



SELECT GLOBAL

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")
met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

Gecontroleerd jaarverslag
op 31 december 2022

R.C.S. Luxemburg B 186.547

Inschrijvingen kunnen enkel uitgevoerd worden op basis van het prospectus dat de informatiefiches van elk van de compartimenten omvat, en op basis van de essentiële informatie voor beleggers ('Essentiële informatie'). Het prospectus mag enkel verspreid worden samen met het recentste jaarverslag en het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het jaarverslag.

Enkel de Franse versie van dit jaarverslag werd door de bedrijfsrevisor onderworpen aan een controle. Bijgevolg heeft het revisieverslag enkel betrekking op die versie. De overige versies zijn het resultaat van een nauwkeurige vertaling die werd uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In het geval van verschillen tussen de Franse teksten en de vertaling is de Franse versie doorslaggevend.

SELECT GLOBAL

Inhoud

Organisatie	4
Algemene informatie over de BEVEK	6
Verslag van de Beheerder	10
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor	15
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022	18
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 31 december 2022	19
Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022	20
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 januari 2022 tot 31 december 2022	25
Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022	30
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022.....	39
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022.....	41
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022	43
Wijzigingen in het aantal aandelen	44
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel.....	47
Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022	50
Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2022	58

SELECT GLOBAL

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Oprichtingsdatum:

17 april 2014

Raad van Bestuur van de SICAV:

Voorzitter:

- Sylvie HURET, Bestuurder
Degroof Petercam Asset Services S.A.

Leden:

- Frédéric ADAM, Onderdirecteur
Degroof Petercam Asset Services S.A.
- Thomas HERINCKX, Bestuurder
Banque Degroof Petercam S.A.
- Yvon LAURET, Onafhankelijk Bestuurder
- Jean-Michel LOEHR, Onafhankelijke Bestuurder
- Jean-Marc TURIN, Bestuurder
Banque Degroof Petercam S.A.

Beheersmaatschappij:

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Beheerder:

Banque Degroof Petercam S.A.
44, rue de l'Industrie, B-1040 Brussel

Bewaarder en Betaalagent:

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registrator:

Degroof Petercam Asset Services S.A.
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Bedrijfsrevisor:

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Financiële dienst voor België:

Banque Degroof Petercam S.A.
44, rue de l'Industrie, B-1040 Brussel

SELECT GLOBAL

Organisatie

Vertegenwoordiger voor Spanje:

WealthPrivat Bank S.A.U.
Plaza del Ayuntamiento, 26, E-46002 Valencia

Correspondent centralisator voor Frankrijk:

Caceis Bank France
1-3, place Valhubert, F-75013 Paris

SELECT GLOBAL

Algemene informatie over de BEVEK

SELECT GLOBAL ('het fonds' of 'de BEVEK') is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ('BEVEK') naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten, opgericht in Luxemburg op 17 april 2014 voor onbepaalde duur in de vorm van een naamloze vennootschap. Ze is in onderworpen aan deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en aan de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

Haar statuten werden op 13 mei 2014 en 2 januari 2017 bekendgemaakt in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations (de "RESA") en werden neergelegd bij de griffie van de arrondissementsrechtbank in Luxemburg. Zij kunnen elektronisch worden geraadpleegd op de website van het Registre de Commerce et des Sociétés Luxemburg (www.rcsl.lu). Exemplaren van de statuten zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van het BEVEK en kunnen worden geraadpleegd op de website van <http://funds.degroofpetercam.lu>.

De jaar- en halfjaarverslagen, de netto-inventariswaarde, de uitgifte- en terugkoopkoers, evenals alle aan aandeelhouders gerichte kennisgevingen, zijn verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de BEVEK, de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij en bij de distributeurs.

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke werkdag in Luxemburg vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt de volgende Werkdag in Luxemburg berekend/bekendgemaakt op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de tegoeden die voor rekening van het compartiment worden gehouden.

Per 31 december 2022 kunnen beleggers inschrijven op de volgende compartimenten:

- SELECT GLOBAL TPF Flexible (hierna 'TPF Flexible');
- SELECT GLOBAL TPF Medium (hierna 'TPF Medium');
- SELECT GLOBAL Sustainable Low (hierna 'Sustainable Low');
- SELECT GLOBAL Sustainable Medium (hierna 'Sustainable Medium');
- SELECT GLOBAL Sustainable High (hierna 'Sustainable High').

De volgende aandelenklassen zijn beschikbaar voor particuliere en institutionele beleggers:

- 'A': distributieaandelen die zijn uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment en die hun houder in principe recht geven op dividenduitkering, zoals omschreven in de statuten van de BEVEK;
- 'B': kapitalisatieaandelen die zijn uitgedrukt in de referentievaluta van het compartiment en die hun houder in principe geen recht geven op dividenduitkering, maar waarvan het aan hem toekomende deel van het uit te keren bedrag wordt gekapitaliseerd (herbelegd) in het compartiment waartoe die kapitalisatieaandelen behoren;
- 'C1': kapitalisatieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die in de bevek activa houden van EUR 1 miljoen tot EUR 2,5 miljoen, die zijn gestort op een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam;
- 'C2': kapitalisatieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden:
 - (i) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die in de bevek activa houden van meer dan EUR 2,5 miljoen, die zijn gestort op een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam;

SELECT GLOBAL

Algemene informatie over de BEVEK

(ii) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die behoren tot één familiale belangengemeenschap zoals hierna gedefinieerd en die in de bevek activa houden van meer dan EUR 5 miljoen, die zijn gestort op een of meer actieve geopende rekeningen bij een entiteit van de groep Degroof Petercam;

(iii) kapitalisatieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden aan verzekeringsmaatschappijen die (1) handelen voor cliënten aan wie een bemiddelingsentiteit van de groep Degroof Petercam bemiddelingsdiensten verleent, of, indien een bemiddelingsentiteit van de groep geen bemiddelingsdiensten verleent, die een oplossing aanbiedt die in samenwerking met de groep Degroof Petercam is ontwikkeld en waarvoor er vooraf met de verzekeraar is overeengekomen dat ze toegang biedt tot rechten van deelneming van klasse C2 (2) die zijn gestort op een of meer actieve geopende rekeningen bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee criteria aan de groep Degroof Petercam leveren, die dit zal meedelen aan de bevek;

- 'D1': distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die in de bevek activa houden van EUR 1 miljoen tot EUR 2,5 miljoen, die zijn gestort op een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam.

- 'D2': distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden:

(i) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die in de bevek activa houden van meer dan EUR 2,5 miljoen, die zijn gestort op een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam;

(ii) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam en die behoren tot één familiale belangengemeenschap zoals hierna gedefinieerd en die in de bevek geconsolideerde activa houden van meer dan EUR 5 miljoen, die zijn gestort op een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam;

(iii) distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden aan verzekeringsmaatschappijen die (1) handelen voor cliënten aan wie een bemiddelingsentiteit van de groep Degroof Petercam bemiddelingsdiensten verleent, of, indien een bemiddelingsentiteit van de groep geen bemiddelingsdiensten verleent, die een oplossing aanbiedt die in samenwerking met de groep Degroof Petercam is ontwikkeld en waarvoor er vooraf met de verzekeraar is overeengekomen dat ze toegang biedt tot rechten van deelneming van klasse D2 (2) die zijn gestort op een of meer actieve geopende rekeningen bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee criteria aan de groep Degroof Petercam leveren, die dit zal meedelen aan de BEVEK.

Om te worden beschouwd als behorende tot één familiale belangengemeenschap, moet een van de volgende criteria zijn vervuld:

- lid zijn van eenzelfde huishouden;

- een directe band van verwantschap (ouders, kinderen, kleinkinderen);

- een partij zijn bij een sociaal of juridisch contract waaruit een familiale belangengemeenschap blijkt die door de groep Degroof Petercam wordt aanvaard, bijv. een gemeenrechtelijke vennootschap of een patrimoniale vennootschap, een vruchtgebruik, ...;

en het bewijs van deze familiale belangengemeenschap leveren aan de groep Degroof Petercam, die het zal meedelen aan de BEVEK.

Met ingang van 11 februari 2022 zijn de bovenstaande omschrijvingen als volgt gewijzigd:

- A : distributieaandelen die hun houder in principe recht geven op dividenduitkering, zoals omschreven in de statuten van de bevek, en die worden aangeboden aan alle beleggers.

SELECT GLOBAL

Algemene informatie over de BEVEK

- B : kapitalisatieaandelen die hun houder in principe geen recht geven op dividenduitkering, en die worden aangeboden aan alle beleggers.

- C1 : kapitalisatieaandelen die hun houder in principe geen recht geven op dividenduitkering en uitsluitend zijn voorbehouden aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.), die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en de hierna beschreven voorwaarden voor minimumbelegging respecteren.

- C2 : kapitalisatieaandelen die hun houder in principe geen recht geven op dividenduitkering en uitsluitend zijn voorbehouden aan:

(i) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.) en die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam die de minimumvoorwaarden respecteren voor een belegging die hieronder worden omschreven.

(ii) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam behorende tot één familiale belangengemeenschap zoals hieronder gedefinieerd, en die de minimumvoorwaarden respecteren voor een belegging die hieronder worden omschreven.

(iii) ofwel distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden aan verzekeringsmaatschappijen die (1) handelen voor cliënten aan wie een bemiddelingsentiteit van de groep Degroof Petercam bemiddelingsdiensten verleent, of, indien een bemiddelingsentiteit van de groep geen bemiddelingsdiensten verleent, die een oplossing aanbiedt die in samenwerking met de groep Degroof Petercam is ontwikkeld en waarvoor er vooraf met de verzekeraar is overeengekomen dat ze toegang biedt tot rechten van deelneming van klasse C2 (2) die zijn gestort op een of meer actieve geopende rekeningen bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee criteria aan een entiteit van de groep Degroof Petercam leveren, die dit zal meedelen aan de BEVEK.

- D1 : distributieaandelen die hun houder in principe recht geven op dividenduitkering, zoals omschreven in de statuten van de bevek, en uitsluitend zijn voorbehouden aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.) en die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam die de hierna beschreven voorwaarden voor minimumbelegging respecteren.

- D2 : distributieaandelen die hun houder in principe recht geven op dividenduitkering, zoals omschreven in de statuten van de bevek, en die uitsluitend zijn voorbehouden:

(i) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.) en die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam die de minimumvoorwaarden respecteren voor een belegging die hieronder worden omschreven.

(ii) ofwel aan beleggers die cliënt zijn van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in de bevek beleggen via een actieve geopende rekening bij een entiteit van de groep Degroof Petercam behorende tot één familiale belangengemeenschap zoals hieronder gedefinieerd, en de hierna beschreven voorwaarden voor minimumbelegging respecteren.

(iii) ofwel aan verzekeringsmaatschappijen die (1) handelen voor cliënten aan wie een bemiddelingsentiteit van de groep Degroof Petercam bemiddelingsdiensten verleent, of, indien een bemiddelingsentiteit van de groep geen bemiddelingsdiensten verleent, die een oplossing aanbiedt die in samenwerking met de groep Degroof Petercam is ontwikkeld en waarvoor er vooraf met de verzekeraar is overeengekomen dat ze

SELECT GLOBAL

Algemene informatie over de BEVEK

toegang biedt tot rechten van deelneming van klasse D2 (2) die zijn gestort op een of meer actieve geopende rekeningen bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee criteria aan een entiteit van de groep Degroof Petercam leveren, die dit zal meedelen aan de bevek. Om te worden beschouwd als behorende tot één familiale belangengemeenschap, moet een van de volgende criteria zijn vervuld: - lid zijn van eenzelfde huishouden; - een directe band van verwantschap (ouders, kinderen, kleinkinderen); - een partij zijn bij een sociaal of juridisch contract waaruit een familiale belangengemeenschap blijkt die door de groep Degroof Petercam wordt aanvaard, bijv. een gemeenschappelijke vennootschap of een patrimoniale vennootschap, een vruchtgebruik, enz.; en het bewijs van deze familiale belangengemeenschap leveren aan een entiteit van de groep Degroof Petercam, die het zal meedelen aan de bevek.

Om te worden beschouwd als deel uitmakend van dezelfde belangengemeenschap moet aan een van de volgende criteria worden voldaan

- lid zijn van hetzelfde huishouden
 - een directe ouderlijke band hebben (ouders, kinderen, kleinkinderen);
 - partij zijn bij een sociale of juridische overeenkomst waaruit een door de Groep Degroof Petercam aanvaarde gemeenschap van familiaal belang blijkt, d.w.z. een gemeenschappelijke of patrimoniale vennootschap, een vruchtgebruik, ;
- en het bewijs van deze gemeenschap van familiaal belang leveren aan een entiteit van de Groep Degroof Petercam die het aan het BEVEK zal meedelen.

Klasses	Minimum beleggingen
C1	EUR 1.000.000,00
C2 (beleggers gedefinieerd onder (i) hiervoor)	EUR 2.500.000,00
C2 (beleggers gedefinieerd onder (ii) hiervoor)	EUR 5.000.000,00
C2 (beleggers gedefinieerd onder (iii) hiervoor)	Nihil
D1	EUR 1.000.000,00
D2 (beleggers gedefinieerd onder (i) hiervoor)	EUR 2.500.000,00
D2 (beleggers gedefinieerd onder (ii) hiervoor)	EUR 5.000.000,00
D2 (beleggers gedefinieerd onder (iii) hiervoor)	Nihil

SELECT GLOBAL

Verslag van de Beheerder

Uitgedrukt in euro zijn wereldwijde aandelen in 2022 met 13% gedaald. Per regio en uitgedrukt in de eenheidsmunt (euro) deden Europese aandelen het beter dan andere regio's. Aandelen uit opkomende markten eindigden achteraan. Technologieaandelen leverden een erg zwakke prestatie (Nasdaq: -33 % uitgedrukt in dollar). De energiesector was de enige sector die is gestegen, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Op de valutamarkten was de dollar de grote winnaar. De greenback steeg met 6,2% ten opzichte van de euro. Bij de verliezers daalde de yen met 7% tegenover de euro. De grote verrassing van het jaar was het zware verlies op de obligatiemarkten. De Duitse tienjaarsrente steeg van -0,18% eind 2021 tot 2,57% eind 2022, terwijl de Amerikaanse tienjaarsrente steeg van 1,51% tot 3,87%. Ook de spreads van bedrijfsobligaties zijn uitgelopen. Bijgevolg tekenden alle segmenten van de obligatiemarkt het afgelopen jaar een negatieve prestatie op. Staatsobligaties uit de eurozone noteerden ruim 20% lager; bedrijfsobligaties in euro deden het iets beter (-14,9%). De goudprijs bleef ongewijzigd op circa 1800 dollar per ounce. De aardolieprijs heeft het jaar licht hoger afgesloten. In het eerste deel van het jaar vertoonde de aardoliemarkt een stijgende trend. In het tweede deel van het jaar haalde de vrees voor een recessie de koers van het vat vervolgens onderuit. Het jaar werd gekenmerkt door de Russische invasie in Oekraïne in februari, door de daaropvolgende hogere energie-inflatie, en door de sneller dan verwachte verkrapping van het monetaire beleid door de centrale banken.

Verenigde Staten

De Amerikaanse economische groei is het hele jaar door vertraagd, maar blijft op jaarbasis wel positief, zelfs na twee kwartalen van daling (1e en 2e kwartaal). De arbeidsmarkt is tijdens het jaar solide gebleven. De lonen zijn slechts gestaag gestegen en het aantal nieuwe banen was nog steeds solide. De torenhoge inflatie was in 2022 een belangrijke bekommernis, zowel vanwege de evidente druk op de consumenten en de bedrijven, maar ook vanwege de agressieve beleidsreactie van de wereldwijde centrale banken. De Amerikaanse inflatie bereikte in juni een piek van 9,0% op jaarbasis (het hoogste niveau sinds 1981). Vervolgens daalde ze tot 7,1% op jaarbasis in het rapport van november. De energieprijzen waren een van de belangrijkste bepalende factoren voor de globale stijging, door de fors hogere aardolie- en gasprijzen, in belangrijke mate toe te schrijven aan de invasie van Oekraïne. Maar de politieke verantwoordelijken hebben grote ongerustheid geuit over de hogere inflatie van de huurprijzen en de nog steeds aanzienlijke druk op de lonen. Daarom besloot de Fed om de referentierente in maart met 25 basispunten te verhogen, en nog eens met 50 basispunten in mei. Vanaf juni heeft de Fed het tempo van haar renteverhogingen opgevoerd, met 75 basispunten in juni, juli, september en november. Aan het einde van het jaar verklaarde de Fed dat een vertraging van het tempo van de renteverhogingen gerechtvaardigd was omdat er vaak tijd en verschillen zitten tussen de monetairebeleidsmaatregelen en de economische indicatoren.

Eurozone

De Russische invasie van Oekraïne en de daaropvolgende sancties en tegensancties hadden grote gevolgen voor de energieprijzen in Europa. Door de aanzienlijke stijging van de gas- en de elektriciteitsprijs nam het vertrouwen van de bedrijven en de huishoudens een duik. Dat de eurozone in 2022 een recessie wist te vermijden, was in het bijzonder te danken aan de veerkrachtige dienstensector en de arbeidsmarkt. De stijging van de inflatie, die in oktober 10,6% bereikte, had een negatieve impact op het reële inkomen van de huishoudens. Regeringen namen steunmaatregelen om de energiecrisis aan te pakken. Desondanks is de koopkracht van de gezinnen een bekommernis gebleven. De Europese Centrale Bank begon in de zomer de rente te verhogen om de inflatiedruk tegen te gaan. Vervolgens volgden de renteverhogingen elkaar op. Zo steeg de depositorente van -0,5% eind 2021 tot 2% eind 2022. Bovendien kondigde de ECB tijdens haar decembervergadering aan dat ze het programma van staatsobligatieaankopen vanaf maart 2023 zou afbouwen.

