



Degroof  
Petercam

---

## DP PATRIMONIAL

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

Gecontroleerd jaarverslag  
van 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) op 31 maart 2023

R.C.S. Luxemburg B 271.092

Op basis van dit verslag kunnen geen inschrijvingen worden aanvaard. Inschrijvingen mogen alleen worden geaccepteerd op basis van het document met essentiële beleggersinformatie, vergezeld van de meest recente versie van het prospectus en de bijlagen, indien van toepassing, het meest recente jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag als dit recenter is dan het jaarverslag.

Alleen de Franse versie van dit jaarverslag is gecontroleerd door de accountants. Bijgevolg verwijst de accountantsverklaring enkel naar de Franse versie van het jaarverslag; andere versies zijn het resultaat van een nauwgezette vertaling die werd gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur. In geval van verschillen tussen de Franse versie en de vertaling, moet de Franse versie worden aangehouden.



# DP PATRIMONIAL

## Inhoud

---

Organisatie .....	4
Algemene informatie over de BEVEK .....	5
Verslag van de Beheerder .....	8
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor .....	12
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023 .....	15
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023.....	16
Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023.....	17
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023 .....	24
Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023.....	31
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023 .....	54
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023 .....	57
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2023 .....	61
Wijzigingen in het aantal aandelen .....	63
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel.....	70
Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023.....	72
Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2023.....	83

# DP PATRIMONIAL

## Organisatie

---

### **Maatschappelijke zetel:**

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

### **Oprichtingsdatum:**

30 augustus 2022

### **Raad van Bestuur van de SICAV:**

#### **Voorzitter:**

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

#### **Leden:**

- Jean-Michel LOEHR, Onafhankelijke Bestuurder
- Yvon LAURET, Onafhankelijk Bestuurder
- Thomas HERINCKX, Bestuurder  
Banque Degroof Petercam S.A.
- Jean-Marc TURIN, Bestuurder  
Banque Degroof Petercam S.A.
- Pieter DE BISSHOP (tot 27 oktober 2022)

### **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

# DP PATRIMONIAL

## Algemene informatie over de BEVEK

---

DP PATRIMONIAL is een overkoepelende beleggingsmaatschappij ("SICAV") naar Luxemburgs recht, opgericht op 30 augustus 2022 voor onbepaalde duur in de vorm van een "Société Anonyme". De BEVEK is met name onderworpen aan de bepalingen van deel I van de wet van 2010, alsook aan de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de "wet van 1915").

De Statuten van het Fonds (hierna de "Statuten") zijn op 15 september 2022 gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations (het "RESA") en zijn gedeponneerd bij de griffie van de Arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg. De statuten kunnen elektronisch worden geraadpleegd op de website van het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister ([www.lbr.lu](http://www.lbr.lu)). Kopieën van de Statuten zijn eveneens, op verzoek en kosteloos, beschikbaar op de maatschappelijke zetel van het Fonds en kunnen worden geraadpleegd op de website <http://www.dpas.lu/funds/list>.

Het Prospectus, het inschrijvingsformulier, de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen van de BEVEK en kopieën van de statuten van het Fonds zijn op elke werkdag tijdens de kantooruren gratis verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van het Fonds, Rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxemburg.

Vanaf 31 maart 2023 zijn de volgende compartimenten beschikbaar voor beleggers:

- DP PATRIMONIAL - Strategy High
- DP PATRIMONIAL - Strategy Medium
- DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low
- DP PATRIMONIAL - Strategy Low
- DP PATRIMONIAL - Sustainable Low
- DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium
- DP PATRIMONIAL - Sustainable High

De beschikbare aandelenklassen :

- Klasse A: uitkeringsaandelen die in principe recht geven op een dividend zoals beschreven in de statuten van het fonds en aangeboden worden aan alle beleggers.

- Klasse B: kapitalisatieaandelen die in principe geen recht geven op het ontvangen van een dividend en die aan alle beleggers worden aangeboden.

- Klasse C1: kapitalisatieaandelen die in principe geen recht op dividend geven en uitsluitend voorbehouden zijn aan beleggers-cliënten van de Groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in de BEVEK beleggen via een open en actieve rekening bij een entiteit van de Groep Degroof Petercam en die voldoen aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten.

- Klasse C2: kapitalisatieaandelen die in principe geen recht geven op het ontvangen van een dividend en uitsluitend bestemd zijn voor :

(i) hetzij aan beleggers-cliënten van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in het Fonds beleggen via een rekening geopend en actief bij een entiteit van de groep Degroof Petercam die voldoet aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten.

(ii) of aan beleggers-cliënten van de Degroof Petercam-groep (met uitzondering van cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in het Fonds beleggen via een rekening die geopend en actief is bij

# DP PATRIMONIAL

## Algemene informatie over de BEVEK

---

een entiteit van de Degroof Petercam-groep, die tot dezelfde belangengemeenschap behoren zoals hieronder gedefinieerd en die voldoen aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten (iii) of aan verzekeringsmaatschappijen die (1) optreden voor cliënten die bemiddeld worden door een entiteit van de groep Degroof Petercam of die, bij gebrek aan bemiddeling door een entiteit van de groep Degroof Petercam een oplossing aanbieden die in samenwerking met de groep Degroof Petercam is ontwikkeld en waarvoor vooraf met de verzekeraar is overeengekomen om toegang te geven tot aandelen C2 (2) die gedeponereerd zijn op één of meer rekeningen die geopend en actief zijn bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee voorwaarden om in aanmerking te komen leveren aan een entiteit van de groep Degroof Petercam, die ze aan het fonds meedeelt.

- Klasse D1: distributieaandelen die in principe recht geven op een dividend, zoals beschreven in de statuten van de SICAV en uitsluitend voorbehouden aan cliënten-beleggers van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van de cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in de BEVEK beleggen via een rekening geopend en actief bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en die voldoen aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten.

- Klasse D2: distributieaandelen die in principe recht geven op een dividend, zoals beschreven in de statuten van het fonds, en uitsluitend bestemd zijn voor :

(i) ofwel aan beleggers-clieuten van de Groep Degroof Petercam (met uitzondering van cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in de SICAV beleggen via een rekening geopend en actief bij een entiteit van de Groep Degroof Petercam en die de hieronder beschreven minimale participatievereisten naleven.

(ii) of aan beleggers-clieuten van de groep Degroof Petercam (met uitzondering van cliënten van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.) die in het fonds beleggen via een rekening geopend en actief bij een entiteit van de groep Degroof Petercam, die tot dezelfde belangengemeenschap behoren zoals hieronder gedefinieerd en die voldoen aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten

(iii) of aan verzekeringsmaatschappijen die (1) optreden voor cliënten die bemiddeld worden door een entiteit van de groep Degroof Petercam of die, bij gebrek aan bemiddeling door een entiteit van de groep Degroof Petercam een in samenwerking met de groep Degroof Petercam ontwikkelde oplossing aanbieden en waarvoor vooraf met de verzekeraar werd overeengekomen toegang te verlenen tot de D2-aandelen (2) die gedeponereerd zijn op een of meer rekeningen geopend en actief bij een entiteit van de groep Degroof Petercam en (3) die het bewijs van deze twee toekenningsvoorwaarden leveren aan een entiteit van de groep Degroof Petercam, die ze aan de BEVEK meedeelt.

- Klasse LM: distributieaandelen die zich van klasse A onderscheiden doordat (i) ze voorbehouden zijn aan beleggers voor wie een of meer discretionaire beheersmandaten bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. lopen, en (ii) dat zij gereserveerd zijn voor de rekening(en) waarop deze discretionaire beheersmandaten van toepassing zijn en door het feit (iii) dat zij gereserveerd zijn voor mandaten met een "all in" tarifiering en door het feit (iv) dat zij een verschillende beheersvergoeding hebben. In deze context omvat "all in" ten minste de beheersvergoeding en het bewaarloon die worden aangerekend op de rekening(en) waarop deze discretionaire all in mandaten van toepassing zijn.

