo de inversión eliminando al menos el 20% de los emisores con los mayores riesgos de sostenibilidad.

Los riesgos de sostenibilidad son acontecimientos o condiciones de riesgo ASG que podrían tener una incidencia negativa importante en el valor de las inversiones si se produjeran. Los riesgos de sostenibilidad incluían, entre otros, los siguientes: riesgo de transición climática, riesgo físico climático, riesgo medioambiental, riesgo social y riesgo de gobernanza. Se realizan revisiones periódicas y controles de riesgo para supervisar la aplicación.

Las principales incidencias adversas («PIA») son efectos negativos, materiales o posiblemente materiales, sobre factores de sostenibilidad causados, agravados o directamente vinculados con las decisiones y el asesoramiento. Entre las principales incidencias adversas se incluyen, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno.

### ● Principal incidencia adversa (PIA)

El fondo utiliza una combinación de enfoques para considerar y, en la medida de lo posible, mitigar las incidencias adversas materiales de nuestras inversiones en la sociedad y el medioambiente, como emisiones de GEI, contaminación atmosférica, pérdida de biodiversidad, emisiones al agua, residuos peligrosos/radioactivos, derechos humanos, normas laborales, corrupción y soborno, y salud pública.

El grado y la forma en que estas incidencias se tuvieron en cuenta dependieron de factores como el contexto específico de la inversión que provoca la incidencia adversa o la disponibilidad de datos fiables.

El fondo invierte principalmente en deuda pública durante el período de referencia. En el caso de las inversiones en bonos no soberanos y de conformidad con la política de exclusión de Pictet Asset Management descrita en la Política de Inversión responsable de la empresa (véase el cuadro anterior para consultar las actividades excluidas y los umbrales de exclusión aplicados), el fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente:

Actividades controvertidas (media ponderada de ingresos de la empresa, en %)\*:

	Fondo (%)	Índice de referencia (%)
Combustibles fósiles y energía nuclear	0,00	0,00
Armas	0,00	0,00
Otras actividades controvertidas	0,00	0,00
No aplicable:	59,15	0,00
No cubierto:	0,00	0,00

\* Los combustibles fósiles y la energía nuclear incluyen la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la producción y extracción de petróleo y gas, la extracción de energía de esquisto, la exploración de petróleo y gas en los mares del Ártico y la generación de energía nuclear. Las armas incluyen la contratación militar (servicios de armas y relacionadas con estas), clientes civiles de armas pequeñas (armas de asalto/no asalto), clientes militares/de las fuerzas y cuerpos de seguridad de armas pequeñas y componentes clave de pequeñas armas. Otras actividades controvertidas incluyen la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, la explotación de juegos de azar, el desarrollo o crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción o venta al por menor de pesticidas. La exposición se basa en datos de terceros y puede no reflejar nuestro punto de vista interno. Pictet Asset Management tiene plena discreción sobre la aplicación de los criterios de exclusión y se reserva el derecho de apartarse de la información de terceros, según el caso, cuando se considere incorrecta o incompleta.

Fuente: Pictet Asset Management, Sustainalytics.

Además, el fondo excluyó a los emisores que tenían exposición a:

- (i) PIA 10: Incumplimientos de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices para Empresas Multinacionales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).
- (ii) PIA 14: Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Esta cuestión se abordará en futuros informes anuales debido a la falta de historial.



**¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

El fondo tuvo en cuenta y, en la medida de lo posible, mitigó las incidencias adversas que se consideran importantes para la estrategia de inversión. Entre las incidencias adversas se incluyeron, entre otras, las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), la contaminación atmosférica, la pérdida de biodiversidad, las emisiones al agua, los residuos peligrosos/radioactivos, las cuestiones sociales y laborales, y la corrupción y el soborno, que se abordaron mediante una combinación de:

(i) decisiones de gestión de carteras

El equipo de inversión puntuó las posiciones según una evaluación de los riesgos medioambientales, sociales y de gobernanza como parte del marco de puntuación del fondo. Los gestores de inversiones determinan las puntuaciones sobre una base cualitativa, basándose en el análisis fundamental y en datos cuantitativos ASG, incluidos los datos sobre la Principal incidencia adversa, los datos ASG facilitados por las empresas y los datos proporcionados por terceros proveedores de datos ASG. El proceso de puntuación del equipo de inversión fue un componente clave del proceso de construcción de la cartera del compartimento, determinando las ponderaciones objetivo en la cartera.