SELECT GLOBAL

Verslag van de Beheerder

Japan

De economische activiteit van Japan heeft in een moeilijker wereldwijde context relatief goed standgehouden. De economische groei (op jaarbasis) steeg van 0,93% eind 2021 naar 1,7% in het derde kwartaal van 2022. Ook de inflatie is in 2022 in Japan gestegen en bereikte in november 3,8%, haar hoogste niveau in dertig jaar tijd. Het monetaire beleid van de Japanse centrale bank om de tienjaarsrente vast te klikken had tot gevolg dat het verschil tussen de obligatierente van Japan en de rest van de wereld groter werd. Daardoor is de yen in 2022 gedaald. In december verraste de Bank of Japan de markt door te besluiten de tolerantie voor de 10-jarige rente te verhogen.

Opkomende markten

In China was de economische activiteit in 2022 teleurstellend door de zwakke interne vraag, de bouwsector en de vertraging van de export. China was in 2022 op meerdere vlakken een belangrijke factor voor de markten. Door het overtuigende zerocovidbeleid van Peking bleef het risico van strenge sluitingen zoals in de eerste dagen van de pandemie bestaan. In de lente zijn er in Sjanghai strikte beperkende maatregelen ingevoerd om de pandemie te trachten te bedwingen. Ten tweede heerste het hele jaar door ook bezorgdheid over de Chinese vastgoedsector. Het beleggerssentiment is aan het einde van de periode positiever geworden, nadat de regering steunmaatregelen had aangekondigd voor deze belangrijke sector van de Chinese economie en na de verrassende beslissing van de regering om de geldende coronamaatregelen op te heffen. In de andere opkomende markten zijn de economische indicatoren van Oost-Europa in de loop van het jaar fors teruggevallen, door de nauwe economische link met de Duitse industrie. In India en Brazilië heeft de activiteit beter standgehouden. De meeste centrale banken van opkomende markten hebben hun referentierente in 2022 – soms in snel tempo – verhoogd. Een aantal centrale banken heeft aan het einde van het jaar hun renteverhogingscyclus beëindigd. Dit was het geval voor Brazilië, Polen en Tsjechië.

Beheersverslag van de BEVEK Select Global:

De belangrijkste doelstelling van het compartiment TPF Flexible is diversificatie van de activaspreiding door te beleggen in beheerders met verschillende beheersstijlen en wereldvisies. De doelstelling van de compartimenten TPF Flexible, TPF Medium en Sustainable Low, Sustainable Medium en Sustainable High is de beheersstijlen en de keuze van individuele aandelen te diversifiëren en tegelijkertijd de assetallocatie van de groep te volgen.

TPF Flexible

Binnen TPF Flexible is er geen verandering van beheerder geweest. De assetallocatie van het fonds week eind 2022 echter af van de doelstelling van Select Global TPF Flexible, namelijk een bijna-evenwicht tussen de 6 geselecteerde beheerders. Dit komt doordat de beheerder van het fonds M&G Dynamic Allocation in de zomer van 2022 met pensioen ging. Dit gaf aanleiding tot een strategie om de allocatie aan dit fonds gefaseerd af te bouwen. Eind december 2022 was de allocatie aan TPF Flexible als volgt: Flossbach Multiple Opportunities II 18,8%, Nordea Stable Return 18,8%, Axa Optimal Income 17,8%, First Eagle Amundi International Sicav 18,7%, M&G Dynamic Allocation 5,3% en BL Global Flexible 18,7%. Cash vertegenwoordigde 1,9% van de portefeuille.

Op het niveau van de geconsolideerde assetallocatie (waarbij de blootstelling van de verschillende beheerders wordt uitgesplitst) bedroeg de netto aandelenblootstelling van de Select Global TPF Flexible-portefeuille begin januari 2022 72,4% (76,7% bruto blootstelling en 4,6% in afdekkingsstrategieën), terwijl de obligatieblootstelling 8,6% bedroeg (5,2% in staatsobligaties en 3,4% in bedrijfsobligaties) en cash 11,1%.

SELECT GLOBAL

Verslag van de Beheerder

De netto aandelenblootstelling werd in de loop van 2022 geleidelijk afgebouwd tot 55,7% eind december 2022.

Wat de valuta's betreft, is de blootstelling aan de Amerikaanse dollar in de loop van het jaar toegenomen: van 28,5% begin januari is deze in de loop van het jaar geleidelijk gestegen om zich eind december 2021 te stabiliseren op 35,7%.

Op het niveau van de onderliggende beheerders :

- Banque de Luxembourg verminderde haar netto aandelenblootstelling van 85,3% begin januari tot 59,5% eind december 2022.
- M&G bleef in de loop van het jaar vrij conservatief en hield zijn netto aandelenblootstelling vrij gematigd: van 46,7% begin 2022 tot 40,9% eind december 2022.
- First Eagle had een zeer stabiele netto aandelenblootstelling: van 80,8% aan het begin van het jaar tot 79,1% eind december 2022.
- Ook Flossbach zag zijn aandelenblootstelling dit jaar afnemen. De netto aandelenblootstelling veranderde van 82,1% begin januari tot 70,5% eind december 2022.
- Ook de aandelenblootstelling van Nordea daalde: van 56,1% begin januari naar 48,3% eind december 2022.
- Axa was dit jaar iets actiever en begon het jaar met een hoge netto aandelenblootstelling van 86,5% begin januari, daalde tot 45,1% eind juni, om vervolgens het risico verder af te bouwen tot een niveau van 29,5% eind december.

De geconsolideerde prestatie van het TPF Flexible-fonds bedroeg -9,8% (klasse B) over het jaar 2022. Ter vergelijking: de fondsen in de categorie Morningstar EAA OE EUR Flexible Allocation - Global leverden een gemiddelde prestatie van -12,4%.

De beste bijdrage werd geleverd door First Eagle Amundi International, dat met "slechts" -1,8% daalde, geholpen door zijn waardegeoriënteerde aandelenblootstelling en hoge blootstelling aan de Amerikaanse dollar. AXA Global Optimal Income was de grootste daler met een resultaat van -17,4%, als gevolg van een sterke positionering op de groeiaandelenmarkt aan het begin van het jaar.

Tot slot ging de evolutie van de activa onder beheer in de loop van het jaar van €519,3m eind december 2021 naar €419,9m eind december 2022.

TPF Medium

In de loop van het jaar volgde de activaspreiding van het compartiment de ontwikkeling van het spreidingsraster van de Groep.

Eind december 2022 had het compartiment Medium een blootstelling van 49,8% aan aandelen bereikt.

Wat de keuze van de onderliggende fondsen betreft, werden in de loop van het jaar bepaalde transacties uitgevoerd.

In februari werden dekkingsposities ingenomen op de Eurostoxx 50 en de S&P500 via de verkoop van futures. In maart is het fonds Allianz Global Equity Growth afgebouwd ten gunste van het fonds Robeco Global Premium.

In april werd de kredietblootstelling via het DWS Euro Corporate bonds fonds afgebouwd ten gunste van internationale obligaties via het Invesco Global Total Return fonds.

In juni werden de hedgeposities op de Eurostoxx 50 en S&P500 verhoogd via de verkoop van futures.

SELECT GLOBAL

Verslag van de Beheerder

In juli zijn winsten genomen op value-fondsen in de VS (Abn Amro Pzena US Equities) en in Europa (Amundi Europe Value) ten gunste van kwaliteitsgroefondsen in de VS (Polen US Focus Growth) en internationaal (Allianz Global Equity Growth).

In augustus werden afdekkingsposities ingenomen op de Eurostoxx 50 via putsreads.

In oktober werd winst genomen op het Amerikaanse waardefonds Abn Amro Pzena US Equities ten gunste van de Amerikaanse groefondsen: Polen US Focus Growth en Morgan Stanley US Growth.

In november werd het fonds Nordea US Corporate bonds omgeschakeld naar de ESG-versie: Nordea Star US Corporate bonds. Om de blootstelling aan het kredietrisico te verhogen, werd het Kempen Euro IG Credit fonds afgebouwd ten gunste van het DWS Euro Corporate bonds fonds. Hedgingposities in Europa werden afgebouwd.

In december werd het fonds Amundi Emerging Debt Local Currencies verhoogd.

Het Select Global TPF Medium fonds eindigde 2022 met een negatieve performance van -15,6%.

In termen van beheerd vermogen ten slotte, bedroeg het vermogen eind 2022 €94,8 miljoen.

Sustainable Low, Sustainable Medium, Sustainable High

In de loop van het jaar volgde de activaspreiding van de drie compartimenten de ontwikkeling van het spreidingsraster van de Groep. Eind december 2022 bereikten de drie compartimenten de volgende niveaus van aandelenblootstelling: 22,6% in het Low, 50,1% in het Medium en 80,2% in het High. Alle gebruikte onderliggende fondsen zijn duurzaam.

Met betrekking tot de keuze van de onderliggende fondsen is in de loop van het jaar een aantal transacties uitgevoerd.

In januari werd het Pictet European Sustainable fonds omgeschakeld naar het UBAM Positive Impact aandelenfonds om de impact van Europese aandelen te vergroten.

In februari werden afdekkingsposities ingevoerd op de Eurostoxx 50 en de S&P500 via termijnverkopen en werd het DPAM Emerging Debt LC-fonds uitgebreid.

In maart werd de aandelenblootstelling geografisch teruggebracht door de fondsen DPAM Europe Small cap Sustainable, DPAM Euroland Sustainable, Candriam EM Equity Sustainable en ABN Amro Parnassus US Equity af te bouwen.

In april werden de afdekkingsposities op Europese aandelen versterkt door de verkoop van futures en een put-spread optiestrategie.

Begin juni werden de afdekkingsposities in Europa en de VS versterkt. Eind juni werden de afdekkingsposities afgebouwd na hun goede prestaties.

In juli werden individuele obligatielijnen geïntroduceerd met een toename van staatsobligaties (Nederland, Frankrijk, Oostenrijk) ten koste van de kredietfondsen Mirova Euro Green en bedrijfsobligaties en DPAM Eur Quality Sustainable.

In augustus werd in Europa een nieuwe optionele hedgingstrategie geïntroduceerd.

In september werden individuele aandelenlijnen geïntroduceerd (Amundi, Air Liquide, Danaher, ThermoFisher) ten koste van ABN Amro Parnassus en DPAM Europe Small cap Sustainable.

In oktober werden aandelen Linde en Autodesk gekocht ten gunste van het fonds ABN Amro US Parnassus.

In november werd de duration van de portefeuille verhoogd door posities te nemen in Verizon Green Bonds, EIB Green Bonds, Prologis Green Bonds en Becton Dickinson. Het Impax Environmental Markets fonds werd afgebouwd ten gunste van aandelen KBC en Sonova.

In december werd het Impax Environmental Markets fonds verminderd ten gunste van Kingspan, Air Liquide, Enel, KBC, Sonova, Autodesk, Danaher, Linde en ThermoFisher.

SELECT GLOBAL

Verslag van de Beheerder

Ook het fonds Mirova Euro Green and corporate bonds werd afgebouwd ten gunste van EDP 2029 en SUEZ 2030 Green Bonds.

Qua performance eindigden de verschillende compartimenten 2022 op negatief terrein met -13,8%, -17,5% en -19,0% voor de compartimenten Duurzaam Laag, Duurzaam Middel en Duurzaam Hoog.

De activa groeiden gestaag tot respectievelijk €185,8m, €1.322,2m en €625,0m in december 2022 voor de compartimenten Duurzaam Laag, Duurzaam Middel en Duurzaam Hoog.

In termen van ESG-kenmerken bevorderen de fondsen Select Global Sustainable Low, Medium en High milieukenmerken, maar hebben ze geen milieudoelstelling zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie.

Zij streven naar een hoge ESG-score of een positieve trend met een gedeeltelijke impact.

Het ESG-profiel per eind december van de fondsen Select Global Sustainable Low, Sustainable Medium en Sustainable High zoals beschreven in het GSIP (Global Sustainable Investment Policy <https://www.degroofpetercam.com/fr-be/financement-durable>) wordt hieronder samengevat:

Date of Reporting: Lookthrough File:	30/12/2022	Select Global Sustainable		
		Low	Medium	High
		99.8%	99.8%	99.8%
ESG Instruments		62.5%	57.1%	47.6%
ESG Corporates		24.5%	30.6%	41.0%
ESG Govies		14.7%	11.9%	3.3%
Green Bonds		20.2%	12.8%	2.9%
Social Bonds		0.2%	0.1%	0.0%
Sustainability Bonds		0.7%	0.4%	0.1%
Sustainability Linked Bonds		2.2%	1.4%	0.2%
Article 8 Instruments		35.9%	40.1%	48.5%
Article 8 Corporates		16.2%	23.5%	33.6%
Article 8 Govies		3.8%	3.1%	1.9%
No data/Cash		16.7%	14.9%	15.0%
Data not available		0.0%	0.0%	0.0%
Synthetic cash		-0.7%	-1.5%	-2.0%
Non-ESG Instruments		0.6%	1.2%	1.8%
Non-ESG Corporates		0.5%	1.1%	1.8%
Non-ESG Govies		0.0%	0.0%	0.0%
Black Listed Instruments		0.78%	1.39%	1.88%
Black list: Weapons		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Tobacco		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: UNGC		0.05%	0.11%	0.19%
Black list: Controversies		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Gambling		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Adult Entertainment		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Corporate Governance		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Thermal Coal		0.05%	0.13%	0.19%
Black list: Unconventional Oil & Gas		0.00%	0.00%	0.00%
Black list: Conventional Oil & Gas		0.64%	1.06%	1.38%
Black list: Electricity generation from thermal coal		0.04%	0.09%	0.12%
Black list: Non-Free and Authoritarian regimes		0.00%	0.00%	0.00%
Article 8 Rules		Ok	Ok	Ok
ESG Instruments	> 33.5%			
Non-ESG Instruments	< 10%			
Black Listed Instruments	< 5% Total			

Wat de impact betreft, moeten de fondsen meer dan 50% positieve impactactiva aanhouden en moet de totale impactscore van de fondsen positief zijn.

Select Global Sustainable

Positive SDG Contribution	Weight Low	Weight Med	Weight High	Weighted Contribution to SDG Low	Weighted Contribution to SDG Medium	Weighted Contribution to SDG High
Sustainable Instruments	52.04%	53.23%	57.11%	2.94	3.26	3.97
Total SDG Score				1.95	2.17	2.55
Rule N°2	50%	50%	50%			
Article 8 Rule	OK	OK	OK			

Luxembourg, 27 februari 2023

Aan de Aandeelhouders van
SELECT GLOBAL
12, Rue Eugène Ruppert
L - 2453 Luxemburg

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel

We hebben de jaarrekening van SELECT GLOBAL en elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') gecontroleerd, met inbegrip van het overzicht van het vermogen en het overzicht van de effectenportefeuille per 31 december 2022, evenals het overzicht van de verrichtingen en het overzicht van de overige wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op deze datum, en de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een overzicht van de belangrijkste boekhoudmethoden.

Naar onze mening geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van SELECT GLOBAL en van elk van zijn compartimenten per 31 december 2022, evenals van de resultaten van de activiteiten en van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar dat op deze datum is afgesloten, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire voorschriften die in Luxemburg gelden voor het opstellen en presenteren van jaarrekeningen.

Grondslag voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet van 23 juli 2016 over het accountantsberoep (de 'wet van 23 juli 2016') en volgens de internationale controlenormen ('ISA') zoals die voor Luxemburg zijn goedgekeurd door de Luxemburgse 'Commission de Surveillance du Secteur Financier' ('CSSF'). De taken die ons toekomen krachtens de wet van 23 juli 2016 en de ISA worden meer uitvoerig omschreven in het hoofdstuk 'Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening' van onderhavig verslag. Wij zijn eveneens onafhankelijk van het Fonds, in overeenstemming met de IESBA-code (Code of Ethics for Professional Accountants van de International Ethics Standards Board for Accountants), zoals die voor Luxemburg is goedgekeurd door de CSSF, samen met de deontologische regels die gelden voor de controle van de jaarrekening, en wij hebben eveneens de andere verantwoordelijkheden vervuld waaraan wij volgens deze regels moeten voldoen. Wij zijn van mening dat het door ons ingezamelde bewijsmateriaal volstaat en geschikt is om ons oordeel op te baseren.

Overige informatie

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de overige informatie. De overige informatie bestaat uit informatie gepresenteerd in het jaarverslag, maar omvat niet de financiële staten en ons verslag van de erkende Bedrijfsrevisor over deze jaarrekening.

Ons oordeel over de jaarrekening heeft geen betrekking op de andere informatie, en wij verstrekken geen enkele garantie over deze informatie.