- Klasse LN: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van klasse "B" doordat (i) ze voorbehouden zijn aan beleggers voor wie één of meer discretionaire beheersmandaten van kracht zijn bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A., en (ii) dat zij gereserveerd zijn voor de rekening(en) waarop deze discretionaire beheersmandaten van toepassing zijn en door het feit (iii) dat zij gereserveerd zijn voor mandaten met een "all in" prijssysteem en door het feit (iv) dat zij een andere beheersvergoeding hebben. In deze context omvat "all in" ten minste de beheers- en bewaarvergoedingen die worden aangerekend op de rekening(en) waarop deze discretionaire all-in mandaten van toepassing zijn.

# DP PATRIMONIAL

## Algemene informatie over de BEVEK

---

Voor de compartimenten DP PATRIMONIAL - Strategy High, DP PATRIMONIAL - Strategy Medium, DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low en DP PATRIMONIAL - Strategy Low wordt de netto-inventariswaarde per aandeel elke werkdag (een "Waarderingsdag") gedateerd en twee Werkdagen na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatst bekende koersen op die Waarderingsdag, zoals gepubliceerd door de betrokken effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, overeenkomstig de bepalingen van artikel 11 van de Statuten.

Voor de compartimenten DP PATRIMONIAL - Sustainable Low, DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium Low, DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium en DP PATRIMONIAL - Sustainable High wordt de netto-inventariswaarde per aandeel elke werkdag (een "Waarderingsdag") gedateerd en op de volgende werkdag berekend op basis van de op die Waarderingsdag bekende prijzen, zoals gepubliceerd door de betrokken beurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het compartiment worden aangehouden, overeenkomstig de bepalingen van artikel 11 van de Statuten.

# DP PATRIMONIAL

## Verslag van de Beheerder

---

### *Macro-economisch verslag van 01/10/2022 tot 31/03/2023*

Wereldwijde aandelen stegen in de verslagperiode met iets meer dan 6% (in euro). Achter deze prestaties gaan grote verschillen per regio schuil. In termen van gemeenschappelijke valuta (euro) deden aandelen uit de eurozone het in deze periode aanzienlijk beter dan andere regio's, met een stijging van 26%. Japanse aandelen stegen met 8% in eurotermen, terwijl aandelen uit de VS en opkomende markten achterbleven met een rendement van bijna 3%. De koersen van Amerikaanse staatsobligaties deden het goed, met een daling van het 10-jaars rendement met ongeveer 30 basispunten tot net onder de 3,50% aan het einde van de periode. Het Duitse rendement voor dezelfde looptijd steeg daarentegen met 20 basispunten tot 2,30% eind maart. Dit verschil in rendementen ondersteunde de euro gedurende de periode. De gemeenschappelijke munt steeg met 11% ten opzichte van de Amerikaanse dollar. De goudprijs (in dollartermen) steeg met bijna 20% en flirtte met het symbolische niveau van 2.000 dollar per ounce. WTI ruwe olie schommelde tussen 70 en 80 dollar per vat. De inflatie begon aan beide zijden van de Atlantische Oceaan af te nemen en de centrale banken (Fed, ECB) vertraagden het tempo van de renteverhogingen in december. Desondanks bleef hun retoriek vrij restrictief, met de Fed en ECB die verdere renteverhogingen plannen in 2023. Verschillende factoren verklaren de kracht van de aandelenmarkten: het momentum van desinflatie, verwachtingen van een zachte landing, de versnelde heropening van China, warmer weer in Europa dat hielp een energiecrisis af te wenden, en eenmalige injecties van wereldwijde liquiditeit (van de Bank of Japan) die de beet van de QT van de Fed enigszins leken te verzachten. De turbulentie in de banksector haalde de krantenkoppen naarmate maart vorderde, met de nadruk op de financierings- en liquiditeitsdruk bij regionale banken in de VS als gevolg van depositovluchten en de impact van de agressieve verkrappingscyclus van de Fed op beleggingsportefeuilles. Hoewel de onverzekerde deposito's van de twee failliete banken werden beschermd, de Fed een nieuwe noodliquiditeitsfaciliteit aankondigde en de besmetting relatief beperkt bleef, leidde de onrust toch tot hernieuwde bezorgdheid over een harde landing.

### **Verenigde Staten**

Het consumentenvertrouwen in de Verenigde Staten veerde op, mede dankzij een bloeiende arbeidsmarkt en lagere brandstofprijzen. Ondanks deze stijging bleef het vertrouwen naar historische maatstaven laag. De algemene inflatie in de VS vertraagde tijdens het kwartaal, van 8,2% in september tot 5% in maart 2023. De consumptie van huishoudens bleef vertragen tijdens de periode, maar bleef over het algemeen positief. De situatie op de arbeidsmarkt bleef solide. De wekelijkse eerste aanvragen voor werkloosheidsuitkeringen bleven laag op iets meer dan 200.000, terwijl de banengroei in de niet-agrarische sector solide bleef, hoewel deze in maart vertraagde. De werkloosheid bleef extreem laag over de periode. De Fed vertraagde het tempo van renteverhogingen in december met een verhoging van 0,50% en in februari en maart met slechts 0,25%. De onrust in de bankensector in maart leidde tot een aanzienlijke herziening van de marktrenteverwachtingen (de tweejaarsrente daalde in een paar weken tijd met ongeveer 130 basispunten vanaf het hoogtepunt van meer dan 5%), alvorens zich weer enigszins te herstellen.

### **Eurozone**

De vertrouwensindicatoren in de eurozone herleefden tijdens de periode, geholpen door de veerkracht van de arbeidsmarkt en het verminderde risico van een energiecrisis, die vorig jaar heerste. De inflatie zette haar neerwaartse trend gedurende de periode voort. De kerninflatie vertoonde echter geen tekenen van vertraging en brak in februari zelfs records. Geconfronteerd met de stijgende en aanhoudende inflatie verhoogde de ECB de rente eind oktober met 0,75% en in december, februari en maart met 0,50%. De centrale bank verwachtte verdere renteverhogingen op haar volgende vergaderingen. In de loop van de periode verhoogden de marktverwachtingen voor de depositorente van de ECB.



# DP PATRIMONIAL

## Verslag van de Beheerder

---

### Japan

De Bank of Japan verraste de markt in december door te besluiten de tolerantiemarge voor schommelingen in de 10-jaarsrente te verhogen. De inflatie bleef stijgen en bereikte het hoogste punt in 30 jaar. De PMI voor de verwerkende industrie daalde in die periode, een teken van een zwakke vraag. De dienstenindex bleef daarentegen stijgen.

### Opkomende markten

De Chinese regering besloot in december de Covid-beperkingen op te heffen. De activiteit bleef teleurstellend in het laatste kwartaal van 2022, als gevolg van de zwakke export, de binnenlandse vraag en de vastgoedbouw. In China trokken de bedrijfsindicatoren in het eerste kwartaal sterk aan, gesteund door het einde van de beperkende maatregelen. De vastgoedactiviteit lijkt eind vorig jaar het dieptepunt te hebben bereikt en uit vertrouwensindicatoren bleek dat de opleving van de activiteit zich vooral voordeed in de diensten- en bouwsector. In de andere opkomende landen beëindigden een aantal centrale banken hun cyclus van renteverhogingen eind vorig jaar. Dit was het geval in Brazilië, Polen en Tsjechië. Aan het begin van het jaar verbeterden de omstandigheden in de verwerkende industrie in Azië en Europa. Vooral de PMI-indexen voor de verwerkende industrie in Taiwan en Vietnam stegen sterk. In Zuid-Afrika viel de industriële activiteit in februari terug, wat eens te meer aantoont dat de elektriciteitscrisis zwaar weegt op de economie van het land.