(ii) exclusión de emisores asociados a conductas o actividades controvertidas

El fondo no tuvo ninguna exposición a empresas que obtuvieran una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, según se definen en la Política de Inversión responsable de la Pictet Asset Management y/o (ii) empresas que infringieron gravemente los principios del Pacto Mundial de la ONU sobre derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción y las armas controvertidas, o (iii) países sujetos a sanciones internacionales; véase también la información detallada sobre las exclusiones que figura en la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.



**¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?**

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 01.10.2022 - 30.09.2023

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
CP FMS WERTMANAGE Zero % 03.04.2023	Financiero	2,5	Alemania
CANADA T-BILL ZERO% 13.04.2023 Uns	Deuda soberana	2,1	Canadá
DENMARK T-BILL ZERO% 01.06.2023 Uns	Deuda soberana	2,0	Dinamarca
SWEDISH T-BILL ZERO% 18.01.2023 Uns	Deuda soberana	2,0	Suecia
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 03.05.2023	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,7	Alemania
EU BILL ZERO% 07.04.2023 Uns	Deuda soberana	1,7	Supranacionales
DUTCH TSY CERT ZERO% 30.01.2023 Uns	Deuda soberana	1,6	Países Bajos
CP LANDWIRT RENTEN Zero % 28.04.2023	Cuasisob. y gobiernos extranjeros	1,5	Alemania
EU BILL ZERO% 06.01.2023 Uns	Deuda soberana	1,5	Supranacionales
DENMARK T-BILL ZERO% 01.03.2023 Uns	Deuda soberana	1,4	Dinamarca
CP KINGDOM NETHERL Zero % 17.01.2023	Deuda soberana	1,2	Países Bajos

INVERSIONES DE MAYOR VOLUMEN	SECTOR	% DE ACTIVOS	PAÍS
DENMARK T-BILL ZERO% 01.09.2023 Uns	Deuda soberana	1,2	Dinamarca
CANADA T-BILL ZERO% 19.01.2023 Uns	Deuda soberana	1,1	Canadá
CP EURO INVEST BK Zero % 03.07.2023	Financiero	1,1	Supranacionales
CP KINGDOM NETHERL Zero % 06.04.2023	Deuda soberana	1,1	Países Bajos

Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

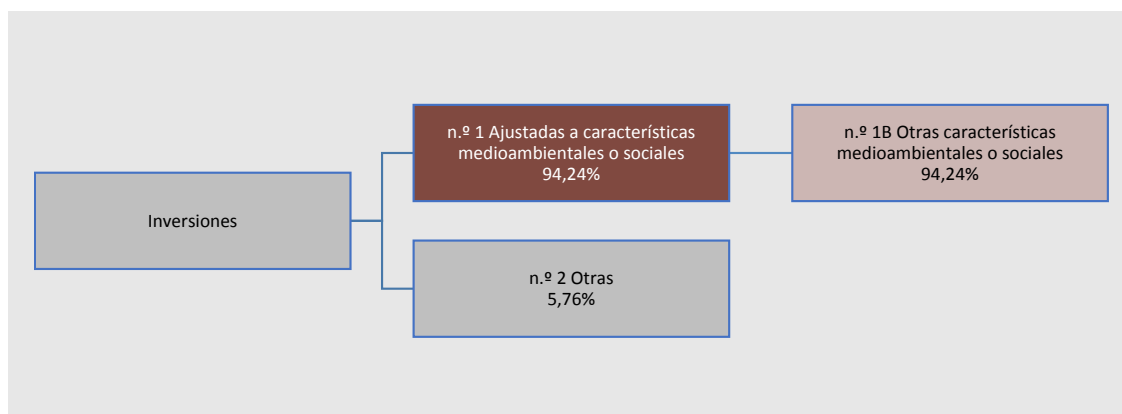


## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

0,00%

### ● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo se ajustó en un 94,24% con características medioambientales o sociales (n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales) y tuvo hasta un 5,76% invertido en la categoría Otras (n.º 2 Otras). El 0,00% se asignó a inversiones sostenibles (n.º 1A Sostenibles) y el resto se invirtió en inversiones ajustadas a otras características medioambientales o sociales (n.º 1B Otras características medioambientales o sociales).



**n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

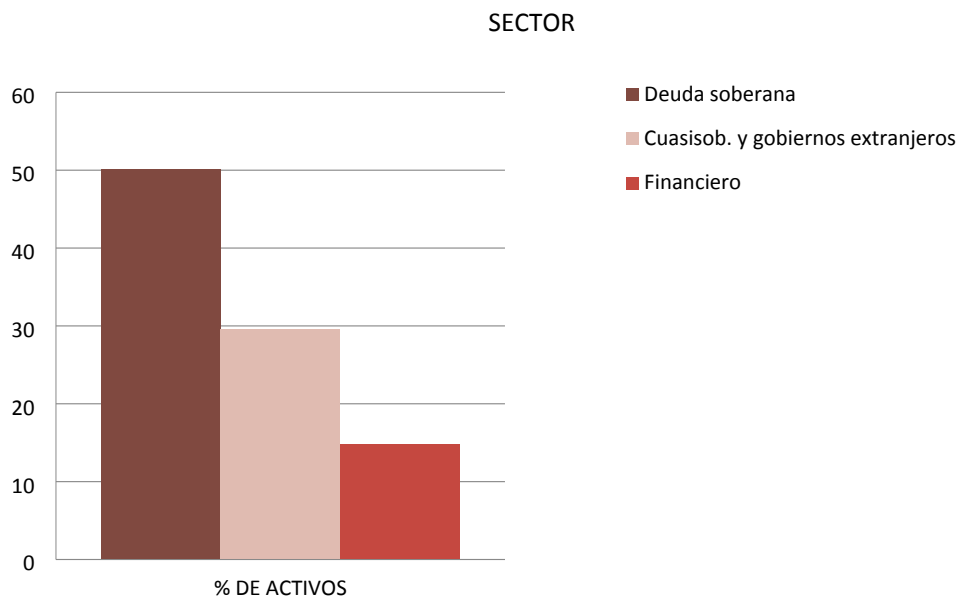
La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- la subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que abarca las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

- la subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

Fuente: Pictet Asset Management.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**



Fuente: Pictet Asset Management, Merrill Lynch.

Estamos evaluando la disponibilidad y la calidad de los datos que nos permitirían divulgar información más granular en futuros informes sobre los sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos a partir de la exploración, la minería, la extracción, la producción, el procesamiento, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluidos el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles, según se definen en el artículo 2, punto (62), del Reglamento (UE) 2018/1999 del Parlamento Europeo y del Consejo.



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

No aplicable.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran con la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?**

Sí:

En gas fósil     En energía nuclear

No

Para ajustarse a la taxonomía de la UE, los criterios correspondientes al **gas fósil** incluyen limitaciones de emisiones y el paso a la energía renovable o combustibles bajos en carbono de aquí al fin de 2035. Por lo que respecta a la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