Wat onze controle van de jaarrekening betreft, is het onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen en op basis daarvan te oordelen of er sprake is van aanzienlijke tegenstrijdigheden tussen deze andere informatie en de jaarrekening of de kennis die wij in de loop van onze controle hebben vergaard, en of de andere informatie anderszins materiële fouten lijken te bevatten. Als wij in het kader van de door ons

uitgevoerde werkzaamheden vaststellen dat de andere informatie een aanzienlijke onjuistheid bevat, zijn wij verplicht om dit te melden. Wij hebben in dit opzicht niets te melden.

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur van het Fonds voor de jaarrekening

De Raad van Bestuur van het Fonds is verantwoordelijk voor de opstelling en de getrouwe presentatie van deze jaarrekening, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire verplichtingen voor de opstelling en presentatie van jaarrekeningen die gelden in Luxemburg, en voor de uitvoering van de interne controle die nodig wordt geacht om te garanderen dat de jaarrekening geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen.

Bij de opstelling van de jaarrekening is het de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van het Fonds om te beoordelen of het Fonds en elk van zijn Compartimenten de uitvoering van hun activiteiten kunnen voortzetten, om in voorkomend geval de aangelegenheden over de voortzetting van de activiteiten bekend te maken en om de grondslag voor financiële verslaggeving van het continuïteitsbeginsel toe te passen, tenzij de Raad van Bestuur van het Fonds de intentie heeft om het Fonds of een van zijn Compartimenten te vereffenen of hun activiteiten stop te zetten, of geen ander realistisch alternatief heeft.

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

De doelstellingen van onze controle bestaan erin om met redelijke zekerheid vast te stellen dat de jaarrekening als geheel geen materiële fouten bevat, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, en om een verslag van de erkende Bedrijfsrevisor uit te geven waarin ons oordeel is opgenomen. Redelijke zekerheid is een hoge mate van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, altijd een materiële fout zal ontdekken als die er is. Fouten kunnen te wijten zijn aan fraude of vergissingen en worden als materieel beschouwd als redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze, afzonderlijk of als geheel genomen, een invloed zouden kunnen hebben op de economische beslissingen die gebruikers nemen op basis van deze jaarrekening.

Als onderdeel van een controle in overeenstemming met de Wet van 23 juli 2016 en met de ISA's zoals die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd, leggen wij tijdens het volledige controleproces professionele oordeelsvorming en professionele scepsis aan de dag. Bovendien:

- identificeren en beoordelen we de risico's van materiële fouten in de jaarrekening, ongeacht of die te wijten zijn aan fraude of vergissingen, stellen we controleprocedures op die risico's moeten detecteren en passen we die toe, en verkrijgen we informatie die toereikend en gepast is als grondslag voor ons oordeel. Het risico dat een materiële fout die te wijten is aan fraude, niet wordt ontdekt, is groter dan het risico dat een materiële fout die te wijten is aan een vergissing niet wordt ontdekt, aangezien fraude gepaard kan gaan met samenspanning, vervalsing, opzettelijke weglatingen, onjuiste verklaringen of het omzeilen van de interne controle;
- verkrijgen we een inzicht in de interne controleprocedures die relevant zijn voor de controle, teneinde controleprocedures op te stellen die geschikt zijn in de omstandigheden, maar niet met het doel een oordeel te vellen over de doelmatigheid van de interne controles van het Fonds;
- beoordelen we de geschiktheid van de gebruikte boekhoudmethodes en van de redelijkheid van de boekhoudkundige schattingen en de gerelateerde informatieverschaffing door de Raad van Bestuur van het Fonds;

- Besluiten we of de Raad van Bestuur van het Fonds op gepaste wijze gebruik heeft gemaakt van het continuïteitsbeginsel als grondslag voor financiële verslaggeving en, op basis van de verkregen informatie, of er materiële onzekerheid heerst in verband met gebeurtenissen of voorwaarden die aanzienlijke twijfel zouden kunnen doen ontstaan over het vermogen van het Fonds of van een van zijn Compartimenten om hun activiteiten voort te zetten. Als wij besluiten dat er materiële onzekerheid bestaat, zijn wij verplicht om in ons controleverslag de aandacht te vestigen op de informatieverschaffing daarover in de jaarrekening, of als die informatieverschaffing ontoereikend is, om ons oordeel te wijzigen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de informatie die wij tot de datum van ons controleverslag hebben verkregen. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter voor zorgen dat het Fonds of een van zijn Compartimenten hun activiteiten niet langer kunnen voortzetten;
- evalueren we de algemene presentatie, de vorm en inhoud van de jaarrekening, inclusief de informatieverschaffing in de toelichting, en beoordelen we of de jaarrekening op gepaste wijze een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

We communiceren met de personen belast met het bestuur van de onderneming over, onder andere, het geplande toepassingsgebied en de geplande timing van de controlewerkzaamheden en over belangrijke bevindingen in het kader van onze controle, inclusief enige belangrijke tekortkomingen op het gebied van interne controle die wij tijdens onze controle vaststellen.

Luxemburg, 18 april 2023

KPMG Luxembourg
Société anonyme
Erkende bedrijfsrevisor

Engin Ircag
Partner

SELECT GLOBAL

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	2.544.121.880,37
Banktegoeden		98.156.169,29
Te ontvangen rente op banktegoeden		103.568,63
Te ontvangen rente op obligaties		552.603,28
Te ontvangen dividenden op aandelen		7.077,07
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		434.939,83
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		6.750.187,24
Te ontvangen bedragen uit Futures		834.159,45
Waarborgsommen op futures	8	4.376.553,25
Totaal Activa		2.655.337.138,41
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	6.725.567,93
Debetrente te betalen		8.152,70
Te betalen bedragen voor terugkopen		902.337,41
Totaal passiva		7.636.058,04
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2.647.701.080,37

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva

vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	526.664,65
Ontvangen rente op obligaties	1g	282.509,23
Kredietrente		640.419,48
Overige inkomsten	7	233.602,34
Totaal inkomsten		1.683.195,70
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	22.514.381,73
Provisie voor de bewaarder	6	360.126,70
Abonnementstaks	4	3.116.770,67
Administratiekosten	5	2.025.918,94
Diverse kosten en provisies		307.822,84
Transactiekosten		343.129,83
Debetrente		382.641,64
Belasting aan buitenlandse overheden		27.065,07
Totaal uitgaven		29.077.857,42
Netto inkomsten / verlies		-27.394.661,72
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	31.564.889,35
- deviezenhandel		1.661.978,58
- termijnverrichtingen		-2.600.760,13
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		3.231.446,08
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-500.790.382,30
- termijnverrichtingen		3.409.319,84
Resultaat van de verrichtingen		-494.149.616,38
- Inschrijvingen		770.768.268,20
- Terugbetalingen		-594.013.908,27
Betaalde dividenden	9	-14.150.257,86
Wijzigingen van nettoactiva		-331.545.514,31
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		2.979.246.594,68
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		2.647.701.080,37

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

TPF Flexible		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	412.193.096,22
Banktegoeden		7.261.944,48
Te ontvangen rente op banktegoeden		8.403,61
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.021.110,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		0,00
Waarborgsommen op futures	8	0,00
Totaal Activa		421.484.554,31
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	986.383,57
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		553.136,60
Totaal passiva		1.539.520,17
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		419.945.034,14
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		601.385,379
- B		1.574.286,467
- C1		287.161,781
- C2		624.937,423
- D1		125.658,620
- D2		128.381,025
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		119,21
- B		127,33
- C1		128,00
- C2		128,82
- D1		119,86
- D2		120,63

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

TPF Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	89.326.986,74
Banktegoeden		5.306.539,09
Te ontvangen rente op banktegoeden		6.135,75
Te ontvangen rente op obligaties		0,00
Te ontvangen dividenden op aandelen		0,00
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen uit Futures		39.440,00
Waarborgsommen op futures	8	331.090,34
Totaal Activa		95.010.191,92
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	226.633,34
Debetrente te betalen		330,40
Te betalen bedragen voor terugkopen		12.598,25
Totaal passiva		239.561,99
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		94.770.629,93
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		286.722,091
- B		54.339,342
- C1		21.251,391
- C2		299.175,000
- D1		75.019,348
- D2		104.705,618
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		109,54
- B		114,80
- C1		115,52
- C2		116,25
- D1		110,24
- D2		110,96

SELECT GLOBAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

Sustainable Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	179.398.393,89
Banktegoeden		5.783.143,26
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.927,02
Te ontvangen rente op obligaties		74.213,46
Te ontvangen dividenden op aandelen		277,94
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		31.951,08
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		186.359,49
Te ontvangen bedragen uit Futures		136.359,94
Waarborgsommen op futures	8	605.777,17
Totaal Activa		186.220.403,25
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	396.437,33
Debetrente te betalen		767,97
Te betalen bedragen voor terugkopen		13.838,46
Totaal passiva		411.043,76
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		185.809.359,49
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		789.522,046
- B		168.547,707
- C1		79.558,617
- C2		276.839,337
- D1		238.307,102
- D2		392.638,680
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		93,83
- B		98,44
- C1		99,00
- C2		99,45
- D1		94,39
- D2		94,83

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

Sustainable Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.263.982.339,20
Banktegoeden		55.531.172,35
Te ontvangen rente op banktegoeden		65.756,62
Te ontvangen rente op obligaties		423.356,97
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.950,60
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		303.931,09
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		2.661.130,64
Te ontvangen bedragen uit Futures		460.657,85
Waarborgsommen op futures	8	2.392.943,56
Totaal Activa		1.325.825.238,88
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	3.381.098,51
Debetrente te betalen		4.705,16
Te betalen bedragen voor terugkopen		265.591,35
Totaal passiva		3.651.395,02
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.322.173.843,86
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		4.777.180,877
- B		1.751.920,593
- C1		549.667,193
- C2		1.663.564,944
- D1		1.487.451,088
- D2		1.900.266,567
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		106,88
- B		111,47
- C1		112,44
- C2		113,08
- D1		107,80
- D2		108,42

SELECT GLOBAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 december 2022

Sustainable High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	599.221.064,32
Banktegoeden		24.273.370,11
Te ontvangen rente op banktegoeden		19.345,63
Te ontvangen rente op obligaties		55.032,85
Te ontvangen dividenden op aandelen		2.848,53
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		99.057,66
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.881.587,11
Te ontvangen bedragen uit Futures		197.701,66
Waarborgsommen op futures	8	1.046.742,18
Totaal Activa		626.796.750,05
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	1.735.015,18
Debetrente te betalen		2.349,17
Te betalen bedragen voor terugkopen		57.172,75
Totaal passiva		1.794.537,10
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		625.002.212,95
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.334.467,192
- B		892.921,559
- C1		170.106,862
- C2		809.747,139
- D1		524.906,760
- D2		1.189.494,431
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		124,39
- B		128,75
- C1		129,77
- C2		130,60
- D1		125,55
- D2		126,37

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

TPF Flexible		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	496.910,00
Ontvangen rente op obligaties	1g	0,00
Kredietrente		28.079,59
Overige inkomsten	7	223.323,75
Totaal inkomsten		748.313,34
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	3.675.158,91
Provisie voor de bewaarder	6	60.478,20
Abonnementstaks	4	467.813,27
Administratiekosten	5	366.727,93
Diverse kosten en provisies		40.485,29
Transactiekosten		1.715,00
Debetrente		18.914,57
Belasting aan buitenlandse overheden		7.387,04
Totaal uitgaven		4.638.680,21
Netto inkomsten / verlies		-3.890.366,87
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	15.353.997,89
- deviezenhandel		1,36
- termijnverrichtingen		0,00
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		11.463.632,38
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-59.457.564,90
- termijnverrichtingen		0,00
Resultaat van de verrichtingen		-47.993.932,52
- Inschrijvingen		56.455.831,86
- Terugbetalingen		-107.283.749,13
Betaalde dividenden		-482.547,21
Wijzigingen van nettoactiva	9	-99.304.397,00
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		519.249.431,14
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		419.945.034,14

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

TPF Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	0,00
Ontvangen rente op obligaties	1g	0,00
Kredietrente		10.485,76
Overige inkomsten	7	10.278,59
Totaal inkomsten		20.764,35
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	888.112,10
Provisie voor de bewaarder	6	15.678,71
Abonnementstaks	4	155.929,92
Administratiekosten	5	106.529,77
Diverse kosten en provisies		17.844,93
Transactiekosten		10.183,62
Debetrente		23.277,70
Belasting aan buitenlandse overheden		5.321,43
Totaal uitgaven		1.222.878,18
Netto inkomsten / verlies		-1.202.113,83
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	7.804.882,84
- deviezenhandel		-92.925,56
- termijnverrichtingen		-404.309,01
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		6.105.534,44
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-26.550.034,63
- termijnverrichtingen		211.973,40
Resultaat van de verrichtingen		-20.232.526,79
- Inschrijvingen		5.670.705,95
- Terugbetalingen		-44.948.182,96
Betaalde dividenden	9	-558.042,67
Wijzigingen van nettoactiva		-60.068.046,47
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		154.838.676,40
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		94.770.629,93

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

Sustainable Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	1.085,89
Ontvangen rente op obligaties	1g	39.143,10
Kredietrente		41.330,32
Overige inkomsten	7	0,00
Totaal inkomsten		81.559,31
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	1.242.422,87
Provisie voor de bewaarder	6	25.631,20
Abonnementstaks	4	206.810,54
Administratiekosten	5	162.668,64
Diverse kosten en provisies		9.494,97
Transactiekosten		26.502,87
Debetrente		28.221,89
Belasting aan buitenlandse overheden		4.785,53
Totaal uitgaven		1.706.538,51
Netto inkomsten / verlies		-1.624.979,20
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	-721.075,10
- deviezenhandel		329.545,47
- termijnverrichtingen		1.249.492,25
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-767.016,58
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-29.443.058,01
- termijnverrichtingen		633.367,01
Resultaat van de verrichtingen		-29.576.707,58
- Inschrijvingen		45.050.648,80
- Terugbetalingen		-42.043.220,51
Betaalde dividenden	9	-791.054,87
Wijzigingen van nettoactiva		-27.360.334,16
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		213.169.693,65
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		185.809.359,49

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

Sustainable Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	16.665,88
Ontvangen rente op obligaties	1g	223.727,43
Kredietrente		430.802,68
Overige inkomsten	7	0,00
Totaal inkomsten		671.195,99
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	11.060.521,12
Provisie voor de bewaarder	6	173.826,42
Abonnementstaks	4	1.509.852,29
Administratiekosten	5	910.453,22
Diverse kosten en provisies		145.732,51
Transactiekosten		207.208,29
Debetrente		202.809,70
Belasting aan buitenlandse overheden		4.785,53
Totaal uitgaven		14.215.189,08
Netto inkomsten / verlies		-13.543.993,09
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	3.710.672,76
- deviezenhandel		1.313.359,19
- termijnverrichtingen		-2.336.720,60
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-10.856.681,74
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-250.170.626,65
- termijnverrichtingen		1.785.831,49
Resultaat van de verrichtingen		-259.241.476,90
- Inschrijvingen		435.316.272,72
- Terugbetalingen		-248.199.337,17
Betaalde dividenden	9	-7.981.852,03
Wijzigingen van nettoactiva		-80.106.393,38
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.402.280.237,24
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.322.173.843,86

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 januari 2022 tot 31 december 2022

Sustainable High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	12.002,88
Ontvangen rente op obligaties	1g	19.638,70
Kredietrente		129.721,13
Overige inkomsten	7	0,00
Totaal inkomsten		161.362,71
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	5.648.166,73
Provisie voor de bewaarder	6	84.512,17
Abonnementstaks	4	776.364,65
Administratiekosten	5	479.539,38
Diverse kosten en provisies		94.265,14
Transactiekosten		97.520,05
Debetrente		109.417,78
Belasting aan buitenlandse overheden		4.785,54
Totaal uitgaven		7.294.571,44
Netto inkomsten / verlies		-7.133.208,73
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	5.416.410,96
- deviezenhandel		111.998,12
- termijnverrichtingen		-1.109.222,77
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-2.714.022,42
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	-135.169.098,11
- termijnverrichtingen		778.147,94
Resultaat van de verrichtingen		-137.104.972,59
- Inschrijvingen		228.274.808,87
- Terugbetalingen		-151.539.418,50
Betaalde dividenden	9	-4.336.761,08
Wijzigingen van nettoactiva		-64.706.343,30
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		689.708.556,25
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		625.002.212,95

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Flexible					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
AMUNDI INTERNATIONAL -CAP-	33.913	EUR	51.159.677,10	78.617.455,73	18,72%
AXA WORLD FUNDS GLOBAL OPTIMAL INC. -I-	514.305	EUR	80.330.000,46	74.893.094,10	17,83%
BL GLOBAL FLEXIBLE EUR -CAP-	74.673	EUR	56.817.593,91	78.500.201,50	18,69%
FLOSSBACH VON STORCH MULTI OPP -II-	496.945	EUR	62.128.839,89	78.780.690,85	18,76%
M&G LUX INVESTMENT DYNAMIC ALLOCATION -CI- -CAP-	2.163.465	EUR	20.823.932,84	22.373.256,95	5,33%
NORDEA 1 STABLE RETURN CCY -CAP-	4.093.145	EUR	69.121.569,56	79.028.397,09	18,82%
Totaal EURO			340.381.613,76	412.193.096,22	98,15%
Totaal Beleggingsfondsen			340.381.613,76	412.193.096,22	98,15%
Totaal van de effectenportefeuille			340.381.613,76	412.193.096,22	98,15%