### **DP PATRIMONIAL-Strategy Low, DP PATRIMONIAL-Strategy Medium Low, DP PATRIMONIAL-Strategy Medium, DP PATRIMONIAL-Strategy High**

Na afloop van de afgelopen periode van 30 augustus 2022 tot 31 maart 2023 zijn op 28 oktober 2022 de compartimenten Strategy Low, Strategy Medium Low, Strategy Medium en Strategy High geïntroduceerd. Tussen die datum en eind maart 2023 vertonen de compartimenten Strategy Low, Strategy Medium Low, Strategy Medium en Strategy High respectievelijk een prestatie van -0,68%, 0,55%, 2,13% en 1,20% (klasse B Kap). Over die periode lieten Europese aandelen de beste prestatie optekenen, en in euro noteerden ze 12% hoger. Amerikaanse aandelen vertoonden dan weer een daling van 3% (in euro). Ook staatsobligaties van de eurozone verloren -0,6%.

In het vierde kwartaal veerden de Europese aandelen op, wat niet het geval was voor de Amerikaanse aandelen, die werden afgestraft door de dollar die over het kwartaal ruim 8% daalde. Over het jaar zijn wereldwijde aandelen uitgedrukt in dollar met 18% gedaald, of 13% in euro. De daling was meer uitgesproken voor technologie- en groeiwaarden. In het obligatiesegment is de rente na vier decennia van dalingen in de eurozone met bijna 3% gestegen. In de Verenigde Staten noteerde de rente op twee jaar bijna 4% hoger! In die context vertonen staatsobligaties van de eurozone over het jaar een ongeziene daling van ruim 18%. De oorzaak van dat alles, de inflatie - veroorzaakt door de wanverhouding tussen vraag en aanbod – bereikte haar hoogste niveau in 40 jaar tijd. Een beperkt aanbod door tekorten in de bevoorradingsketens en een bijzonder sterke vraag na de heropening van de economie in de Verenigde Staten en de waarschijnlijk al te royale coronasteunmaatregelen. Die wanverhouding werd vervolgens verergerd door de oorlog in Oekraïne en de daaruit voortvloeiende energiecrisis. De centrale banken waren bijgevolg genoodzaakt om een bocht van 180 graden te maken en het monetaire beleid fors te verstrakken. In die context vertonen de voorlopende indicatoren een daling en wijzen ze op een waarschijnlijke, doch gematigde recessie in 2023. Desalniettemin heeft de economie vooralsnog goed standgehouden. De vraag was dus of de situatie zou blijven duren, of de vraag eindelijk zou dalen. Het goede nieuws was dat de verwachte rendementen flink zijn verbeterd, waarbij de aandelenwaarderingen zich onder het gemiddelde van de laatste jaren bevinden en de verwachte rendementen voor het obligatiesegment op hun hoogste niveau in tien jaar tijd staan. Dit

# DP PATRIMONIAL

## Verslag van de Beheerder

---

waren de voornaamste beslissingen in de loop van het kwartaal: In het aandelensegment: behoud van een voorzichtige positionering, maar zeker niet buiten de markt, verhoging van de positie in opkomende markten, met name via Chinese binnenlandse aandelen, versterking van onze positie in bank aandelen in Europa via KBC in november, in de sector van de gezondheidszorg, winstneming op AstraZeneca ten voordele van Roche, hier en daar winstnemingen in de Verenigde Staten in waarde aandelen en in de energiesector om onze positie in hoogdividendaandelen en smallcaps uit te breiden. In het obligatiesegment: behoud van een lagere durationpositie, geleidelijke herneming van posities in Amerikaanse staatsobligaties en investment-grade bedrijfsobligaties, behoud van een valutablootstelling (voornamelijk dollar, Zwitserse frank en yen) voor de diversificatie van de portefeuille.

De portefeuilles hebben het eerste kwartaal van 2023 in het groen afgesloten. Voor wie in euro belegt, zijn wereldwijde aandelen met 6% gestegen. Het kwartaal liep echter niet helemaal van een leien dakje. Na een uitstekende maand januari was februari moeilijker door de opnieuw stijgende rentevoeten. In maart was het de banksector die de gemoederen verhitte, met het faillissement van Silicon Valley Bank in de Verenigde Staten en de gedwongen overname van Credit Suisse in Europa. Europese aandelen vertegenwoordigen de voorhoede in 2023, terwijl de opkomende markten opnieuw achterblijven. Amerikaanse aandelen worden afgestraft door de daling van de dollar. Vooral frappant is de bijzonder sterke concentratie, omdat de stijging van de S&P 500 voor 90% door 10 aandelen kan worden verklaard. In het obligatiesegment was de volatiliteit enorm. In februari is de rente opnieuw gestegen omdat de markt verwachtte dat de centrale banken het monetaire beleid gezien de veerkracht van de activiteit nog meer zouden moeten verstrakken. In maart ontstond door de druk op de banken de vrees voor een sterke kredietchaarste en hadden de centrale banken minder redenen om agressief op te treden, en bijgevolg vertoonde de rente weer een daling. In een notendop: de inflatie daalt, zowel in de Verenigde Staten als in Europa, maar de basisinflatie is nog steeds te hoog, vooral in de diensten, vanwege de nog steeds gespannen arbeidsmarkt. In Europa houdt de activiteit beter stand dan we vorige herfst vreesden, met name dankzij de lagere energiekosten. De voorlopende indicatoren zijn redelijk gunstig, maar dat is misschien een te positief beeld, want de daling van het beschikbare inkomen en de vertraging van de kredietcreatie zouden een impact moeten hebben. In de Verenigde Staten zouden de moeilijkheden waarin de banksector verkeert druk moeten uitoefenen op de kredietverlening en bijgevolg dus op de activiteit. Bovendien ligt de spaarquote van de gezinnen opnieuw erg laag, wat weinig bewegingsruimte overlaat. In China trekt de economie weer aan en naar verwachting zou de groei dit jaar circa 5% moeten bedragen. We verwachten echter niet dat de overheid massale stimulusmaatregelen neemt. Op geopolitiek vlak is de situatie erg gespannen en de wereldorde wordt duidelijk in vraag gesteld. Het centrale scenario is een zachte landing met mogelijk nog een kwartaal van licht negatieve groei. De centrale banken hebben de rente agressief verhoogd, hetgeen een impact zal hebben op de activiteit - vandaar dus onze voorzichtige houding. Een positie buiten de markt zou echter gevaarlijk zijn, nu een groot deel van de renteverhogingen achter ons lijkt te liggen. Dit scenario gaat uiteraard met risico's gepaard. Enerzijds zou de inflatie minder snel dan verwacht kunnen dalen, waardoor de rentevoeten opnieuw onder druk komen te staan. Anderzijds zou de groei nog meer kunnen verzwakken. We behouden dan ook een ruimschoots gediversifieerde portefeuille om dit onzekere klimaat zo goed mogelijk door te komen. Dit waren de voornaamste beslissingen in de loop van het kwartaal: In het aandelensegment: verhoging van onze blootstelling aan Europa en Chinese binnenlandse aandelen, verhoging van onze positie in de gezondheidszorg en de basisconsumptie in Europa, versterking van onze positie in Amazon in de Verenigde Staten en medio maart van onze positie in de energiesector, winstneming op goud aan het einde van het kwartaal. In het obligatiesegment: verhoging van de weging van het obligatiesegment en van de durationpositie na de sterke stijging van de rente, geleidelijke herneming van posities in Amerikaanse staatsobligaties, in Duitse staatsobligaties en in investment-grade bedrijfsobligaties, verlaging van de blootstelling aan de dollar, maar behoud van valutaposities (dollar, Zwitserse frank en yen) voor de diversificatie van de portefeuille.