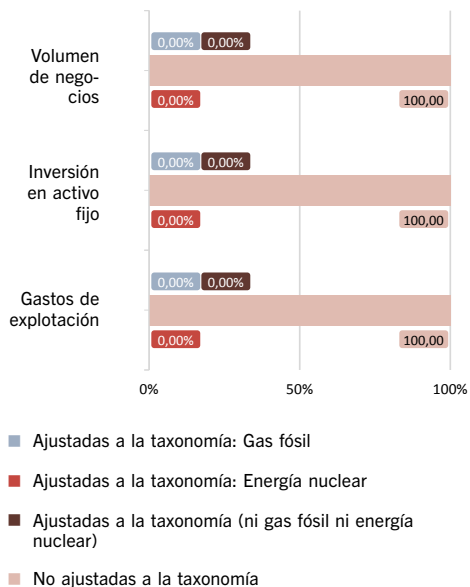
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos correspondientes a las actividades económicas del gas fósil y la energía nuclear que se ajustan a la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

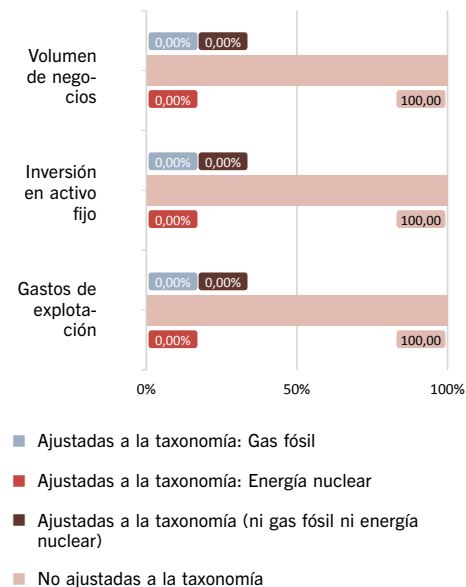
- el **volumen de negocios**, que refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, pertinentes para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

### 1. Ajuste a la taxonomía de las inversiones incluidos los bonos soberanos\*



### 2. Ajuste a la taxonomía de las inversiones excluidos los bonos soberanos\*



Este gráfico representa el 40,88% de las inversiones totales.

\* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

● ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplicable.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplicable.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

0,00%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

0%



### ¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

Las «otras» inversiones del fondo incluían posiciones de tesorería mantenidas principalmente para satisfacer los objetivos diarios de liquidez y gestión de riesgos permitidos y previstos por la política de inversión del fondo. Cuando sea preciso, se aplicarán salvaguardias medioambientales o sociales mínimas a los valores subyacentes.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Durante el periodo de referencia, se alcanzó el objetivo de inversión sostenible siguiendo la estrategia de inversión y respetando los elementos vinculantes.

Los elementos vinculantes del fondo son:

- Exclusión de emisores que:
  - están relacionados con armas nucleares de países que no han firmado el Tratado sobre la No Proliferación de Armas Nucleares (TNP) y otras armas controvertidas
  - obtienen una parte significativa de sus ingresos a partir de actividades perjudiciales para la sociedad o el medioambiente, como la extracción de carbón térmico y la generación de electricidad, la exploración y producción no convencional de petróleo y gas, la producción de petróleo y gas convencional, la generación de energía nuclear, las armas convencionales y armas pequeñas, la contratación militar de armas y productos y servicios relacionados con las armas, la producción de tabaco, la producción de entretenimiento para adultos, las actividades del juego, el desarrollo y crecimiento de organismos modificados genéticamente, la producción y comercialización de pesticidas. Para más detalles sobre los umbrales de exclusión aplicables a las actividades anteriores, consulte la Política de Inversión responsable de Pictet Asset Management.
  - incumplen gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de derechos humanos, normas laborales, protección del medioambiente y lucha contra la corrupción
  - sobreponderar los valores con riesgos de sostenibilidad bajos
- análisis de criterios ASG de los valores admisibles que abarca al menos el 80% del patrimonio neto o el número de emisores incluidos en la cartera



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales o sociales que promueve el fondo.

#### ● ¿Cómo difería el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable.

#### ● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

### Advertencias legales

Esta publicación incluye información y datos facilitados por Sustainalytics. El uso de estos datos está sujeto a las condiciones disponibles en <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>



For further information,  
please visit our websites:

[www.assetmanagement.pictet](http://www.assetmanagement.pictet)