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Beleggingsfondsen					
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 -EUR- -CAP-	5.300	EUR	4.955.554,71	5.853.909,59	6,18%
AWF GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BDS	6.019	EUR	600.989,81	619.054,15	0,65%
AXA GLOBAL INFLATION BOND -I- -CAP-	7.660	EUR	1.190.110,03	1.125.560,40	1,19%
COMGEST GROWTH EUROPE -I- EUR -CAP-	116.394	EUR	3.534.815,12	4.326.364,98	4,57%
DWS INVESTMENT EURO CORP. BDS IC 100 -CAP-	58.525	EUR	5.807.489,97	5.606.695,00	5,92%
HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SM GU2 EUR	38.819	EUR	2.008.465,21	2.557.010,16	2,70%
INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND -Z- -CAP-	478.531	EUR	4.991.641,14	4.957.769,15	5,23%
JP MORGAN -F- EU GOVT BOND -I- EUR -CAP-	84.400	EUR	10.464.738,88	9.177.402,80	9,68%
KEMPEN INTERNATIONAL LUX EURO CREDIT -I- -CAP-	2.220	EUR	3.252.789,66	2.927.802,60	3,09%
MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-	12.605	EUR	3.889.694,83	5.007.588,35	5,28%
SHRODER INTERNATIONAL SEL FUND GLOBAL BOND Z -CAP-	396.864	EUR	4.868.187,36	4.625.252,30	4,88%
THREADNEEDLE EUROP HIGH YIELD -B- 9E	147.700	EUR	1.494.709,83	1.484.281,61	1,57%
Totaal EURO			47.059.186,55	48.268.691,09	50,93%
NOMURA IRELAND JAPAN STRATEGIC VALUE -R-	19.609	JPY	1.858.964,87	2.071.412,88	2,19%
Totaal JAPANESE YEN			1.858.964,87	2.071.412,88	2,19%
ABN AMRO PZENA US-EQUIT. -I- USD	40.219	USD	3.621.887,90	4.783.922,39	5,05%
ALGEGWU LX GROUP CLASSE -CAP-	2.700	USD	2.309.416,37	1.884.775,83	1,99%
ALLIANZ CHINA A-SHARES FUND -CAP-	795	USD	1.291.328,22	941.522,84	0,99%
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	430	USD	431.109,98	514.972,59	0,54%
AMUNDI EMERGING MARKETS LOCAL CCY -I-	2.970	USD	2.536.614,25	2.450.663,95	2,59%
FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. -L- USD -CAP-	1.399.978	USD	3.201.612,71	3.565.631,58	3,76%
FRANKLIN TEMPELTON INVESTMENT ASIAN SMALLER COMPANIES -S- -CAP-	125.466	USD	1.120.777,64	1.411.898,76	1,49%
HEPTAGON DRIEHAUS US SMALL CAP -I- US	21.900	USD	2.502.512,40	1.898.233,93	2,00%
HEPTAGON FUND ICAV YACKTMAN US EQUIT.	23.698	USD	2.322.179,58	3.281.270,93	3,46%
ICS INSTITUT BR US TREASURY CORE -CAP-	10.000	USD	883.588,50	1.000.105,88	1,06%
JP MORGAN EMERGING MKTS OPPORTUNITIES USD -CAP-	11.714	USD	1.339.249,93	1.367.044,93	1,44%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	49.250	USD	5.512.060,08	3.773.410,63	3,98%
NORDEA1 US CORPORATE BOND BI USD	68.500	USD	989.739,60	971.060,11	1,02%
POLEN CAPITAL FOCUS U.S.GROWTH US -DIS-	432.418	USD	5.429.823,19	4.999.801,47	5,28%
ROBECO CAP GROWTH BP GLOBAL PREMIUM EQUIT. -I-	23.780	USD	2.717.624,85	3.844.461,19	4,06%
Totaal US DOLLAR			36.209.525,20	36.688.777,01	38,71%
Totaal Beleggingsfondsen			85.127.676,62	87.028.880,98	91,83%
Andere effecten					
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	13.706	USD	2.015.218,01	2.246.255,76	2,37%
Totaal US DOLLAR			2.015.218,01	2.246.255,76	2,37%
Totaal Andere effecten			2.015.218,01	2.246.255,76	2,37%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Opties					
ES50/210423/PUT/3600	50	EUR	46.950,00	51.850,00	0,05%
Totaal EURO			46.950,00	51.850,00	0,05%
Totaal Opties			46.950,00	51.850,00	0,05%
Totaal van de effectenportefeuille			87.189.844,63	89.326.986,74	94,26%

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	1.130	CHF	286.241,05	250.958,53	0,14%
Totaal ZWITSERSE FRANK			286.241,05	250.958,53	0,14%
AIR LIQUIDE	2.250	EUR	285.386,82	297.900,00	0,16%
AMUNDI S.A.	5.510	EUR	285.488,83	292.030,00	0,16%
ENEL AZ	38.285	EUR	192.937,31	192.573,55	0,10%
KBC GROUP S.A.	5.390	EUR	284.118,51	323.831,20	0,17%
KINGSPAN GROUP PLC	3.673	EUR	187.376,66	185.780,34	0,10%
LINDE PLC	965	EUR	289.349,03	294.759,25	0,16%
Totaal EURO			1.524.657,16	1.586.874,34	0,85%
AUTODESK INC	1.440	USD	281.194,47	252.136,61	0,14%
DANAHER CORP.	1.065	USD	287.285,78	264.860,44	0,14%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	525	USD	287.928,85	270.894,59	0,15%
Totaal US DOLLAR			856.409,10	787.891,64	0,42%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			2.667.307,31	2.625.724,51	1,41%
Obligaties					
AUSTRIA 0,75 18-200228	950.000	EUR	935.930,50	853.423,00	0,46%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	950.000	EUR	936.947,00	866.718,25	0,47%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	800.000	EUR	726.702,40	702.948,00	0,38%
FINLAND 0,50 17-150927	1.000.000	EUR	977.600,00	897.060,00	0,48%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	900.000	EUR	991.458,00	919.021,50	0,49%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	400.000	EUR	397.000,00	379.528,00	0,20%
KFW 0,00 21-150931	900.000	EUR	739.791,90	688.027,50	0,37%
LINDE PLC 1,375 22-310331	400.000	EUR	386.080,00	340.766,00	0,18%
NETHERLANDS GOV'T 0,25 19-150729	1.000.000	EUR	955.610,00	851.325,00	0,46%
NETHERLANDS GOV'T 0,50 22-150732	900.000	EUR	779.391,00	723.199,50	0,39%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	400.000	EUR	410.560,00	370.980,00	0,20%
SUEZ 2,375 22-30	600.000	EUR	543.300,00	524.841,00	0,28%
Totaal EURO			8.780.370,80	8.115.837,75	4,37%
BECTON 1,957 21-31	900.000	USD	706.930,93	666.847,50	0,36%
EIB 1,625 21-31	550.000	USD	457.897,96	430.427,51	0,23%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	1.000.000	USD	763.399,01	734.457,72	0,40%
PROLOGIS 2,875 22-29	900.000	USD	754.600,98	735.605,06	0,40%
VERIZON 1,50 20-30	900.000	USD	676.243,30	657.052,70	0,35%
Totaal US DOLLAR			3.359.072,18	3.224.390,49	1,74%
Totaal Obligaties			12.139.442,98	11.340.228,24	6,10%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			14.806.750,29	13.965.952,75	7,52%
Beleggingsfondsen					
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	4.534	EUR	6.630.093,37	4.775.781,46	2,57%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	22.352	EUR	22.812.776,25	22.722.466,92	12,23%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	60	EUR	1.714.983,20	1.165.599,60	0,63%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	35	EUR	897.116,05	863.358,65	0,46%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	282	EUR	9.332.137,45	10.183.505,04	5,48%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	23	EUR	720.667,06	674.676,25	0,36%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	61	EUR	1.750.765,69	1.616.987,39	0,87%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	212	EUR	8.254.375,29	8.453.609,67	4,55%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	1.276	EUR	32.555.781,61	27.250.791,92	14,67%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	213	EUR	5.701.153,44	5.722.179,58	3,08%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	939	EUR	24.808.309,16	21.070.014,42	11,34%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.496	EUR	39.612.028,83	33.579.900,03	18,07%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	200	EUR	7.467.243,29	8.981.253,55	4,83%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	911.449	EUR	2.459.649,76	2.344.337,97	1,26%
FIRST STATE GLOBAL UMB STEW INVESTMENT WRLD SUST	769.232	EUR	1.625.495,05	1.908.463,84	1,03%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	102.602	EUR	10.594.365,42	8.813.518,33	4,74%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	9.000	EUR	900.000,00	772.740,00	0,42%
Totaal EURO			177.836.940,92	160.899.184,62	86,59%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	1.427.545	GBP	3.348.131,67	3.837.356,81	2,07%
Totaal BRITSE POND			3.348.131,67	3.837.356,81	2,07%
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	4.853	USD	585.928,24	633.679,71	0,34%
Totaal US DOLLAR			585.928,24	633.679,71	0,34%
Totaal Beleggingsfondsen			181.771.000,83	165.370.221,14	89,00%
Opties					
ES50/210423/PUT/3600	60	EUR	56.340,00	62.220,00	0,03%
Totaal EURO			56.340,00	62.220,00	0,03%
Totaal Opties			56.340,00	62.220,00	0,03%
Totaal van de effectenportefeuille			196.634.091,12	179.398.393,89	96,55%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettowaarde
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	16.030	CHF	4.060.061,79	3.560.057,72	0,27%
Totaal ZWITSERSE FRANK			4.060.061,79	3.560.057,72	0,27%
AIR LIQUIDE	31.970	EUR	4.055.430,41	4.232.828,00	0,32%
AMUNDI S.A.	78.330	EUR	4.058.744,41	4.151.490,00	0,31%
ENEL AZ	544.000	EUR	2.741.742,16	2.736.320,00	0,21%
KBC GROUP S.A.	76.335	EUR	4.024.395,86	4.586.206,80	0,35%
KINGSPAN GROUP PLC	52.447	EUR	2.675.561,24	2.652.769,26	0,20%
LINDE PLC	13.500	EUR	4.049.207,97	4.123.575,00	0,31%
Totaal EURO			21.605.082,05	22.483.189,06	1,70%
AUTODESK INC	20.283	USD	3.959.811,90	3.551.449,25	0,27%
DANAHER CORP.	15.135	USD	4.082.605,58	3.764.002,53	0,28%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	7.465	USD	4.094.015,37	3.851.863,06	0,29%
Totaal US DOLLAR			12.136.432,85	11.167.314,84	0,84%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			37.801.576,69	37.210.561,62	2,81%
Obligaties					
AUSTRIA 0,75 18-200228	5.500.000	EUR	5.418.545,00	4.940.870,00	0,37%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	5.500.000	EUR	5.424.430,00	5.017.842,50	0,38%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	4.500.000	EUR	4.087.701,00	3.954.082,50	0,30%
FINLAND 0,50 17-150927	5.200.000	EUR	5.088.420,00	4.664.712,00	0,35%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	5.000.000	EUR	5.508.100,00	5.105.675,00	0,39%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.700.000	EUR	2.679.750,00	2.548.314,00	0,19%
KFW 0,00 21-150931	4.600.000	EUR	3.781.158,60	3.516.585,00	0,27%
LINDE FINANCE B.V. 0,55 20-190532	600.000	EUR	521.088,00	461.712,00	0,03%
LINDE PLC 1,375 22-310331	2.400.000	EUR	2.316.480,00	2.044.596,00	0,15%
NETHERLANDS GOV'T 0,25 19-150729	5.500.000	EUR	5.212.680,00	4.682.287,50	0,35%
NETHERLANDS GOV'T 0,50 22-150732	4.600.000	EUR	3.983.554,00	3.696.353,00	0,28%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	2.500.000	EUR	2.566.000,00	2.318.625,00	0,18%
SUEZ 2,375 22-30	3.300.000	EUR	2.988.150,00	2.886.625,50	0,22%
Totaal EURO			49.576.056,60	45.838.280,00	3,47%
BECTON 1,957 21-31	4.900.000	USD	3.848.846,19	3.630.614,20	0,27%
EIB 1,625 21-31	2.811.000	USD	2.340.274,85	2.199.875,83	0,17%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	7.000.000	USD	5.343.793,01	5.141.204,03	0,39%
PROLOGIS 2,875 22-29	4.800.000	USD	4.024.538,55	3.923.226,98	0,30%
VERIZON 1,50 20-30	5.100.000	USD	3.832.045,35	3.723.298,66	0,28%
Totaal US DOLLAR			19.389.497,95	18.618.219,70	1,41%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal Obligaties			68.965.554,55	64.456.499,70	4,88%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			106.767.131,24	101.667.061,32	7,69%
Beleggingsfondsen					
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	73.763	EUR	108.498.810,98	77.697.985,34	5,88%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	37.836	EUR	38.530.275,78	38.463.361,73	2,91%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	800	EUR	21.498.587,75	15.541.328,00	1,18%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	540	EUR	13.696.323,10	13.320.390,60	1,01%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	3.232	EUR	107.370.993,50	116.713.079,04	8,83%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	693	EUR	20.681.123,54	20.328.288,75	1,54%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	1.000	EUR	29.450.342,80	26.507.990,00	2,00%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.826	EUR	113.189.431,93	112.772.426,94	8,53%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	5.875	EUR	149.814.667,57	125.468.967,50	9,49%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.309	EUR	35.011.120,11	35.172.490,93	2,66%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	3.250	EUR	85.236.197,18	72.926.035,00	5,52%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	8.939	EUR	234.743.280,01	200.701.312,66	15,18%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	2.639	EUR	98.760.898,95	118.641.568,06	8,97%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	15.944.555	EUR	43.054.545,95	41.010.989,92	3,10%
FIRST STATE GLOBAL UMB STEW INVESTMENT WRLD SUST	10.546.950	EUR	22.217.340,17	26.166.983,66	1,98%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	281.923	EUR	29.025.940,54	24.217.183,90	1,83%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	215.000	EUR	21.480.500,00	18.459.900,00	1,40%
Totaal EURO			1.172.260.379,86	1.084.110.282,03	81,99%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	22.277.915	GBP	55.802.383,10	59.884.843,37	4,53%
Totaal BRITSE POND			55.802.383,10	59.884.843,37	4,53%
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	134.824	USD	16.998.409,30	17.604.622,48	1,33%
Totaal US DOLLAR			16.998.409,30	17.604.622,48	1,33%
Totaal Beleggingsfondsen			1.245.061.172,26	1.161.599.747,88	87,86%
Opties					
ES50/210423/PUT/3600	690	EUR	647.910,00	715.530,00	0,05%
Totaal EURO			647.910,00	715.530,00	0,05%
Totaal Opties			647.910,00	715.530,00	0,05%
Totaal van de effectenportefeuille			1.352.476.213,50	1.263.982.339,20	95,60%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	11.565	CHF	2.930.048,42	2.568.438,40	0,41%
Totaal ZWITSERSE FRANK			2.930.048,42	2.568.438,40	0,41%
AIR LIQUIDE	23.085	EUR	2.926.200,01	3.056.454,00	0,49%
AMUNDI S.A.	56.535	EUR	2.928.300,27	2.996.355,00	0,48%
ENEL AZ	390.940	EUR	1.969.622,87	1.966.428,20	0,31%
KBC GROUP S.A.	55.105	EUR	2.903.937,18	3.310.708,40	0,53%
KINGSPAN GROUP PLC	37.158	EUR	1.895.598,97	1.879.451,64	0,30%
LINDE PLC	9.675	EUR	2.900.906,86	2.955.228,75	0,47%
Totaal EURO			15.524.566,16	16.164.625,99	2,59%
AUTODESK INC	14.525	USD	2.836.418,89	2.543.252,99	0,41%
DANAHER CORP.	10.910	USD	2.944.125,52	2.713.265,12	0,43%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	5.385	USD	2.953.700,40	2.778.604,50	0,44%
Totaal US DOLLAR			8.734.244,81	8.035.122,61	1,29%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			27.188.859,39	26.768.187,00	4,28%
Obligaties					
EDP FINANCE 1,875 22-210929	1.500.000	EUR	1.362.567,00	1.318.027,50	0,21%
SUEZ 2,375 22-30	1.100.000	EUR	996.050,00	962.208,50	0,15%
Totaal EURO			2.358.617,00	2.280.236,00	0,36%
BECTON 1,957 21-31	1.600.000	USD	1.256.766,09	1.185.506,67	0,19%
EIB 1,625 21-31	1.100.000	USD	915.795,93	860.855,00	0,14%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	2.500.000	USD	1.908.497,51	1.836.144,29	0,29%
PROLOGIS 2,875 22-29	1.550.000	USD	1.299.590,56	1.266.875,38	0,20%
VERIZON 1,50 20-30	2.000.000	USD	1.502.762,89	1.460.117,13	0,23%
Totaal US DOLLAR			6.883.412,98	6.609.498,47	1,06%
Totaal Obligaties			9.242.029,98	8.889.734,47	1,42%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			36.430.889,37	35.657.921,47	5,71%
Beleggingsfondsen					
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	59.052	EUR	86.967.966,17	62.202.758,11	9,95%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	16.600	EUR	16.884.215,00	16.875.394,00	2,70%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	518	EUR	14.722.953,06	10.063.009,88	1,61%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	290	EUR	7.321.625,56	7.153.543,10	1,14%

De bijgevoegde toelichtingen maken integraal deel uit van deze jaarrekening.