# DP PATRIMONIAL

## Verslag van de Beheerder

---

### **DP PATRIMONIAL-Sustainable Low, DP PATRIMONIAL-Sustainable Medium, DP PATRIMONIAL-Sustainable High**

De compartimenten Sustainable Low, Medium en High zijn op 23 januari 2023 geïntroduceerd. Tussen die datum en eind maart 2023 vertonen de compartimenten respectievelijk een prestatie van 0,14%, 0,51% en 0,78% (klasse B Kap). Over die periode lieten Amerikaanse aandelen de beste prestatie optekenen, en in euro noteerden ze 2,48% hoger. Aandelen uit opkomende markten vertoonden dan weer een daling van 4,37% (in euro). Ook staatsobligaties van de eurozone verloren -0,64%.

We behouden een ruimschoots gediversifieerde portefeuille om dit onzekere klimaat zo goed mogelijk door te komen. Dit waren de voornaamste beslissingen in de loop van het kwartaal: In aandelen: verhoging van onze blootstelling aan Europa (via de terugkoop van afdekkingsposities), versterking van onze blootstelling aan de Verenigde Staten (via de verhoging van onze positie in Danaher en Autodesk) en introductie van een nieuwe wereldwijde actieve strategie in het thema milieu. In het obligatiesegment: verhoging van de weging van het obligatiesegment en van de durationpositie na de sterke stijging van de rente via nieuwe posities in obligaties van IBRD, Unedic en Veolia die blijken te geven van goede fundamentals, een aantrekkelijk rendement en geloofwaardige duurzaamheidsoplossingen. Ook hebben we een strategie in investment-grade bedrijfsobligaties voor groene obligaties versterkt.

Tijdens het kwartaal hebben we onze blootstelling aan de dollar teruggeschroefd, maar behouden we een toereikende basispositie in valuta's (dollar, Zwitserse frank en yen) voor de diversificatie van de portefeuille.

Luxemburg, 7 juni 2023







# DP PATRIMONIAL

## Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	2.514.780.533,30
Banktegoeden		57.594.574,97
Te ontvangen rente op banktegoeden		107.541,70
Te ontvangen rente op obligaties		924.374,43
Te ontvangen dividenden op aandelen		43.477,84
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		11.361.936,10
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.076.439,44
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		1.568.969,62
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	142.201,85
Oprichtingskosten		12.007,39
Waarborgsommen op futures	7	1.918.011,13
Vooruitbetaalde kosten		1.496.684,88
<b>Totaal Activa</b>		<b>2.591.026.752,65</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	5.911.208,77
Debetrente te betalen		13.307,07
Te betalen bedragen voor terugkopen		6.763.934,68
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		13.129.028,50
Te betalen bedragen op termijnwissels		1.570.933,78
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	1.841,69
<b>Totaal passiva</b>		<b>27.390.254,49</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>2.563.636.498,16</b>

# DP PATRIMONIAL

## Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	177.354,43
Ontvangen rente op obligaties	1g	441.533,10
Kredietrente		327.761,15
Overige inkomsten		551,93
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>947.200,61</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	4.308.445,94
Provisie voor de bewaarder	6	50.551,39
Abonnementstaks	4	513.590,61
Administratiekosten	5	390.582,08
Diverse kosten en provisies		138.537,70
Transactiekosten		196.240,04
Debetrente		49.915,91
Belasting aan buitenlandse overheden		19.500,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		983,93
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>5.668.347,60</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-4.721.146,99</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	1.698.294,91
- deviezenhandel		-831.991,54
- termijnwissels		18.069,76
- termijnverrichtingen		366.644,89
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-3.470.128,97</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	22.032.504,60
- termijnwissels		140.360,16
- termijnverrichtingen		-1.229.902,28
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>17.472.833,51</b>
- Inschrijvingen		2.635.501.832,50
- Terugbetalingen		-89.338.167,85
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>2.563.636.498,16</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>2.563.636.498,16</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.



# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	57.037.074,21
Banktegoeden		1.674.112,77
Te ontvangen rente op banktegoeden		4.235,94
Te ontvangen rente op obligaties		11.354,79
Te ontvangen dividenden op aandelen		3.925,04
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		520.223,66
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		85.728,74
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		667.444,98
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	0,00
Oprichtingskosten		1.702,24
Waarborgsommen op futures	7	7.593,54
Vooruitbetaalde kosten		18.185,87
<b>Totaal Activa</b>		<b>60.031.581,78</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	117.498,83
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.357.878,80
Te betalen bedragen op termijnwissels		668.300,38
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	1.841,69
<b>Totaal passiva</b>		<b>2.145.519,70</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>57.886.062,08</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		215.492,696
- B		23.940,026
- D1		63.179,330
- D2		199.787,865
- LN		59.193,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		103,03
- B		101,20
- D1		103,17
- D2		103,25
- LN		103,28

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	143.162.746,44
Banktegoeden		5.496.373,94
Te ontvangen rente op banktegoeden		12.777,31
Te ontvangen rente op obligaties		170.030,98
Te ontvangen dividenden op aandelen		4.329,80
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.984.557,68
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		725.267,86
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		901.524,64
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	74.898,52
Oprichtingskosten		1.702,24
Waarborgsommen op futures	7	20.249,44
Vooruitbetaalde kosten		49.001,06
<b>Totaal Activa</b>		<b>152.603.459,91</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	260.242,77
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		135.628,04
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.971.802,99
Te betalen bedragen op termijnwissels		902.633,40
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>6.270.307,20</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>146.333.152,71</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		550.921,053
- B		47.221,472
- C1		22.876,681
- C2		60.570,000
- D1		348.350,711
- D2		226.110,647
- LN		176.307,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		102,13
- B		102,13
- C1		102,26
- C2		100,43
- D1		102,27
- D2		102,37
- LN		102,37

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	42.374.574,00
Banktegoeden		1.083.577,03
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.356,82
Te ontvangen rente op obligaties		43.970,75
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.609,93
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		580.317,15
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		265.442,84
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	35.765,81
Oprichtingskosten		1.702,20
Waarborgsommen op futures	7	32.279,99
Vooruitbetaalde kosten		26.731,26
<b>Totaal Activa</b>		<b>44.449.327,78</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	84.881,98
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		445.622,86
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>530.504,84</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>43.918.822,94</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		142.003,448
- B		4.252,494
- D1		72.688,431
- D2		206.220,807
- LN		5.825,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		101,82
- B		100,55
- D1		101,93
- D2		102,02
- LN		100,45

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	27.773.736,49
Banktegoeden		1.602.462,55
Te ontvangen rente op banktegoeden		3.472,82
Te ontvangen rente op obligaties		39.200,70
Te ontvangen dividenden op aandelen		841,42
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		27.830,13
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	31.537,52
Oprichtingskosten		1.702,22
Waarborgsommen op futures	7	32.279,99
Vooruitbetaalde kosten		16.309,43
<b>Totaal Activa</b>		<b>29.529.373,27</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	49.285,01
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		139.263,11
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>188.548,12</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>29.340.825,15</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		46.931,279
- B		11.849,711
- C1		10.050,000
- D1		21.370,000
- D2		178.850,000
- LN		20.190,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		101,35
- B		99,32
- C1		101,44
- D1		101,44
- D2		101,53
- LN		102,14