SELECT GLOBAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	2.538	EUR	84.556.692,84	91.651.545,36	14,66%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	798	EUR	23.845.171,26	23.408.332,50	3,75%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	670	EUR	19.832.522,55	17.760.353,30	2,84%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.149	EUR	87.704.274,19	85.777.325,99	13,72%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	488	EUR	11.746.739,72	10.421.932,96	1,67%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	537	EUR	14.365.100,19	14.435.536,94	2,31%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.249	EUR	32.438.404,93	28.041.347,64	4,49%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	1.523	EUR	55.041.643,01	68.480.619,57	10,96%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	10.706.624	EUR	28.883.901,07	27.538.507,59	4,41%
FIRST STATE GLOBAL UMB STEW INVESTMENT WRLD SUST	7.330.924	EUR	16.505.407,29	18.188.021,60	2,91%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	26.082	EUR	2.691.162,02	2.240.461,50	0,36%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	139.500	EUR	13.941.225,00	11.977.470,00	1,92%
Totaal EURO			517.449.003,86	496.216.160,04	79,39%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	15.211.216	GBP	37.729.917,23	40.888.982,99	6,54%
Totaal BRITSE POND			37.729.917,23	40.888.982,99	6,54%
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	200.046	USD	24.480.609,13	26.120.974,82	4,18%
Totaal US DOLLAR			24.480.609,13	26.120.974,82	4,18%
Totaal Beleggingsfondsen			579.659.530,22	563.226.117,85	90,12%
Opties					
ESS0/210423/PUT/3600	325	EUR	305.175,00	337.025,00	0,05%
Totaal EURO			305.175,00	337.025,00	0,05%
Totaal Opties			305.175,00	337.025,00	0,05%
Totaal van de effectenportefeuille			616.395.594,59	599.221.064,32	95,88%

SELECT GLOBAL

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Flexible	% VAN DE NETTOACTIVA
---------------------	-----------------------------

LUXEMBURG	98,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,15 %

TPF Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------	-----------------------------

LUXEMBURG	69,58 %
IERLAND	22,31 %
JERSEY	2,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,26 %

Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	-----------------------------

LUXEMBURG	72,95 %
BELGIË	12,53 %
IERLAND	4,64 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,53 %
NEDERLAND	1,23 %
FRANKRIJK	1,09 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,84 %
FINLAND	0,48 %
OOSTENRIJK	0,46 %
SPANJE	0,20 %
DENEMARKEN	0,20 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,16 %
ZWITSERLAND	0,14 %
ITALIË	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,55 %

Voor de activa belegd in onderliggende beleggingsfondsen weerspiegelen deze spreidingen om technische redenen de aard, de wettelijke domicilie en de valuta van de onderliggende fondsen en niet de reële posities van de onderliggende activa die de activaselectie hebben bepaald.

SELECT GLOBAL

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	55,76 %
BELGIË	23,43 %
IERLAND	9,97 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,70 %
FRANKRIJK	1,24 %
NEDERLAND	0,97 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,65 %
OOSTENRIJK	0,37 %
FINLAND	0,35 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,31 %
ZWITSERLAND	0,27 %
ITALIË	0,21 %
SPANJE	0,19 %
DENEMARKEN	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,60 %

Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	39,03 %
BELGIË	38,26 %
IERLAND	14,16 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	1,91 %
FRANKRIJK	1,12 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,47 %
ZWITSERLAND	0,41 %
ITALIË	0,31 %
NEDERLAND	0,21 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,88 %

Voor de activa belegd in onderliggende beleggingsfondsen weerspiegelen deze spreidingen om technische redenen de aard, de wettelijke domicilie en de valuta van de onderliggende fondsen en niet de reële posities van de onderliggende activa die de activaselectie hebben bepaald.

SELECT GLOBAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Flexible	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	98,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,15 %
TPF Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	91,89 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,37 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,26 %
Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	89,02 %
STATEN	2,75 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,90 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,63 %
ENERGIEBRONEN	0,59 %
BANKEN	0,54 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,49 %
VASTGOEDSECTOR	0,40 %
TELECOMMUNICATIE	0,35 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,33 %
CHEMICALIEN	0,16 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,15 %
IT & INTERNET	0,14 %
BOUWMATERIALEN	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,55 %

Voor de activa belegd in onderliggende beleggingsfondsen weerspiegelen deze spreidingen om technische redenen de aard, de wettelijke domicilie en de valuta van de onderliggende fondsen en niet de reële posities van de onderliggende activa die de activaselectie hebben bepaald.

SELECT GLOBAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 december 2022

Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
--------------------	----------------------

BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	87,91 %
STATEN	2,13 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,15 %
BANKEN	0,61 %
ENERGIEBRONEN	0,60 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,56 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,54 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,44 %
CHEMICALIEN	0,32 %
VASTGOEDSECTOR	0,30 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,29 %
TELECOMMUNICATIE	0,28 %
IT & INTERNET	0,27 %
BOUWMATERIALEN	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,60 %

Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------	----------------------

BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	90,19 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,16 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,60 %
BANKEN	0,53 %
CHEMICALIEN	0,49 %
ENERGIEBRONEN	0,47 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,44 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,43 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,43 %
IT & INTERNET	0,41 %
BOUWMATERIALEN	0,30 %
TELECOMMUNICATIE	0,23 %
VASTGOEDSECTOR	0,20 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,88 %

Voor de activa belegd in onderliggende beleggingsfondsen weerspiegelen deze spreidingen om technische redenen de aard, de wettelijke domicilie en de valuta van de onderliggende fondsen en niet de reële posities van de onderliggende activa die de activaselectie hebben bepaald.

SELECT GLOBAL

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 december 2022

TPF Flexible	% VAN DE NETTOACTIVA
---------------------	-----------------------------

EURO	98,15 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,15 %

TPF Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------	-----------------------------

EURO	50,99 %
US DOLLAR	41,08 %
JAPANSE YEN	2,19 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,26 %

Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
------------------------	-----------------------------

EURO	91,84 %
US DOLLAR	2,50 %
BRITSE POND	2,07 %
ZWITSERSE FRANK	0,14 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,55 %

Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
---------------------------	-----------------------------

EURO	87,22 %
BRITSE POND	4,53 %
US DOLLAR	3,58 %
ZWITSERSE FRANK	0,27 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,60 %

Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------	-----------------------------

EURO	82,41 %
BRITSE POND	6,54 %
US DOLLAR	6,52 %
ZWITSERSE FRANK	0,41 %
Totaal van de effectenportefeuille	95,88 %

Voor de activa belegd in onderliggende beleggingsfondsen weerspiegelen deze spreidingen om technische redenen de aard, de wettelijke domicilie en de valuta van de onderliggende fondsen en niet de reële posities van de onderliggende activa die de activaselectie hebben bepaald.

SELECT GLOBAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

TPF Flexible

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	671.642,034
	- B	1.798.726,228
	- C1	341.566,799
	- C2	678.560,729
	- D1	130.888,467
	- D2	100.199,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	36.954,247
	- B	40.447,514
	- C1	124.604,138
	- C2	111.837,956
	- D1	46.132,913
	- D2	61.499,220
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	107.210,902
	- B	264.887,275
	- C1	179.009,156
	- C2	165.461,262
	- D1	51.362,760
	- D2	33.317,195
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	601.385,379
	- B	1.574.286,467
	- C1	287.161,781
	- C2	624.937,423
	- D1	125.658,620
	- D2	128.381,025

TPF Medium

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	333.998,435
	- B	67.772,810
	- C1	17.654,000
	- C2	502.000,000
	- D1	87.516,348
	- D2	144.648,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	10.787,556
	- B	1.320,532
	- C1	11.426,391
	- C2	0,000
	- D1	20.397,869
	- D2	1.829,618
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	58.063,900
	- B	14.754,000
	- C1	7.829,000
	- C2	202.825,000
	- D1	32.894,869
	- D2	41.772,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	286.722,091
	- B	54.339,342
	- C1	21.251,391
	- C2	299.175,000
	- D1	75.019,348
	- D2	104.705,618

SELECT GLOBAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

Sustainable Low

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	832.711,675
	- B	164.337,374
	- C1	61.020,126
	- C2	311.892,000
	- D1	235.307,616
	- D2	312.964,378
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	111.609,088
	- B	52.567,958
	- C1	67.855,909
	- C2	7.917,337
	- D1	100.130,796
	- D2	94.907,057
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	154.798,717
	- B	48.357,625
	- C1	49.317,418
	- C2	42.970,000
	- D1	97.131,310
	- D2	15.232,755
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	789.522,046
	- B	168.547,707
	- C1	79.558,617
	- C2	276.839,337
	- D1	238.307,102
	- D2	392.638,680

Sustainable Medium

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	4.548.396,978
	- B	1.455.587,647
	- C1	529.968,821
	- C2	1.146.882,158
	- D1	1.167.294,287
	- D2	1.736.966,947
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	1.062.239,306
	- B	542.646,774
	- C1	214.708,620
	- C2	725.407,439
	- D1	715.516,292
	- D2	362.834,240
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	833.455,407
	- B	246.313,828
	- C1	195.010,248
	- C2	208.724,653
	- D1	395.359,491
	- D2	199.534,620
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	4.777.180,877
	- B	1.751.920,593
	- C1	549.667,193
	- C2	1.663.564,944
	- D1	1.487.451,088
	- D2	1.900.266,567

SELECT GLOBAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

Sustainable High

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	1.318.290,812
	- B	585.298,038
	- C1	138.298,001
	- C2	918.921,759
	- D1	354.253,861
	- D2	1.066.795,927
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	384.903,637
	- B	435.770,733
	- C1	103.393,739
	- C2	201.930,144
	- D1	307.459,236
	- D2	177.693,463
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	368.727,257
	- B	128.147,212
	- C1	71.584,878
	- C2	311.104,764
	- D1	136.806,337
	- D2	54.994,959
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.334.467,192
	- B	892.921,559
	- C1	170.106,862
	- C2	809.747,139
	- D1	524.906,760
	- D2	1.189.494,431

SELECT GLOBAL

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
TPF Flexible (EUR)	31.12.2020	580.971.026,86	- A	862.638,311	122,10	EUR
			- B	2.204.565,023	128,60	EUR
			- C1	429.980,279	128,90	EUR
			- C2	801.235,729	129,21	EUR
			- D1	140.708,814	122,39	EUR
			- D2	130.074,000	122,69	EUR
	31.12.2021	519.249.431,14	- A	671.642,034	132,83	EUR
			- B	1.798.726,228	141,26	EUR
			- C1	341.566,799	141,79	EUR
			- C2	678.560,729	142,42	EUR
			- D1	130.888,467	133,35	EUR
			- D2	100.199,000	133,94	EUR
	31.12.2022	419.945.034,14	- A	601.385,379	119,21	EUR
			- B	1.574.286,467	127,33	EUR
			- C1	287.161,781	128,00	EUR
			- C2	624.937,423	128,82	EUR
			- D1	125.658,620	119,86	EUR
			- D2	128.381,025	120,63	EUR
TPF Medium (EUR)	31.12.2020	154.236.068,51	- A	387.930,670	119,41	EUR
			- B	71.683,302	122,94	EUR
			- C1	23.927,932	123,21	EUR
			- C2	509.351,000	123,51	EUR
			- D1	105.455,000	119,70	EUR
			- D2	171.848,000	119,99	EUR
	31.12.2021	154.838.676,40	- A	333.998,435	130,94	EUR
			- B	67.772,810	135,99	EUR
			- C1	17.654,000	136,57	EUR
			- C2	502.000,000	137,17	EUR
			- D1	87.516,348	131,52	EUR
			- D2	144.648,000	132,10	EUR
	31.12.2022	94.770.629,93	- A	286.722,091	109,54	EUR
			- B	54.339,342	114,80	EUR
			- C1	21.251,391	115,52	EUR
			- C2	299.175,000	116,25	EUR
			- D1	75.019,348	110,24	EUR
			- D2	104.705,618	110,96	EUR

SELECT GLOBAL

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
Sustainable Low (EUR)	31.12.2020	131.010.951,65	- A	542.441,227	106,15	EUR
			- B	96.684,213	109,51	EUR
			- C1	45.380,000	109,69	EUR
			- C2	110.255,000	109,93	EUR
			- D1	125.907,748	106,34	EUR
			- D2	303.624,769	106,57	EUR
	31.12.2021	213.169.693,65	- A	832.711,675	109,48	EUR
			- B	164.337,374	114,22	EUR
			- C1	61.020,126	114,64	EUR
			- C2	311.892,000	115,00	EUR
			- D1	235.307,616	109,91	EUR
			- D2	312.964,378	110,26	EUR
	31.12.2022	185.809.359,49	- A	789.522,046	93,83	EUR
			- B	168.547,707	98,44	EUR
			- C1	79.558,617	99,00	EUR
			- C2	276.839,337	99,45	EUR
			- D1	238.307,102	94,39	EUR
			- D2	392.638,680	94,83	EUR
Sustainable Medium (EUR)	31.12.2020	694.803.027,27	- A	2.481.141,271	117,68	EUR
			- B	750.146,955	120,63	EUR
			- C1	320.161,406	120,95	EUR
			- C2	647.445,777	121,22	EUR
			- D1	618.396,750	117,99	EUR
			- D2	1.033.065,587	118,26	EUR
	31.12.2021	1.402.280.237,24	- A	4.548.396,978	130,70	EUR
			- B	1.455.587,647	135,16	EUR
			- C1	529.968,821	135,92	EUR
			- C2	1.146.882,158	136,44	EUR
			- D1	1.167.294,287	131,43	EUR
			- D2	1.736.966,947	131,93	EUR
	31.12.2022	1.322.173.843,86	- A	4.777.180,877	106,88	EUR
			- B	1.751.920,593	111,47	EUR
			- C1	549.667,193	112,44	EUR
			- C2	1.663.564,944	113,08	EUR
			- D1	1.487.451,088	107,80	EUR
			- D2	1.900.266,567	108,42	EUR

SELECT GLOBAL

Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel

COMPARTIMENT	WAARDERINGSDATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
Sustainable High (EUR)	31.12.2020	322.049.215,34	- A	686.906,320	129,65	EUR
			- B	237.110,940	131,82	EUR
			- C1	97.983,658	132,06	EUR
			- C2	914.000,416	132,38	EUR
			- D1	175.093,116	130,08	EUR
			- D2	345.312,690	130,40	EUR
	31.12.2021	689.708.556,25	- A	1.318.290,812	155,17	EUR
			- B	585.298,038	158,91	EUR
			- C1	138.298,001	159,69	EUR
			- C2	918.921,759	160,40	EUR
			- D1	354.253,861	156,16	EUR
			- D2	1.066.795,927	156,86	EUR
	31.12.2022	625.002.212,95	- A	1.334.467,192	124,39	EUR
			- B	892.921,559	128,75	EUR
			- C1	170.106,862	129,77	EUR
			- C2	809.747,139	130,60	EUR
			- D1	524.906,760	125,55	EUR
			- D2	1.189.494,431	126,37	EUR

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De jaarrekening van de BEVEK wordt opgesteld conform de wettelijke en reglementaire voorschriften in Luxemburg met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, en dit op basis van de officiële netto-inventariswaarde die wordt berekend bij afsluiting van het boekjaar.

a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

De aandelen of rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd op basis van hun laatste netto-inventariswaarde die op 31 december 2022 beschikbaar was of een netto-inventariswaarde van een recentere datum (in dat geval op basis van een waarschijnlijke netto-inventariswaarde die voorzichtig en te goeder trouw door de Raad van Bestuur wordt geschat, of op basis van andere bronnen zoals informatie van de beheerder van de genoemde icb).

Effecten en derivaten die zijn genoteerd aan een officiële beurs worden gewaardeerd op basis van de laatste beschikbare slotkoers per 31 december 2022 en, indien er meerdere markten zijn, tegen de laatste slotkoers van de belangrijkste markt voor het betreffende effect. Indien de laatste bekende slotkoers op de gegeven Waarderingsdag niet representatief is, dan wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke realisatiewaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.

Termijndeviezencontracten worden gewaardeerd op basis van "forward" slotkoersen op 31 december 2022.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De nettomeer- of minderwaarden die zijn gerealiseerd op verkopen van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

Het bedrag van de gerealiseerde netto meer- of minderwaarden toe te schrijven aan de schommeling van de wisselkoersen wordt geboekt op de rekening van de 'Gerealiseerde nettomeer- of minderwaarde' op valuta's' bij de verkooptransactie.

c) Wisselkoers

De boekhouding van de BEVEK wordt gevoerd in EUR. De banktegoeden, de overige nettoactiva en de beurswaarde van de effecten in portefeuille uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR, worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoers die geldt op de balansdatum.

De inkomsten en kosten in andere valuta's dan de EUR worden omgerekend naar EUR tegen de wisselkoers die geldt op de betalingsdatum.

d) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

De aankoopkosten van de effecten die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de valuta van de bevek worden berekend op basis van de geldende wisselkoers op de dag van de aankoop.

e) Wijzigingen van net niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden

De wijziging van de niet-gerealiseerde nettomeer- of minderwaarden aan het einde van de periode wordt eveneens opgenomen in "Staat van de verrichtingen".

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

f) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel van de wijzigingen van de effectenportefeuille kan gratis worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

g) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

Rente wordt elke dag geboekt en dividenden worden geregistreerd op de 'ex-datum'. Rente en inkomsten worden geboekt na aftrek van de niet-terugvorderbare roerende voorheffing.