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	187.479.683,36
Banktegoeden		4.697.393,35
Te ontvangen rente op banktegoeden		8.557,76
Te ontvangen rente op obligaties		88.498,83
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.292,18
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		368.693,80
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	0,00
Oprichtingskosten		1.732,83
Waarborgsommen op futures	7	385.247,42
Vooruitbetaalde kosten		119.388,98
<b>Totaal Activa</b>		<b>193.150.488,51</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	406.297,42
Debetrente te betalen		1.137,33
Te betalen bedragen voor terugkopen		3.060,48
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		707.999,58
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>1.118.494,81</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>192.031.993,70</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		788.135,786
- B		168.176,016
- C1		69.988,617
- C2		276.839,337
- D1		236.337,073
- D2		416.983,056
- LN		3.105,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		96,26
- B		100,98
- C1		101,61
- C2		102,12
- D1		96,87
- D2		97,37
- LN		99,32

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.413.435.942,62
Banktegoeden		29.385.016,66
Te ontvangen rente op banktegoeden		58.449,88
Te ontvangen rente op obligaties		498.007,76
Te ontvangen dividenden op aandelen		18.372,99
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		2.818.790,82
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	0,00
Oprichtingskosten		1.732,83
Waarborgsommen op futures	7	1.068.455,91
Vooruitbetaalde kosten		869.648,68
<b>Totaal Activa</b>		<b>1.448.154.418,15</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	3.196.810,30
Debetrente te betalen		8.117,09
Te betalen bedragen voor terugkopen		6.036.535,46
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.247.822,47
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>13.489.285,32</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>1.434.665.132,83</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		4.897.089,201
- B		1.789.093,348
- C1		543.882,283
- C2		1.907.396,779
- D1		1.527.176,623
- D2		1.964.416,209
- LN		845,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		111,32
- B		116,02
- C1		117,11
- C2		117,85
- D1		112,27
- D2		112,99
- LN		101,35

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Activa</b>		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	643.516.776,18
Banktegoeden		13.655.638,67
Te ontvangen rente op banktegoeden		16.691,17
Te ontvangen rente op obligaties		73.310,62
Te ontvangen dividenden op aandelen		13.106,48
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		5.061.522,86
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-gerealiseerde meerwaarden op valutatermijncontracten	9	0,00
Oprichtingskosten		1.732,83
Waarborgsommen op futures	7	371.904,84
Vooruitbetaalde kosten		397.419,60
<b>Totaal Activa</b>		<b>663.108.103,25</b>
<b>Passiva</b>		
Te betalen taksen en kosten	2	1.796.192,46
Debetrente te betalen		4.052,65
Te betalen bedragen voor terugkopen		588.710,70
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.258.638,69
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	9	0,00
<b>Totaal passiva</b>		<b>3.647.594,50</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>659.460.508,75</b>
Aandelen in omloop (aan het einde van het periode)		
- A		1.352.256,878
- B		881.339,509
- C1		169.616,862
- C2		799.176,936
- D1		503.880,098
- D2		1.206.519,886
- LN		21.330,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het periode)		
- A		130,99
- B		135,59
- C1		136,76
- C2		137,71
- D1		132,32
- D2		133,24
- LN		100,70

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Staat van de verrichtingen van de nettoactiva vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	23.055,45
Ontvangen rente op obligaties	1g	10.330,71
Kredietrente		14.050,36
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>47.436,52</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	142.899,15
Provisie voor de bewaarder	6	1.585,95
Abonnementstaks	4	13.721,64
Administratiekosten	5	21.935,24
Diverse kosten en provisies		8.219,66
Transactiekosten		52.406,70
Debetrente		0,00
Belasting aan buitenlandse overheden		4.200,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		153,68
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>245.122,02</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-197.685,50</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	479.257,38
- deviezenhandel		-63.768,09
- termijnwissels		3.749,38
- termijnverrichtingen		36.871,09
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>258.424,26</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	878.718,15
- termijnwissels		-1.841,69
- termijnverrichtingen		13.072,97
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>1.148.373,69</b>
- Inschrijvingen		70.719.183,97
- Terugbetalingen		-13.981.495,58
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>57.886.062,08</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>57.886.062,08</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.



# DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van de nettoactiva  
vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	31.590,84
Ontvangen rente op obligaties	1g	107.861,08
Kredietrente		46.363,47
Overige inkomsten		551,93
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>186.367,32</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	313.494,13
Provisie voor de bewaarder	6	3.953,32
Abonnementstaks	4	36.762,19
Administratiekosten	5	43.664,01
Diverse kosten en provisies		12.279,72
Transactiekosten		74.624,47
Debetrente		31,13
Belasting aan buitenlandse overheden		3.100,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		153,68
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>488.062,65</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-301.695,33</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	592.928,84
- deviezenhandel		-94.977,28
- termijnwissels		-29.808,43
- termijnverrichtingen		97.938,24
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>264.386,04</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	1.725.546,64
- termijnwissels		74.898,52
- termijnverrichtingen		30.043,37
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>2.094.874,57</b>
- Inschrijvingen		156.490.320,36
- Terugbetalingen		-12.252.042,22
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>146.333.152,71</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>146.333.152,71</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van de nettoactiva  
vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	10.534,37
Ontvangen rente op obligaties	1g	40.480,87
Kredietrente		16.859,27
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>67.874,51</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	116.813,58
Provisie voor de bewaarder	6	1.624,58
Abonnementstaks	4	15.350,59
Administratiekosten	5	18.233,06
Diverse kosten en provisies		8.916,81
Transactiekosten		23.512,19
Debetrente		45,12
Belasting aan buitenlandse overheden		3.100,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		153,68
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>187.749,61</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-119.875,10</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	240.475,45
- deviezenhandel		-68.544,37
- termijnwissels		25.679,19
- termijnverrichtingen		-24.985,81
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>52.749,36</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	673.049,92
- termijnwissels		35.765,81
- termijnverrichtingen		-24.984,92
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>736.580,17</b>
- Inschrijvingen		47.174.899,39
- Terugbetalingen		-3.992.656,62
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>43.918.822,94</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>43.918.822,94</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Staat van de verrichtingen van de nettoactiva vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	4.596,29
Ontvangen rente op obligaties	1g	31.296,16
Kredietrente		13.256,30
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>49.148,75</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	64.242,80
Provisie voor de bewaarder	6	1.139,52
Abonnementstaks	4	9.561,60
Administratiekosten	5	15.441,59
Diverse kosten en provisies		7.196,77
Transactiekosten		14.988,09
Debetrente		54,58
Belasting aan buitenlandse overheden		3.100,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		153,68
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>115.878,63</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-66.729,88</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	132.456,26
- deviezenhandel		-54.481,68
- termijnwissels		18.449,62
- termijnverrichtingen		-20.186,83
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>9.507,49</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	412.875,90
- termijnwissels		31.537,52
- termijnverrichtingen		-27.827,99
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>426.092,92</b>
- Inschrijvingen		32.304.574,44
- Terugbetalingen		-3.389.842,21
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>29.340.825,15</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>29.340.825,15</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Staat van de verrichtingen van de nettoactiva vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	4.066,95
Ontvangen rente op obligaties	1g	32.179,64
Kredietrente		18.807,94
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>55.054,53</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	253.780,62
Provisie voor de bewaarder	6	3.497,68
Abonnementstaks	4	34.182,15
Administratiekosten	5	27.817,38
Diverse kosten en provisies		11.342,89
Transactiekosten		2.715,43
Debetrente		5.455,58
Belasting aan buitenlandse overheden		2.000,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		123,07
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>340.914,80</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-285.860,27</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	21.235,53
- deviezenhandel		-46.658,60
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		290.215,33
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-21.068,01</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	724.133,59
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-379.245,98
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>323.819,60</b>
- Inschrijvingen		195.947.007,36
- Terugbetalingen		-4.238.833,26
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>192.031.993,70</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>192.031.993,70</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van de nettoactiva  
vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	60.470,99
Ontvangen rente op obligaties	1g	183.020,90
Kredietrente		160.531,94
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>404.023,83</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	2.271.657,19
Provisie voor de bewaarder	6	26.712,89
Abonnementstaks	4	269.849,15
Administratiekosten	5	177.480,06
Diverse kosten en provisies		58.760,96
Transactiekosten		17.793,58
Debetrente		20.044,68
Belasting aan buitenlandse overheden		2.000,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		123,07
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>2.844.421,58</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-2.440.397,75</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	141.824,03
- deviezenhandel		-311.962,82
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		48.504,79
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-2.562.031,75</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	10.697.221,87
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-651.044,82
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>7.484.145,30</b>
- Inschrijvingen		1.454.783.920,20
- Terugbetalingen		-27.602.932,67
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>1.434.665.132,83</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>1.434.665.132,83</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Staat van de verrichtingen van de nettoactiva vanaf 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
<b>Inkomsten</b>		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	43.039,54
Ontvangen rente op obligaties	1g	36.363,74
Kredietrente		57.891,87
Overige inkomsten		0,00
<b>Totaal inkomsten</b>		<b>137.295,15</b>
<b>Uitgaven</b>		
Beheersprovisie	3	1.145.558,47
Provisie voor de bewaarder	6	12.037,45
Abonnementstaks	4	134.163,29
Administratiekosten	5	86.010,74
Diverse kosten en provisies		31.820,89
Transactiekosten		10.199,58
Debetrente		24.284,82
Belasting aan buitenlandse overheden		2.000,00
Afschrijving van de oprichtingskosten		123,07
<b>Totaal uitgaven</b>		<b>1.446.198,31</b>
<b>Netto inkomsten / verlies</b>		<b>-1.308.903,16</b>
<b>Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1b	90.117,42
- deviezenhandel		-191.598,70
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-61.711,92
<b>Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)</b>		<b>-1.472.096,36</b>
<b>Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde</b>		
- op beleggingen	1e	6.920.958,53
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-189.914,91
<b>Resultaat van de verrichtingen</b>		<b>5.258.947,26</b>
- Inschrijvingen		678.081.926,78
- Terugbetalingen		-23.880.365,29
<b>Wijzigingen van nettoactiva</b>		<b>659.460.508,75</b>
<b>Nettoactiva in het begin van het periode</b>		<b>0,00</b>
<b>Nettoactiva aan het einde van het periode</b>		<b>659.460.508,75</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
NESTLE SA-REG	2.160	CHF	241.468,97	242.572,90	0,42%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1.469	CHF	437.279,32	386.232,29	0,67%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>678.748,29</b>	<b>628.805,19</b>	<b>1,09%</b>
AIR LIQUIDE	1.563	EUR	223.695,60	241.014,60	0,42%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.850	EUR	220.904,89	236.120,50	0,41%
ASM INTERNATIONAL	168	EUR	42.424,40	62.479,20	0,11%
ENEL AZ	41.057	EUR	211.613,43	231.027,74	0,40%
KBC GROUP S.A.	5.180	EUR	300.276,08	327.894,00	0,57%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	162	EUR	124.416,80	136.792,80	0,24%
SOLVAY & CIE	688	EUR	70.617,96	72.480,80	0,13%
TOTAL ENERGIES SE	4.403	EUR	251.583,38	239.347,08	0,41%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.445.532,54</b>	<b>1.547.156,72</b>	<b>2,67%</b>
ASTRAZENECA PLC	302	GBP	36.134,62	38.603,21	0,07%
DIAGEO PLC	2.528	GBP	108.646,18	103.973,96	0,18%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>144.780,80</b>	<b>142.577,17</b>	<b>0,25%</b>
ASSA ABLOY AB -B-	2.038	SEK	43.586,05	44.917,04	0,08%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>43.586,05</b>	<b>44.917,04</b>	<b>0,08%</b>
ABBOTT LABORATORIES	1.731	USD	168.564,29	161.333,76	0,28%
ALPHABET INC. -C-	2.142	USD	201.199,98	205.042,11	0,35%
AMAZON.COM INC.	4.903	USD	464.515,94	466.133,62	0,81%
APPLE INC.	1.315	USD	195.597,58	199.589,03	0,34%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	3.628	USD	159.559,59	167.065,99	0,29%
COMCAST CORP-CLASS A	1.855	USD	61.216,73	64.727,37	0,11%
JPMORGAN CHASE & CO	1.752	USD	223.161,13	210.136,79	0,36%
MICROSOFT CORP.	853	USD	207.888,69	226.351,79	0,39%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.681.703,93</b>	<b>1.700.380,46</b>	<b>2,94%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>3.994.351,61</b>	<b>4.063.836,58</b>	<b>7,02%</b>
<b>Obligaties</b>					
BUNDESREP 1,80 22-53	89.000	EUR	76.499,65	78.298,64	0,14%
GERMANY 1,70 22-150832	96.000	EUR	89.917,26	91.598,88	0,16%
KFW 0,05 19-34	264.000	EUR	189.180,27	189.871,44	0,33%
KFW 0,125 22-090132	84.000	EUR	68.003,88	66.560,34	0,11%
<b>Totaal EURO</b>			<b>423.601,06</b>	<b>426.329,30</b>	<b>0,74%</b>
AMAZON 3,00 22-25	82.000	USD	73.491,87	73.638,48	0,13%
APPLE INC 0,70 21-26	136.000	USD	116.803,84	113.913,53	0,20%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
JPMORGAN FRN 20-26	116.000	USD	102.795,46	100.326,73	0,17%
US TREASURY 0,625 20-150530	119.000	USD	90.858,26	89.772,67	0,16%
US TREASURY 0,875 22-310124	83.000	USD	81.037,24	73.993,32	0,13%
US TREASURY 1,125 20-150540	639.000	USD	390.390,46	392.455,00	0,68%
US TREASURY 1,125 21-310828	737.000	USD	605.980,74	596.211,43	1,03%
US TREASURY 2,25 17-150227	465.000	USD	416.921,09	405.847,14	0,70%
US TREASURY 2,75 22-150832	34.000	USD	29.589,31	29.478,04	0,05%
US TREASURY 2,875 18-310725	96.000	USD	89.847,67	86.324,73	0,15%
US TREASURY 3,00 22-150852	78.000	USD	67.308,39	63.256,77	0,11%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	252.000	USD	215.282,61	207.628,33	0,36%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>2.280.306,94</b>	<b>2.232.846,17</b>	<b>3,86%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>2.703.908,00</b>	<b>2.659.175,47</b>	<b>4,59%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglemeenteerde markt</b>			<b>6.698.259,61</b>	<b>6.723.012,05</b>	<b>11,61%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI IDX MSCI EM	30.361	EUR	1.426.215,41	1.457.024,39	2,52%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	30	EUR	713.099,65	716.565,90	1,24%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	42	EUR	818.532,97	834.673,14	1,44%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND -J-	26	EUR	905.474,23	971.439,56	1,68%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -J-	84	EUR	2.410.276,46	2.519.837,88	4,35%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	129	EUR	4.807.307,48	5.062.365,06	8,75%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	30	EUR	886.683,08	945.224,10	1,63%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	19	EUR	544.309,46	565.870,16	0,98%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	106	EUR	4.355.186,44	4.229.444,52	7,31%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	58	EUR	7.473.321,62	7.538.184,68	13,02%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	57	EUR	2.391.092,04	2.534.630,97	4,38%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	19	EUR	425.416,82	399.750,88	0,69%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	29	EUR	1.338.143,68	1.329.755,56	2,30%
DPAM EQUITIES L EUR BEHAVIORAL VALUE J -CAP-	97	EUR	2.390.142,07	2.388.145,82	4,13%
DPAM L BDS EMCS J	2	EUR	49.586,74	49.468,92	0,09%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	20	EUR	435.313,99	438.535,60	0,76%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	10	EUR	257.658,66	265.188,80	0,46%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	50	EUR	1.349.379,18	1.391.381,50	2,40%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	22	EUR	543.545,21	554.166,58	0,96%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	20	EUR	452.166,60	457.228,00	0,79%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	27	EUR	572.924,00	570.687,66	0,99%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	35	EUR	904.879,59	909.563,55	1,57%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	54	EUR	1.120.620,93	1.108.132,38	1,91%
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	75	EUR	2.365.887,76	2.455.078,50	4,24%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	43	EUR	4.317.831,51	4.302.743,83	7,43%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	10	EUR	1.792.573,72	1.877.531,00	3,24%
<b>Totaal EURO</b>			<b>45.047.569,30</b>	<b>45.872.618,94</b>	<b>79,25%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.



# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	466	USD	574.657,56	552.059,95	0,95%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	45.086	USD	339.502,94	331.780,17	0,57%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	8.353	USD	747.956,17	724.318,77	1,25%
NEUBERGER BERMAN US SMALL I3 -CAP-	52	USD	699.324,52	693.167,25	1,20%
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-	117.662	USD	1.472.137,88	1.527.023,06	2,64%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>3.833.579,07</b>	<b>3.828.349,20</b>	<b>6,61%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>48.881.148,37</b>	<b>49.700.968,14</b>	<b>85,86%</b>
<b>Andere effecten</b>					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1.860	USD	312.850,27	327.162,78	0,57%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	1.635	USD	266.097,81	285.931,24	0,49%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>578.948,08</b>	<b>613.094,02</b>	<b>1,06%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>578.948,08</b>	<b>613.094,02</b>	<b>1,06%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>56.158.356,06</b>	<b>57.037.074,21</b>	<b>98,53%</b>

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
NESTLE SA-REG	2.715	CHF	302.086,63	304.900,65	0,21%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.164	CHF	896.951,74	831.884,94	0,57%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>1.199.038,37</b>	<b>1.136.785,59</b>	<b>0,78%</b>
AIR LIQUIDE	2.149	EUR	310.664,72	331.375,80	0,23%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	3.723	EUR	213.272,70	228.331,59	0,16%
ASM INTERNATIONAL	123	EUR	28.929,60	45.743,70	0,03%
ENEL AZ	71.355	EUR	367.822,39	401.514,59	0,27%
KBC GROUP S.A.	3.595	EUR	212.568,41	227.563,50	0,16%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	432	EUR	343.795,10	364.780,80	0,25%
SOLVAY & CIE	581	EUR	53.359,04	61.208,35	0,04%
TOTAL ENERGIES SE	10.660	EUR	593.236,29	579.477,60	0,40%
<b>Totaal EURO</b>			<b>2.123.648,25</b>	<b>2.239.995,93</b>	<b>1,53%</b>
ASTRAZENECA PLC	1.217	GBP	152.751,13	155.563,26	0,11%
DIAGEO PLC	5.108	GBP	209.691,69	210.086,63	0,14%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>362.442,82</b>	<b>365.649,89</b>	<b>0,25%</b>
ASSA ABLOY AB -B-	1.057	SEK	21.903,87	23.296,03	0,02%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>21.903,87</b>	<b>23.296,03</b>	<b>0,02%</b>
ABBOTT LABORATORIES	2.300	USD	218.784,63	214.366,05	0,15%
ALPHABET INC. -C-	1.386	USD	133.189,72	132.674,31	0,09%
AMAZON.COM INC.	5.788	USD	549.572,21	550.271,54	0,38%
APPLE INC.	1.556	USD	217.205,11	236.167,70	0,16%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	4.091	USD	174.796,00	188.386,70	0,13%
COMCAST CORP-CLASS A	3.741	USD	125.866,11	130.536,44	0,09%
JPMORGAN CHASE & CO	1.312	USD	167.619,66	157.362,71	0,11%
MICROSOFT CORP.	799	USD	204.988,43	212.022,37	0,14%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.792.021,87</b>	<b>1.821.787,82</b>	<b>1,24%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>5.499.055,18</b>	<b>5.587.515,26</b>	<b>3,82%</b>
<b>Obligaties</b>					
ABN AMRO 4,25 22-30	300.000	EUR	299.088,00	301.570,50	0,21%
AEDIFICA 0,75 21-090931	200.000	EUR	138.946,00	136.709,00	0,09%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	340.000	EUR	309.663,50	311.390,70	0,21%
ARGAN 1,011 21-171126	200.000	EUR	177.192,00	170.683,00	0,12%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	100.000	EUR	86.280,00	86.206,00	0,06%
AT&T INC. 1,30 15-050923	190.000	EUR	187.397,00	188.388,80	0,13%
BANK AMER FRN 21-28	100.000	EUR	85.370,00	85.564,00	0,06%
BANK OF AMERICA 1,776 17-040527	100.000	EUR	93.280,00	93.282,00	0,06%
BANK OF AMERICA FRN 22-271026	130.000	EUR	123.098,30	123.430,45	0,08%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BECTON DICKINSON 1,401 18-240523	180.000	EUR	178.885,80	179.538,30	0,12%
BELGIUM OLO 0,10 20-220630	498.000	EUR	415.708,66	413.163,21	0,28%
BLACKROCK INC. 1,25 15-060525	120.000	EUR	114.278,40	114.210,60	0,08%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	300.000	EUR	283.314,00	283.078,50	0,19%
BUNDESREP 1,80 22-53	605.000	EUR	536.225,51	532.254,80	0,36%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	598.000	EUR	502.916,19	510.563,43	0,35%
BUREAU VERITAS 1,125 19-180127	100.000	EUR	89.775,00	91.436,00	0,06%
COOP RAB 4,00 23-30	200.000	EUR	195.664,00	201.458,00	0,14%
COOP RABOBANK 0,625 19-270224	200.000	EUR	194.203,40	194.613,00	0,13%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	325.000	EUR	279.830,50	281.710,00	0,19%
EIB 0,00 21-28	1.342.000	EUR	1.149.207,00	1.148.403,08	0,78%
FRANCE GOVT 0,00 18-251129	150.000	EUR	126.135,00	126.215,25	0,09%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	150.000	EUR	141.175,50	140.487,75	0,10%
GERMANY 1,70 22-150832	996.000	EUR	939.752,04	950.338,38	0,65%
GERMANY 2,30 23-33	1.551.000	EUR	1.525.225,16	1.552.395,90	1,06%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.557,00	97.657,50	0,07%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,875 18-190625	100.000	EUR	96.526,00	96.498,00	0,07%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	100.000	EUR	96.743,00	96.251,00	0,07%
IBRD 0,00 20-30	495.000	EUR	405.125,30	404.377,88	0,28%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	100.000	EUR	91.000,00	90.417,50	0,06%
ITALY BTP 0,95 21-010337	943.000	EUR	618.129,93	626.863,96	0,43%
ITALY BTP 3,00 19-010829	940.000	EUR	899.855,14	905.901,50	0,62%
ITALY BTP 3,35 18-010335	252.000	EUR	232.519,98	231.819,84	0,16%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	100.000	EUR	90.890,00	90.601,50	0,06%
KFW 0,05 19-34	648.000	EUR	463.075,64	466.048,08	0,32%
KFW 0,125 22-090132	334.000	EUR	262.561,88	264.656,59	0,18%
LA POSTE 0,625 20-211026	100.000	EUR	90.941,00	90.428,00	0,06%
PORTUGAL 2,875 15-151025	891.000	EUR	901.968,08	895.152,06	0,61%
SOFINA 1,00 21-230928	400.000	EUR	317.218,00	311.514,00	0,21%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	475.000	EUR	398.358,23	400.201,75	0,27%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	1.616.000	EUR	1.584.149,59	1.574.670,80	1,08%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	361.000	EUR	433.458,91	435.913,97	0,30%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	173.000	EUR	212.581,24	211.890,68	0,14%
SYMRISE 1,25 19-291125	340.000	EUR	323.733,60	318.870,70	0,22%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 19-010328	190.000	EUR	163.667,90	166.770,60	0,11%