Wanneer de BEVEK te maken heeft met kosten in verband met een specifiek compartiment, worden deze kosten aan dit compartiment toegewezen. Uitgaven die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegewezen, worden onder de verschillende compartimenten onderverdeeld naar rato van de netto-inventariswaarde van elk compartiment.

h) Gecombineerde staten

De gecombineerde jaarrekening wordt opgesteld in EUR en is gelijk aan de som van de overeenkomstige rubrieken in de jaarrekeningen van elk compartiment.

TOELICHTING 2 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	5.869.617,86	EUR
Provisie voor de bewaarder	67.274,27	EUR
Abonnementstaks	133.153,30	EUR
Diverse kosten en provisies	655.522,50	EUR
Totaal	6.725.567,93	EUR

TOELICHTING 3 - BEHEERSPROVISIE

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheervenootschap van de BEVEK een jaarlijkse vergoeding waarvan de tarieven zijn opgenomen in de onderstaande tabel. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

De manager wordt betaald door de Beheervenootschap op de bezoldiging van deze laatste.

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

Compartimenten	Aandelenklen	Tarieven van de beheervergoeding tot 24 juli 2022	Tarieven van de beheervergoeding van 25 juli 2022
TPF Flexible	A	Max. 0,90% p.a.	Max. 0,90% p.a.
TPF Flexible	B	Max. 0,90% p.a.	Max. 0,90% p.a.
TPF Flexible	C1	Max. 0,75% p.a.	Max. 0,75% p.a.
TPF Flexible	C2	Max. 0,55% p.a.	Max. 0,55% p.a.
TPF Flexible	D1	Max. 0,75% p.a.	Max. 0,75% p.a.
TPF Flexible	D2	Max. 0,55% p.a.	Max. 0,55% p.a.
TPF Medium	A	Max. 1,00% p.a.	Max. 1,00% p.a.
TPF Medium	B	Max. 1,00% p.a.	Max. 1,00% p.a.
TPF Medium	C1	Max. 0,80% p.a.	Max. 0,80% p.a.
TPF Medium	C2	Max. 0,60% p.a.	Max. 0,60% p.a.
TPF Medium	D1	Max. 0,80% p.a.	Max. 0,80% p.a.
TPF Medium	D2	Max. 0,60% p.a.	Max. 0,60% p.a.
Sustainable Low	A	Max. 0,70% p.a.	Max. 0,90% p.a.
Sustainable Low	B	Max. 0,70% p.a.	Max. 0,90% p.a.
Sustainable Low	C1	Max. 0,50% p.a.	Max. 0,70% p.a.
Sustainable Low	C2	Max. 0,40% p.a.	Max. 0,50% p.a.
Sustainable Low	D1	Max. 0,50% p.a.	Max. 0,70% p.a.
Sustainable Low	D2	Max. 0,40% p.a.	Max. 0,50% p.a.
Sustainable Medium	A	Max. 0,95% p.a.	Max. 1,10% p.a.
Sustainable Medium	B	Max. 0,95% p.a.	Max. 1,10% p.a.
Sustainable Medium	C1	Max. 0,65% p.a.	Max. 0,80% p.a.
Sustainable Medium	C2	Max. 0,50% p.a.	Max. 0,55% p.a.
Sustainable Medium	D1	Max. 0,65% p.a.	Max. 0,80% p.a.
Sustainable Medium	D2	Max. 0,50% p.a.	Max. 0,55% p.a.
Sustainable High	A	Max. 1,05% p.a.	Max. 1,20% p.a.
Sustainable High	B	Max. 1,05% p.a.	Max. 1,20% p.a.
Sustainable High	C1	Max. 0,75% p.a.	Max. 0,90% p.a.
Sustainable High	C2	Max. 0,55% p.a.	Max. 0,70% p.a.
Sustainable High	D1	Max. 0,75% p.a.	Max. 0,90% p.a.
Sustainable High	D2	Max. 0,55% p.a.	Max. 0,70% p.a.

De activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt, kan een overlapping van bepaalde kosten met zich meebrengen. Bovenop de kosten die het compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of andere doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks algemene kosten en beheerprovisies berekend op de activa van het compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 5%.

ISIN	Investeringsfonds	Beheerscommissie (%)
LU0351545230	NORDEA 1 STABLE RETURN CCY -CAP-	1,03
LU0379366346	BL GLOBAL FLEXIBLE EUR -CAP-	0,69
LU0465917630	AXA WORLD FUNDS GLOBAL OPTIMAL INC. -I-	0,76
LU0565136040	AMUNDI INTERNATIONAL -CAP-	1,11
LU0952573300	FLOSSBACH VON STORCH MULTI OPP -II-	0,87
LU1582988561	M&G LUX INVESTMENT DYNAMIC ALLOCATION -CI- -CAP-	0,89
IE00B3KDBK68	ICS INSTITUT BR US TREASURY CORE -CAP-	0,18
IE00B5WN3467	COMGEST GROWTH EUROPE -I- EUR -CAP-	1,05
IE00BD09K630	HEPTAGON FUND ICAV YACKTMAN US EQUIT.	0,83
IE00BDC40F56	POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-	0,67
IE00BH3ZGX52	HEPTAGON DRIEHAUS US SMALL CAP -I- US	1,31
IE00BW38TP23	NOMURA IRELAND JAPAN STRATEGIC VALUE -R-	0,85
IE00BZ4C8803	FED HER INVESTMENT GLOBAL EMERGING MARKET EQUIT. -L- USD -CAP-	0,79
LU0219424487	MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE FUND -I1-	0,90

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

LU0227145629	AWF GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BDS	0,43
LU0355584201	JP MORGAN -F- EU GOVT BOND -I- EUR -CAP-	0,36
LU0360477805	MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	0,81
LU0431993749	JP MORGAN EMERGING MKTS OPPORTUNITIES USD -CAP-	1,02
LU0475887237	NORDEA1 US CORPORATE BOND BI USD	0,56
LU0630255346	KEMPEN INTERNATIONAL LUX EURO CREDIT -I- -CAP-	0,43
LU0979881884	ABN AMRO PZENA US-EQUIT. -I- USD	0,90
LU1048590118	ROBECO CAP GROWTH BP GLOBAL PREMIUM EQUIT. -I-	0,81
LU1353952267	AWF GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BDS	0,39
LU1490674006	DWS INVESTMENT EURO CORP. BDS IC 100 -CAP-	0,22
LU1625225237	INVESCO GLOBAL TOTAL RETURN BOND -Z- -CAP-	0,67
LU1633809949	ALGEGWU LX GROUP CLASSE -CAP-	0,66
LU1834997006	HENDERSON HORIZON PAN EUROPEAN SM GU2 EUR	0,83
LU1849562415	THREADNEEDLE EUROP HIGH YIELD -B- 9E	0,77
LU1880387607	AMUNDI EMERGING MARKETS LOCAL CCY -I-	0,61
LU1883315647	AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 -EUR- -CAP-	0,57
LU1900986057	SHRODER INTERNATIONAL SEL FUND GLOBAL BOND Z -CAP-	0,53
LU1997245250	ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	1,29
LU1997245920	ALLIANZ CHINA A-SHARES FUND -CAP-	0,94
LU2035228274	FRANKLIN TEMPELTON INVESTMENT ASIAN SMALLER COMPANIES -S- -CAP-	0,90
BE6299426526	DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	0,52
BE6299467934	DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	0,51
BE6299488179	DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	0,51
BE6299492213	DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	0,51
BE6324107950	DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	0,56
BE6324135266	DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	0,52
IE00BD3FN257	FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	0,81
IE00BFY85B09	FIRST STATE GLOBAL UMB STEW INVESTMENT WRLD SUST	0,68
IE00BYQNSD98	IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	0,91
LU1434524929	CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	0,61
LU1434529647	CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	0,12
LU1518613770	DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	0,27
LU1518615049	DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	0,25
LU1518616955	DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	0,37
LU1531781356	DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	0,28
LU1955039745	ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	0,75
LU1996436652	DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	0,35
LU2167020341	MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	0,41
LU2424135635	UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	0,77

Wanneer de BEVEK belegt in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die, rechtstreeks of via delegering, door dezelfde Beheervenootschap worden beheerd of door enige andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap in het kader van een gezamenlijk beheer of zeggenschap, of door een directe of indirecte aanzienlijke participatie verbonden is, dan mag de Beheervenootschap of de andere vennootschap de BEVEK voor de belegging in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's geen inschrijvings- of terugkoopprovisies aanrekenen. Dit geldt niet voor eventuele inschrijvings- of terugkoopprovisies die worden ingehouden ten gunste van uitsluitend deze andere icbe's of icb's en die volledig aan hen worden betaald.

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

TOELICHTING 4 - ABONNEMENTSTAKS

De BEVEK is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetgeving.

Op grond van de wetgeving en de momenteel in Luxemburg geldende regels is de BEVEK onderworpen aan een abonnementstaks (taxe d'abonnement) met een jaarlijks tarief van 0,05%. Deze belasting is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend over de nettoactiva van de bevek aan het eind van elk kwartaal.

De abonnementstaks is proportioneel niet verschuldigd op activa die zijn belegd in instellingen voor collectieve beleggingen die al aan deze belasting zijn onderworpen.

Aangezien de BEVEK in België is geregistreerd, is deze onderworpen aan een belasting met een jaartarief van 0,0925% voor het jaar 2022, berekend op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen zoals vastgesteld per 31 december 2021.

TOELICHTING 5 - ADMINISTRATIEKOSTEN

Als vergoeding voor haar taken als Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van het fonds ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. van elk compartiment de volgende vergoeding

- een provisie op jaarbasis van maximaal 0,085%, betaalbaar per kwartaal en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het compartiment tijdens het beschouwde kwartaal
- een jaarlijkse vaste provisie van 2.000,00 euro per actieve aandelenklasse.

Vanaf 24 juli 2022 wordt de effectieve jaarlijkse provisie verlaagd tot 0,045%.

TOELICHTING 6 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor zijn diensten ontvangt de Bewaarder tot 28 februari 2022 van elk compartiment een jaarlijkse provisie van maximaal 0,050% per jaar van elk compartiment. Deze provisie is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment tijdens het beschouwde kwartaal.

Vanaf 1 maart 2022 is de effectieve jaarlijkse provisie verlaagd tot 0,01%. Naast dit tarief ontvangt de Bewaarder de volgende bedragen

- 35 EUR per effectentransactie, vermeerderd met de toepasselijke btw
- EUR 250 per belastingvordering, vermeerderd met toepasselijke btw

TOELICHTING 7 - OVERIGE INKOMSTEN

De post 'Overige inkomsten' bestaat hoofdzakelijk uit retrocessies over beheervergoedingen die zijn toegepast door de beleggingsfondsen waarin de compartimenten beleggen.

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

TOELICHTING 8 - FUTURES

Toekomstige contracten worden door de makelaar op elke bankwerkdag gewaardeerd. Niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) die voortvloeien uit op de balansdatum geopende termijncontracten worden rechtstreeks in de banksaldi opgenomen. Elke wijziging in de margestorting die op de balansdatum nog niet naar de banksaldi is overgeboekt, wordt weerspiegeld in de rekening 'Te ontvangen van/(te betalen aan) de termijnmakelaar'.

Op 31 december 2022, zijn de volgende futurescontracten in bewaring gegeven bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.:

TPF Medium:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-58	EURO STOXX 50 INDEX DIVIDEND FUTURE MARS 2023	111.070,00	2.200.299,60
USD	31	US 10YR TREASURY NOT	-31.315,89	2.884.238,16
USD	-11	SP 500 EMINI FUTURE	100.131,18	1.978.660,14
		Totaal	179.885,29	7.063.197,90

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment bij het afsluiten van de rekeningen een waarborgsom van EUR 331.090,34 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit garantiedepot, in contanten, dient ter dekking van de marktrisico's in geval van een ongunstige dagelijkse ontwikkeling van de prijzen van de gekochte of verkochte termijncontracten.

Sustainable Low:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-116	EURO STOXX 50 INDEX DIVIDEND FUTURE MARS 2023	245.050,00	4.400.599,20
EUR	-49	EURO-BUND FUTURE MARS 2023	445.410,00	4.542.643,00
USD	-11	SP 500 EMINI FUTURE	84.542,05	1.978.660,14
		Totaal	775.002,05	10.921.902,34

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment bij het afsluiten van de rekeningen een waarborgsom van EUR 605.777,17 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit garantiedepot, in contanten, dient ter dekking van de marktrisico's in geval van een ongunstige dagelijkse ontwikkeling van de prijzen van de gekochte of verkochte termijncontracten.

Sustainable Medium:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-633	EURO STOXX 50 INDEX DIVIDEND FUTURE MARS 2023	1.324.552,50	24.013.614,60
USD	-60	SP 500 EMINI FUTURE	461.278,99	10.792.691,67
		Totaal	1.785.831,49	34.806.306,27

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment bij het afsluiten van de rekeningen een waarborgsom van EUR 2.392.943,56 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit garantiedepot, in contanten, dient ter dekking van de marktrisico's in geval van een ongunstige dagelijkse ontwikkeling van de prijzen van de gekochte of verkochte termijncontracten.

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

Sustainable High:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-270	EURO STOXX 50 INDEX DIVIDEND FUTURE MARS 2023	562.950,00	10.242.774,00
USD	-28	SP 500 EMINI FUTURE	215.197,94	5.036.589,45
		Totaal	778.147,94	15.279.363,45

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment bij het afsluiten van de rekeningen een waarborgsom van EUR 1.046.742,18 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij. Dit garantiedepot, in contanten, dient ter dekking van de marktrisico's in geval van een ongunstige dagelijkse ontwikkeling van de prijzen van de gekochte of verkochte termijncontracten.

TOELICHTING 9 - DIVIDENDEN

Op 25 april 2022 besliste de Raad van Bestuur van de BEVEK om de volgende dividenden te betalen aan de distributieaandelen van de volgende compartimenten:

COMPARTIMENTEN	KLASSE	ISIN	ONTWERP	BEDRAG PER AANDEEL
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE HIGH	A	LU1602189679	EUR	1,46
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE HIGH	D1	LU1862522098	EUR	1,47
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE HIGH	D2	LU1862522254	EUR	1,47
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE LOW	A	LU1602188515	EUR	0,56
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE LOW	D1	LU1862521017	EUR	0,56
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE LOW	D2	LU1862521280	EUR	0,56
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE MEDIUM	A	LU1602188945	EUR	0,99
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE MEDIUM	D1	LU1862521447	EUR	1,00
SELECT GLOBAL SUSTAINABLE MEDIUM	D2	LU1862521793	EUR	1,00
SELECT GLOBAL TPF FLEXIBLE	A	LU1063886102	EUR	0,55
SELECT GLOBAL TPF FLEXIBLE	D1	LU1862519383	EUR	0,55
SELECT GLOBAL TPF FLEXIBLE	D2	LU1862519540	EUR	0,55
SELECT GLOBAL TPF MEDIUM	A	LU1378809203	EUR	1,07
SELECT GLOBAL TPF MEDIUM	D1	LU1862520399	EUR	1,08
SELECT GLOBAL TPF MEDIUM	D2	LU1862520555	EUR	1,08

De aandelen zijn ex-dividend genoteerd vanaf 4 mei 2022. De betaling is uitgevoerd op 4 mei 2022.

TOELICHTING 10 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De oorlog in Oekraïne heeft geleid tot een stijging van de energieprijzen, wat de kwetsbaarheid van de te grote afhankelijkheid van de Europese economie van haar olie- en gasbehoefte benadrukt. Stijgende grondstoffenprijzen zijn een van de belangrijkste kanalen voor het doorgeven van risico's in de wereldeconomie, met name via de inflatie. Hoewel de inflatie zowel in Europa als in de VS haar hoogtepunt heeft bereikt, zou zij aanhoudend hoger kunnen blijven dan in de afgelopen twee decennia. Bijgevolg moeten de centrale banken overal ter wereld waakzaam blijven en trachten hogere tarieven te combineren met het afremmen van de inflatie, zonder de economie in een recessie te storten. De balans zal moeilijk blijven.

Rusland is geïsoleerd van de westerse economieën. Het vindt echter handelspartners om mee te blijven handelen, zoals China en India.

SELECT GLOBAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2022

De sancties tegen Rusland blijven van kracht. De toegang tot de Russische financiële markten zal nog enige tijd verboden blijven. Zelfs als er op korte termijn veranderingen zouden plaatsvinden, is het voor Rusland vrijwel onmogelijk om zijn positie in de aandelen- of obligatie-indexen te heroveren. De roebel is niet langer verhandelbaar op de valutamarkten.

Deze oorlog zal lange tijd zijn sporen nalaten, maar het is onmogelijk om een scenario op korte of middellange termijn te voorspellen. De geïnformeerde belegger zal met al deze onzekerheden rekening houden wanneer hij zijn beleggingen overweegt.

De raad van bestuur heeft de gevolgen van de situatie voor het fonds geanalyseerd en is tot de conclusie gekomen dat de situatie geen gevolgen heeft voor de jaarrekening per 31 december 2022 en voor het vermogen van het fonds om zijn activiteiten voort te zetten.

TOELICHTING 11 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De Raad van Bestuur van SELECT GLOBAL (hierna het "Fonds") heeft besloten de compartimenten SELECT GLOBAL Sustainable Low, SELECT GLOBAL Sustainable Medium en SELECT GLOBAL Sustainable High van het Fonds (de "Geabsorbeerde Compartimenten") samen te voegen met de compartimenten DP PATRIMONIAL - Sustainable Low, DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium en DP PATRIMONIAL - Sustainable High subfondsen van de SICAV DP PATRIMONIAL (de "Geabsorbeerde Subfondsen") voor een ruilverhouding van 1.: 1 met ingang van 23 januari 2023.

SELECT GLOBAL

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2022

Bepaling van het totale risico

Elk compartiment van de bevek moet ervoor zorgen dat zijn globale blootstelling aan afgeleide financiële instrumenten niet hoger ligt dan de totale nettoactivawaarde van zijn totale nettoactief. De globale blootstelling is een maatregel die werd ingevoerd om het hefboomeffect te beperken dat het gebruik van afgeleide financiële instrumenten op niveau van elk compartiment doet ontstaan. De methode die wordt toegepast om de globale blootstelling van elk compartiment van de bevek te berekenen, zal die zijn van de verplichtingen. De methode van de verplichtingen bestaat erin de posities in afgeleide financiële instrumenten om te zetten in equivalente posities op de onderliggende activa en de totale marktwaarde van deze equivalente posities te berekenen. Het maximale hefboomniveau voor afgeleide financiële instrumenten zal, met inachtneming van de methodologie van de verbintenissen, 100% bedragen.

Betaling van Degroof Petercam Asset Services S.A.

1) Algemeen

Degroof Petercam Asset Services S.A. ('DPAS') past een verloningsbeleid toe dat zodanig is opgezet dat het niet aanzet tot het nemen van onverantwoorde risico's. In dat opzicht neemt het voormelde beleid, in zijn beheersysteem voor de prestaties, risicocriteria op die specifiek werden afgestemd op de betrokken afdelingen. DPAS heeft een hele reeks veiligheidsmaatregelen genomen die verhinderen dat het personeel onverantwoorde risico's neemt ten opzichte van het activiteitenprofiel.

De governancestructuur van het verloningsbeleid ('het Beleid') wil alle interne belangenconflicten uitsluiten. Het Beleid is opgesteld door het Remuneratiecomité en goedgekeurd door de Directie. Het Beleid volgt een nauwkeurig opgesteld proces dat de principes, de goedkeuring, communicatie, uitvoering, herziening en actualisering van het Beleid definieert. De Directie, human resources, interne audit en de overige controlefuncties zijn bij dat proces betrokken.

De prestaties worden geëvalueerd op het niveau van de Groep en van DPAS. De individuele evaluaties van het personeel worden gebaseerd op een geheel van financiële en niet-financiële doelstellingen die afhankelijk zijn van de functie en de verantwoordelijkheid van de betreffende persoon. Bijgevolg wordt in individuele evaluaties bekeken of de medewerker de doelstellingen die hem werden toegewezen al dan niet heeft behaald, en in welke mate hij op lange termijn toegevoegde waarde kan creëren. Bovendien kunnen aan de hand van de prestaties ook de commerciële en relationele vaardigheden worden geëvalueerd, en worden ze gekoppeld aan de individuele verwezenlijkingen van de medewerker. De criteria waarmee rekening wordt gehouden om de vaste verloning te bepalen zijn: de complexiteit van de taken, de verantwoordelijkheden, de prestaties en de voorwaarden van de lokale markt.

2) Methodologie

DPAS is houder van een dubbele licentie, aangezien het enerzijds optreedt in de hoedanigheid van beheervennootschap in overeenstemming met hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging, en anderzijds in de hoedanigheid van beheerder van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

Het Verloningsbeleid kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpas.lu> (tabblad - Investor Information - 'Remuneration Policy').

SELECT GLOBAL

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2022

Bijgevolg is de verloning, zoals eerder vermeld, de verhouding tussen de activa onder beheer ('AOB') van alle icbe's die vallen onder de verantwoordelijkheid van DPAS en het totaal van de AOB en de activa onder administratie ('AOA'). Op basis van de AOB en AOA berekend per 31 december 2022, bedraagt die ratio 57.78%.

Per 31 december 2022 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van DPAS, de beheervenootschap, 28,438 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervenootschap dat toerekenbaar is aan alle beheerde icbe's, kan men de voornoemde ratio toepassen op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervenootschap dat uitsluitend toerekenbaar is aan deze icbe, kan men op de jaarlijkse verloning van het personeel in kwestie de ratio toepassen die voortvloeit uit de verhouding tussen de AOB van deze icbe en de totale AOB van alle icbe's.

3) Verloning per personeelscategorie

In de onderstaande tabel wordt, per personeelscategorie, de manier verduidelijkt waarop de totale verloning van de medewerkers van de beheervenootschap wordt toegekend op basis van de AOB van alle icbe's:

Personeelscategorie	Aantal begunstigden (*)	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	4	725.013	529.072	195.941
Geïdentificeerd personeel (***)	2	193.105	164.214	28.891
Overig personeel	117	5.297.260	4.862.505	434.755
	123	6.215.378	5.555.791	659.587

(*) Er werd geen enkel proportionaliteitscriterium toegepast

(**) Directie

(***) Geïdentificeerd personeel dat niet werd ondergebracht in de categorie Senior Management

Alle cijfers hebben betrekking op het kalenderjaar 2022.

4) Meerwaarden (carried interest) gestort door de icbe's

Geen enkele medewerker van de beheervenootschap ontvangt meerwaarden die afkomstig zijn van gelijk welke icbe.

5) Herziening van het verloningsbeleid

- Resultaten van de onderzoeken naar de jaarlijkse evaluatie door de beheermaatschappij van de algemene beginselen van het bezoldigingsbeleid en de toepassing ervan :

Het bezoldigingsbeleid van DPAS is in 2022 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van DPAS werd op 29 juni 2022 door de raad van bestuur gevalideerd. Er werden geen onregelmatigheden vastgesteld.

SELECT GLOBAL

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 december 2022

- Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:

De jaarlijkse evaluatie van het bezoldigingsbeleid heeft niet geleid tot belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid.

Bezoldiging van de bestuurders

De bezoldiging van de bestuurders voor het lopende boekjaar bedraagt in totaal EUR 20.000.

Transparantie van financiële transacties in effecten en hergebruik ("SFTR")

Overeenkomstig artikel 13 en deel A van het aanhangsel bij de reglementen moet het fonds beleggers in de jaar- en halfjaarverslagen informeren over zijn gebruik van effectenfinancieringstransacties en total return swaps.

Op de datum van de jaarrekening wordt de BEVEK niet beïnvloed door de SFTE-publicatievereisten. Tijdens de referentieperiode van de jaarrekening werd geen overeenkomstige operatie uitgevoerd.

Verplichte verklaring overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzaam beleggen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.

De compartimenten TPF Flexible en TPF Medium bevorderen geen ecologische, sociale of ethische kenmerken of een combinatie van deze kenmerken, hebben geen duurzame beleggingsdoelstelling en vallen als zodanig in de categorie van artikel 6 van de EU-verordening inzake informatieverstrekking over duurzame financiering (SFDR). De beleggingen die aan deze compartimenten ten grondslag liggen, houden derhalve geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Periodieke informatie (niet gecontroleerd) voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid, van Verordening (EU) 2020/852.

Het compartiment Sustainable Low, Sustainable Medium en Sustainable High geeft in zijn strategie de voorkeur aan ecologische, sociale of ethische kenmerken, maar heeft geen specifieke en meetbare duurzaamheidsdoelstelling in zijn beleggingen. Dit compartiment belegt niettemin in duurzame beleggingen en valt als zodanig in de categorie van artikel 8 van de verordening. Op deze toelichting is geen accountantscontrole toegepast.

De volgende periodieke informatie is niet door de accountant gecontroleerd.

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

Productbenaming:
SELECT GLOBAL – SUSTAINABLE LOW

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
222100I2RZMH1KST6W95

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ___%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___%

Nee

Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 57,9%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de beste praktijken en inspanningen op het gebied van milieu-, sociale en bestuurskwesties (ESG) bevorderen door middel van een best-in-class benadering.
- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu).

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van het compartiment:

- het compartiment heeft op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +3,17 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](https://www.degroofpetercam.com/global-sustainable-investment-policy.pdf).
- het Compartiment heeft 57,9% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe lijnen (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het fonds is niet blootgesteld aan bedrijven die geacht worden de wereldwijde normen niet na te leven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven);
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

- Het compartiment is niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het landenrisico in functie van hun governancerisico;

Voor beleggingen in icb's:

- Het Compartiment is blootgesteld aan ICB's die onder meer milieu- of sociale kenmerken bevorderen in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of ICB's die na een transparantieanalyse overeenstemmen met de normen van Degroof Petercam op het gebied van milieu- en sociale bevordering.

● ***...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- van de ondernemingen is afgestemd (>2%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage¹ aan alle SDG's.

Voor de referentieperiode bestond het fonds voor 57,9% uit duurzame beleggingen en voor 4,1% uit taxonomiebeleggingen.

¹ De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - a) het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
 - b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, worden emittenten bestraft die dit gemiddelde te negatief zouden beïnvloeden door een significant negatief effect op een of meer van de 17 doelstellingen.

Niveau beleggingen in onderliggende ICB's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende ICB's te identificeren die schade hebben veroorzaakt of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement
 - a) ICB's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementsbeleid, toegankelijk via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
 - b) ICB's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy
 - c) Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan zware controverses

— — *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- "PIN 1: Uitstoot van BKG",
- "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",
- "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",
- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)".

1) Voor milieu-PIN's:

- a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en

de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

- b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 15: BKG-intensiteit",
 - "PIN 16: Investee countries subject to social violations"
 - 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
 - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor directe beleggingen in overheidsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van werknemers. In de duurzaamheidsanalyse

van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 1: Uitstoot van BKG",
 - "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",

- "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",
- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1) Voor milieu-PIN's:

- a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- d) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
- e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- "PIN 15: BKG-intensiteit",
- "PIN 16: Investee countries subject to social violations"

1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De

indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De blootstelling van het compartiment, rekening houdend met de transparantie van de onderliggende ICB's en de beleggingen in directe lijnen is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
1	MICROSOFT	Technology	1.3	US
2	NVIDIA CORP	Technology	0.4	US
3	LVMH	Consumer Services	0.3	FR
4	NOVO NORDISK B	Health Care	0.3	DK
5	NESTLE (NOM)	Consumer Goods	0.3	CH
6	ROCHE HOLDING	Health Care	0.3	CH
7	L'OREAL SA	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.2	FR
8	ASTRAZENECA	Health Care	0.2	GB
9	LONZA GROUP AG	Chemicals	0.2	CH
10	BEIERSDORF	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.2	DE
11	ALPHABET A	Technology	0.2	US
12	ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Technology	0.2	US
13	KERRY GROUP A	Consumer Goods	0.2	IE
14	KONINKLIJKE DSM	Chemicals	0.2	NL
15	ASML HOLDING	Technology	0.2	NL



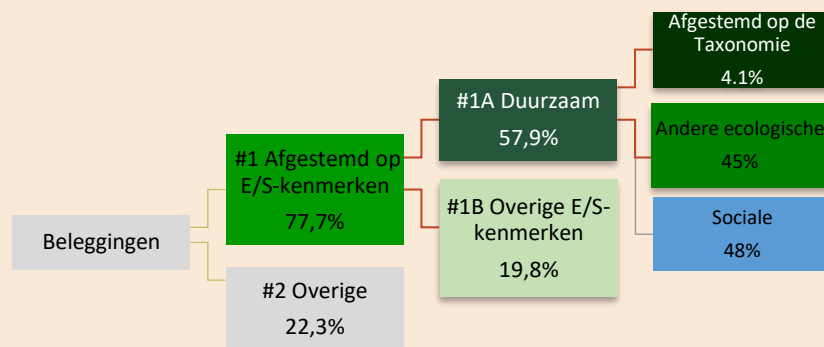
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 77,7% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het fonds heeft 45% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 48% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging worden beschouwd.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Het is derhalve niet mogelijk sectorverdelingen te berekenen zoals aanbevolen in artikel 61 van deze verordening.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-Taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-Taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-Taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 4,1% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-Taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-Taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?

Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

In fossiel gas In kernenergie

X Geen

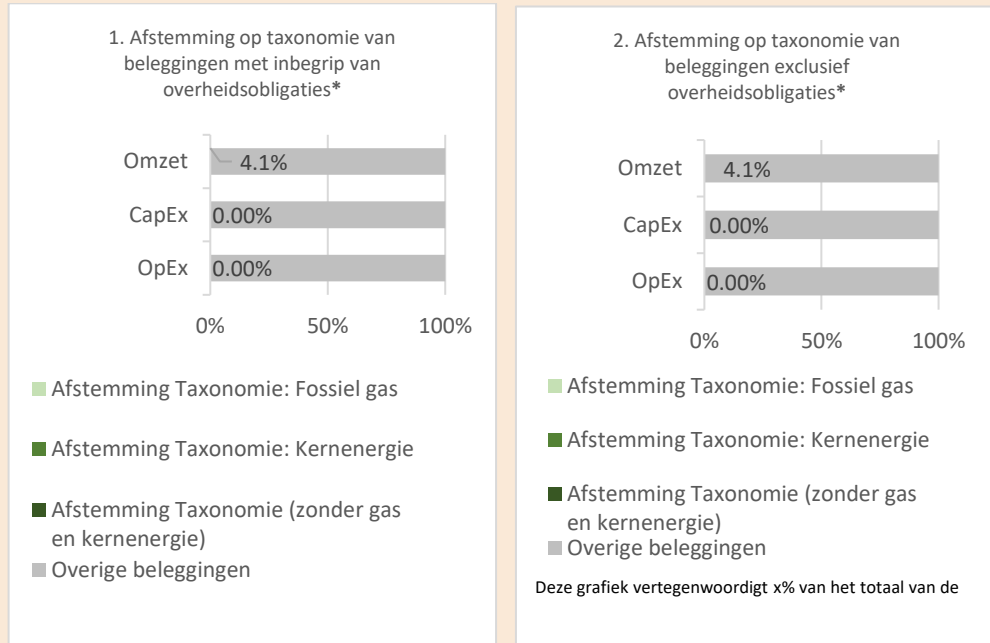
² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

van de ondernemingen waarin wordt belegd.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

- **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**
Niet van toepassing
- **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**
Niet van toepassing



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 45% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de milieuduurzaamheidsdoelstellingen (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de Taxonomie van de EU worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU die de afstemming op de Taxonomie van de EU bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan milieudoelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie vallen. Daartoe heeft de vermogensbeheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de milieudoelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het fonds heeft tijdens de referentieperiode 48% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 10,7% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

1) De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in ondernemingen die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

het Compartiment heeft slechts 0,88% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als "niet-ESG"), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

3) Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 37,06% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

4) Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende ICB's

De dialoog aangaan met beheerders van de ICB's over posities. Voor de ICB's van de groep worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die het huidige engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf

Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing

● ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

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

Productbenaming:
SELECT GLOBAL – SUSTAINABLE MEDIUM

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
2221004BU62J2R18YU43

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

Nee

Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 60,1%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de beste praktijken en inspanningen op het gebied van milieu-, sociale en bestuurskwesties (ESG) bevorderen door middel van een best-in-class benadering.
- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu).

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van het compartiment:

- het compartiment heeft op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +3,17 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](https://www.degroofpetercam.com/global-sustainable-investment-policy.pdf).
- het Compartiment heeft 60,1% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe lijnen (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het fonds is niet blootgesteld aan bedrijven die geacht worden de wereldwijde normen niet na te leven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven);
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

- Het compartiment is niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het landenrisico in functie van hun governance- en ESG-risico's;

Voor beleggingen in icb's:

- Het Compartiment is blootgesteld aan ICB's die onder meer milieu- of sociale kenmerken bevorderen in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of ICB's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam op het gebied van milieu- en sociale bevordering.

● ***...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- van de ondernemingen is afgestemd (>2%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage¹ aan alle SDG's.

Voor de referentieperiode bestond het fonds voor 60,1% uit duurzame beleggingen en voor 3,3% uit taxonomiebeleggingen.

¹ De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - a) het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
 - b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, worden emittenten bestraft die dit gemiddelde te negatief zouden beïnvloeden door een significant negatief effect op een of meer van de 17 doelstellingen.

Niveau beleggingen in onderliggende ICB's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende ICB's te identificeren die schade hebben veroorzaakt of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement
 - a) ICB's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementsbeleid, toegankelijk via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
 - b) ICB's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy
 - c) Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan zware controverses

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

— — *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- "PIN 1: Uitstoot van BKG",
- "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",
- "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",
- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1) Voor milieu-PIN's:

- a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

- b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 15: BKG-intensiteit",
 - "PIN 16: Investee countries subject to social violations"
- 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
 - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor directe beleggingen in overheidsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van werknemers. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging

van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 1: Uitstoot van BKG",
 - "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",
 - "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",

- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".
- 1) Voor milieu-PIN's:
 - a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
 - b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
 - c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
 - d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
 - 2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
 - d) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
 - e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 15: BKG-intensiteit",
 - "PIN 16: Investee countries subject to social violations"
 - 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
 - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse

van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De blootstelling van het compartiment, rekening houdend met de transparantie van de onderliggende ICB's en de beleggingen in directe lijnen is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
1	MICROSOFT	Technology	2.5	US
2	NVIDIA CORP	Technology	0.7	US
3	LVMH	Consumer Services	0.6	FR
4	NESTLE (NOM)	Consumer Goods	0.5	CH
5	NOVO NORDISK B	Health Care	0.5	DK
6	ALPHABET A	Technology	0.5	US
7	ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Technology	0.5	US
8	ROCHE HOLDING	Health Care	0.4	CH
9	ASTRAZENECA	Health Care	0.4	GB
10	L'OREAL SA	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.4	FR
11	LONZA GROUP AG	Chemicals	0.4	CH
12	BEIERSDORF	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.4	DE
13	KERRY GROUP A	Consumer Goods	0.4	IE
14	KONINKLIJKE DSM	Chemicals	0.4	NL
15	S&P GLOBAL INC	Technology	0.4	US



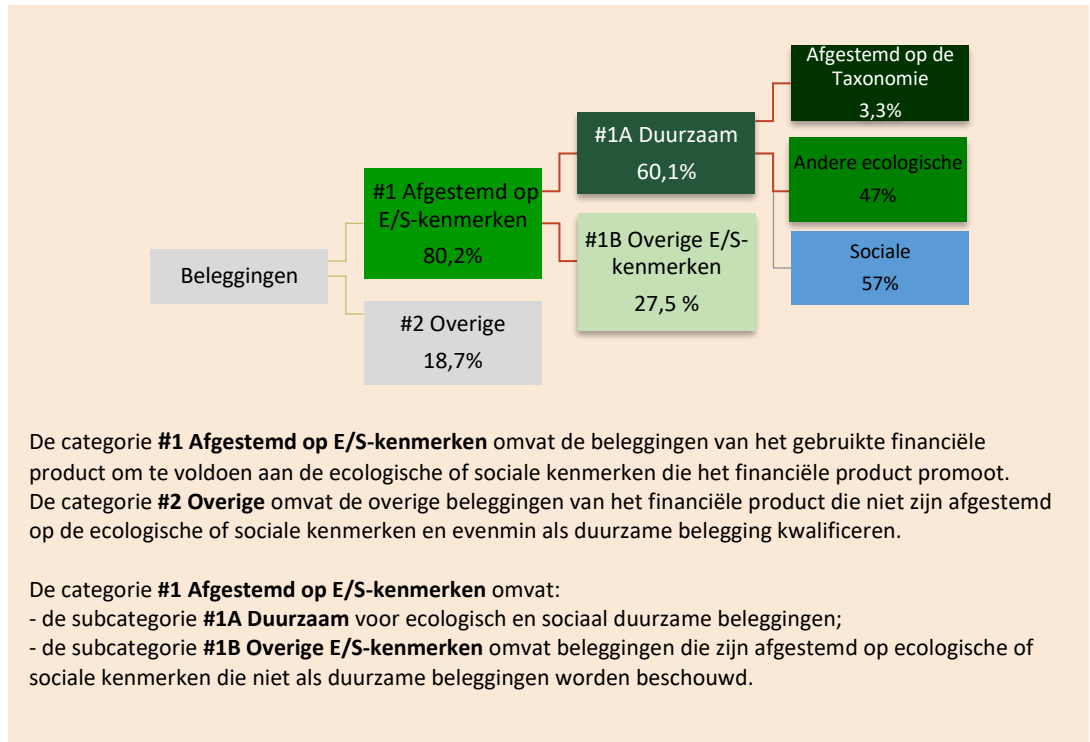
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 80,1% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het fonds heeft 47% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 57% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Het is derhalve niet mogelijk sectorverdelingen te berekenen zoals aanbevolen in artikel 61 van deze verordening.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-Taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-Taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-Taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 3,3% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-Taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-Taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?

Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

In fossiel gas In kernenergie

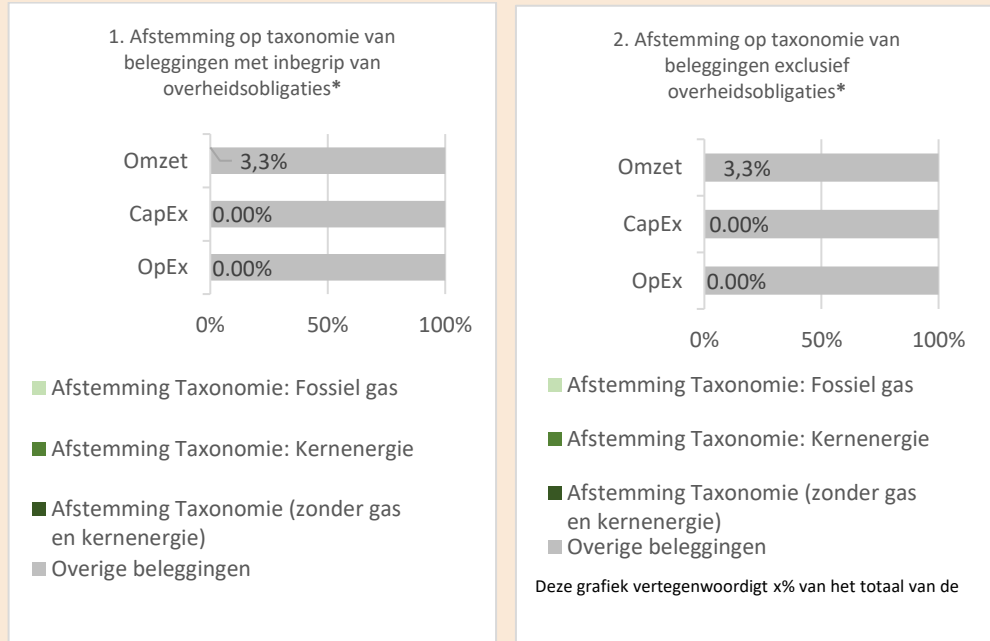
X Geen

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen van de ondernemingen waarin wordt belegd.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxononomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxononomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 47% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de milieuduurzaamheidsdoelstellingen (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de Taxonomie van de EU worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU die de afstemming op de Taxonomie van de EU bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan milieudoelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie vallen. Daartoe heeft de vermogensbeheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de milieudoelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het fonds heeft tijdens de referentieperiode 57% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten

- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 7,5% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

1) De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in ondernemingen die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

het Compartiment heeft slechts 1,4% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als "niet-ESG"), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

3) Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 41,7% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

4) Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende ICB's

De dialoog aangaan met beheerders van de ICB's over posities. Voor de ICB's van de groep worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die het huidige engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf

Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf (ctfassets.net)



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

Niet van toepassing

● ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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

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

Productbenaming:
SELECT GLOBAL – SUSTAINABLE HIGH

Identificatiecode voor juridische entiteiten:
2221008TXS68V3HJYC87

Ecologische en/of sociale kenmerken

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

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Er zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

Nee

Het product promootte **ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 64,5%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie.

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**



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

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

Tijdens de Referentieperiode (01/01/2022-31/12/2022) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- geen ondernemingen financieren die niet aan bepaalde internationale normen voldoen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten en gedragingen.
- de beste praktijken en inspanningen op het gebied van milieu-, sociale en bestuurskwesties (ESG) bevorderen door middel van een best-in-class benadering.
- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu).

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zijn niet gebruikt om ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

Op het niveau van het compartiment:

- het compartiment heeft op het niveau van zijn globale portefeuille een netto positieve bijdrage geleverd: totale SDG-score van de portefeuille: +3,52 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](https://www.degroofpetercam.com/global-sustainable-investment-policy.pdf).
- het Compartiment heeft 64,5% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

Voor beleggingen in directe lijnen (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Het fonds is niet blootgesteld aan bedrijven die geacht worden de wereldwijde normen niet na te leven (bedrijven die het Global Compact van de VN niet naleven);
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).
- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties (0% blootstelling aan ernstige controverses).

Voor beleggingen in staatsobligaties:

- Het compartiment is niet blootgesteld aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het landenrisico in functie van hun governancerisico;

Voor beleggingen in icb's:

- Het Compartiment is blootgesteld aan ICB's die onder meer milieu- of sociale kenmerken bevorderen in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van ICB's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 en/of ICB's die na een transparantieanalyse overeenstemden met de normen van Degroof Petercam op het gebied van milieu- en sociale bevordering.

● ***...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing

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

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%, namelijk beleggingen in:

- van de ondernemingen is afgestemd (>2%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage¹ aan alle SDG's.

Voor de referentieperiode bestond het fonds voor 64,5% uit duurzame beleggingen en voor 2,51% uit taxonomiebeleggingen.

¹ De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk nastreeft geen afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de globale portefeuille:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - a) het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
 - b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, worden emittenten bestraft die dit gemiddelde te negatief zouden beïnvloeden door een significant negatief effect op een of meer van de 17 doelstellingen.

Niveau beleggingen in onderliggende ICB's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende ICB's te identificeren die schade hebben veroorzaakt of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement
 - a) ICB's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementsbeleid, toegankelijk via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf. Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.
 - b) ICB's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy
 - c) Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan zware controverses

— — *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- "PIN 1: Uitstoot van BKG",
- "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",
- "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",
- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

1) Voor milieu-PIN's:

- a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
- b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

- b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 15: BKG-intensiteit",
 - "PIN 16: Investee countries subject to social violations"
- 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
 - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:

Voor directe beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties berust de eerste beleggingsfase van het Compartiment op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die laatste omvatten de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten. De bedrijven die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

Voor directe beleggingen in overheidsobligaties: De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en de rechten van werknemers. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op deze gebieden, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging

van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen, enz.

Voor beleggingen in beleggingsfondsen ligt de blootstelling die geacht wordt niet in overeenstemming te zijn met deze beginselen ver onder de vastgestelde tolerantiedrempels.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



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

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met sommige van de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces via fundamentele analyses en de opvolging van controverses.

- **Voor beleggingen in bedrijfsemittenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 1: Uitstoot van BKG",
 - "PIN 2: Koolstofvoetafdruk",
 - "PIN 10: Schendingen van de UN Global Compact-beginselen en Richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen",

- "PIN 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".
- 1) Voor milieu-PIN's:
 - a) deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk.
 - b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
 - c) de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
 - d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
 - 2) De sociale PAI's worden stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
 - d) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de OESO niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
 - e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- **Voor beleggingen in overheidsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
 - "PIN 15: BKG-intensiteit",
 - "PIN 16: Investee countries subject to social violations"
 - 1) De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
 - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse van het land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals

de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en het geweldsniveau in het land, de naleving van belangrijke verdragen inzake arbeidsrecht, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De blootstelling van het compartiment, rekening houdend met de transparantie van de onderliggende ICB's en de beleggingen in directe lijnen is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2022

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% van de activa	Land
1	MICROSOFT	Technology	3.3	US
2	NVIDIA CORP	Technology	1.0	US
3	LVMH	Consumer Services	0.9	FR
4	NESTLE (NOM)	Consumer Goods	0.8	CH
5	NOVO NORDISK B	Health Care	0.8	DK
6	ALPHABET A	Technology	0.8	US
7	ROCHE HOLDING	Health Care	0.7	CH
8	ADOBE SYSTEMS INCORPORATED	Technology	0.7	US
9	ASTRAZENECA	Health Care	0.7	GB
10	LONZA GROUP AG	Chemicals	0.7	CH
11	L'OREAL SA	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.7	FR
12	BEIERSDORF	CONSUMER_NON_CYCLICAL	0.6	DE
13	KERRY GROUP A MASTERCARD INCORPORATED	Consumer Goods	0.6	IE
14	CLASS A	Technology	0.6	US
15	KONINKLIJKE DSM	Chemicals	0.6	NL



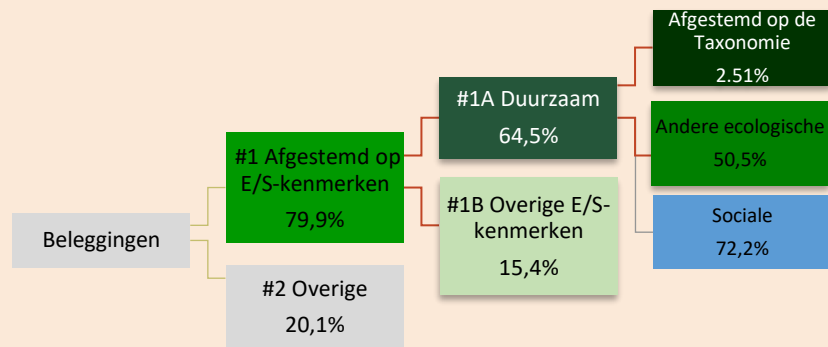
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

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

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 79,9% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het fonds heeft 50,5% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 72,2% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

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

- de subcategorie **#1A Duurzaam** voor ecologisch en sociaal duurzame beleggingen;
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging worden beschouwd.

● *In welke economische sectoren werd belegd?*

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Het is derhalve niet mogelijk sectorverdelingen te berekenen zoals aanbevolen in artikel 61 van deze verordening.



In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-Taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-Taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-Taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-Taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Op basis van deze methodologie is het Compartiment over de Referentieperiode voor 2,51% afgestemd op de eerste twee doelstellingen van de Taxonomie (de ecologische doelstellingen van mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan klimaatverandering), meer dan zijn verbintenis tot een minimumdoelstelling van 1%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van overheidsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-Taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-Taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen²?

Ja: [hierna te specificeren, en details in de diagrammen van het tekstvak].

In fossiel gas In kernenergie

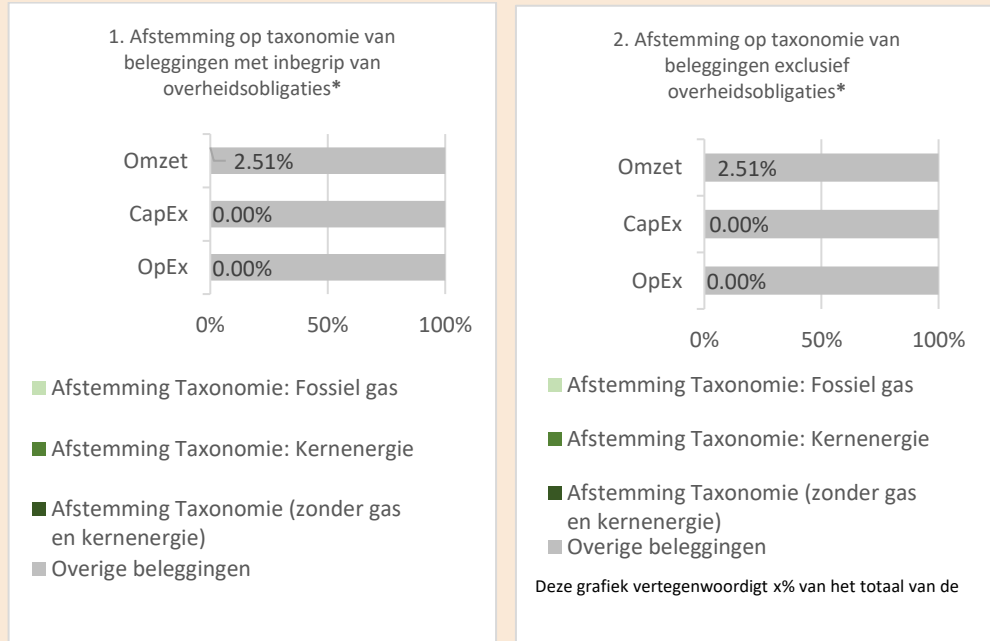
Geen

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die aangeeft hoe 'groen' de ondernemingen waarin is belegd vandaag zijn;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen zijn gedaan door de ondernemingen waarin is belegd die relevant zijn voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen van de ondernemingen waarin wordt belegd.

De onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling. Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 50.5% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-Taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de milieuduurzaamheidsdoelstellingen (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de Taxonomie van de EU worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU die de afstemming op de Taxonomie van de EU bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt.

In de tussentijd wil de beheerder duurzame beleggingen blijven doen die bijdragen aan milieudoelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-Taxonomie vallen. Daartoe heeft de vermogensbeheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de milieudoelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

De beheerder zal dit kader herzien en opnieuw beoordelen wanneer de technische selectiecriteria van de EU-taxonomie zijn toegepast voor de andere vier milieudoelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het fonds heeft tijdens de referentieperiode 72% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen.

Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (1,2,3,4,5,8,10,16,17) op te tellen.



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

Er worden op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten
- derivaten
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige).

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 7,1% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

Over de referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

1) De beleggingsbeperkingen:

Er gelden bindende beleggingsbeperkingen voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en voor ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

- De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in ondernemingen die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven
- Uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit ook ondernemingen uit die een wezenlijke blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die nodig zijn voor de productie van tabak, de winning van thermische kolen.
- De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

het Compartiment heeft slechts 2,1% belegd in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (aangeduid als "niet-ESG"), en heeft daarmee de doelstelling van maximaal 10% aan het begin van de periode gerespecteerd.

3) Blootstelling aan de beste ESG-scores:

Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit percentage bedraagt 45,1% en is dus hoger dan het minimumpercentage van 33,5% van de activa waartoe het Compartiment zich heeft verbonden.

4) Een dialoog aangaan met de beheerders van de onderliggende ICB's

De dialoog aangaan met beheerders van de ICB's over posities. Voor de ICB's van de groep worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd. Dit is de link die het huidige engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf

Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf (ctfassets.net).



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

Niet van toepassing

● ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

● ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing

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