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 20-160726	104.000	EUR	93.872,48	93.869,88	0,06%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 0,875 19-080427	160.000	EUR	145.172,80	144.932,80	0,10%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.1,30 20-180533	348.000	EUR	266.526,00	273.710,70	0,19%
<b>Totaal EURO</b>			<b>16.458.242,66</b>	<b>16.506.109,94</b>	<b>11,28%</b>
KFW 1,25 19-280823	5.900.000	NOK	550.884,72	513.855,08	0,35%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>550.884,72</b>	<b>513.855,08</b>	<b>0,35%</b>
AMAZON 3,00 22-25	111.000	USD	99.482,89	99.681,37	0,07%
APPLE INC 0,70 21-26	350.000	USD	298.125,95	293.159,83	0,20%
DEUT TEL 4,375 18-28	315.000	USD	290.154,69	287.032,86	0,20%
JPMORGAN FRN 20-26	225.000	USD	199.147,45	194.599,27	0,13%
US TREASURY 0,625 20-150530	1.268.000	USD	973.615,35	956.569,27	0,65%
US TREASURY 0,875 22-310124	277.000	USD	264.806,79	246.941,55	0,17%
US TREASURY 1,125 20-150540	3.061.000	USD	1.869.867,18	1.879.976,12	1,28%
US TREASURY 1,125 21-150231	909.000	USD	715.760,25	705.221,21	0,48%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREASURY 1,125 21-310828	2.425.000	USD	2.005.553,22	1.961.754,02	1,34%
US TREASURY 2,25 17-150227	1.538.000	USD	1.383.048,33	1.342.350,30	0,92%
US TREASURY 2,75 22-150832	622.000	USD	532.959,90	539.274,55	0,37%
US TREASURY 2,875 18-310725	857.000	USD	808.214,77	770.628,04	0,53%
US TREASURY 3,00 22-150852	756.000	USD	617.634,71	613.104,03	0,42%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	2.005.000	USD	1.684.643,50	1.651.963,51	1,13%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>11.743.014,98</b>	<b>11.542.255,93</b>	<b>7,89%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>28.752.142,36</b>	<b>28.562.220,95</b>	<b>19,52%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>34.251.197,54</b>	<b>34.149.736,21</b>	<b>23,34%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI IDX MSCI EM	60.997	EUR	2.825.507,06	2.927.246,03	2,00%
DPAM B BDS ST 1Y F	4.805	EUR	1.124.754,40	1.133.980,00	0,77%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	319	EUR	7.583.046,91	7.619.484,07	5,21%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	93	EUR	1.809.770,03	1.848.204,81	1,26%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND -J-	36	EUR	1.271.375,69	1.345.070,16	0,92%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -J-	132	EUR	3.766.979,88	3.959.745,24	2,71%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	211	EUR	7.841.883,36	8.280.302,54	5,66%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	28	EUR	838.676,89	882.209,16	0,60%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	49	EUR	1.397.250,88	1.459.349,36	1,00%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	199	EUR	8.164.028,34	7.940.183,58	5,43%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	93	EUR	12.052.265,16	12.128.913,06	8,29%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	158	EUR	6.621.591,73	7.025.819,18	4,80%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	53	EUR	1.209.713,72	1.115.094,56	0,76%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	41	EUR	1.898.415,63	1.879.999,24	1,28%
DPAM EQUITIES L EUR BEHAVIORAL VALUE J -CAP-	136	EUR	3.347.705,36	3.348.328,16	2,29%
DPAM L BDS EMCS J	13	EUR	323.540,01	321.547,98	0,22%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	140	EUR	3.024.093,84	3.069.749,20	2,10%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	32	EUR	827.728,34	848.604,16	0,58%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	130	EUR	3.517.836,01	3.617.591,90	2,47%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	64	EUR	1.581.247,16	1.612.120,96	1,10%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	295	EUR	6.658.858,30	6.744.113,00	4,61%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	70	EUR	1.603.052,27	1.609.530,30	1,10%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	65	EUR	1.614.520,21	1.600.970,15	1,09%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	59	EUR	1.254.921,87	1.247.058,22	0,85%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	189	EUR	4.884.693,91	4.911.643,17	3,36%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	124	EUR	2.547.910,60	2.544.600,28	1,74%
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	124	EUR	3.890.025,76	4.059.063,12	2,77%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	50	EUR	4.994.113,90	5.003.190,50	3,42%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	13	EUR	2.320.005,49	2.440.790,30	1,67%
<b>Totaal EURO</b>			<b>100.795.512,71</b>	<b>102.524.502,39</b>	<b>70,06%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	504	USD	623.766,82	597.619,04	0,41%
JP MORGAN EMERGING MKTS OPPORTUNITIES USD -CAP-MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	52.645	USD	392.984,45	387.405,57	0,26%
NEUBERGER BERMAN US SMALL I3 -CAP-POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-	1.510	USD	167.998,86	179.860,19	0,12%
	14.330	USD	1.279.765,35	1.242.606,01	0,85%
	55	USD	729.968,62	733.157,67	0,50%
	146.379	USD	1.836.496,08	1.899.713,65	1,30%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>5.030.980,18</b>	<b>5.040.362,13</b>	<b>3,44%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>105.826.492,89</b>	<b>107.564.864,52</b>	<b>73,51%</b>
<b>Andere effecten</b>					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	4.789	USD	798.157,15	842.356,21	0,58%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	3.464	USD	561.352,22	605.789,50	0,41%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.359.509,37</b>	<b>1.448.145,71</b>	<b>0,99%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>1.359.509,37</b>	<b>1.448.145,71</b>	<b>0,99%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>141.437.199,80</b>	<b>143.162.746,44</b>	<b>97,83%</b>

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
NESTLE SA-REG	390	CHF	42.465,92	43.797,88	0,10%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	526	CHF	167.468,49	138.296,93	0,31%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>209.934,41</b>	<b>182.094,81</b>	<b>0,41%</b>
AIR LIQUIDE	644	EUR	91.014,32	99.304,80	0,23%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	778	EUR	39.055,60	47.714,74	0,11%
ASM INTERNATIONAL	43	EUR	10.113,60	15.991,70	0,04%
ENEL AZ	10.466	EUR	46.803,95	58.892,18	0,13%
KBC GROUP S.A.	996	EUR	51.312,63	63.046,80	0,14%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	50	EUR	32.465,00	42.220,00	0,10%
SOLVAY & CIE	351	EUR	32.235,84	36.977,85	0,08%
TOTAL ENERGIES SE	2.656	EUR	148.494,09	144.380,16	0,33%
<b>Totaal EURO</b>			<b>451.495,03</b>	<b>508.528,23</b>	<b>1,16%</b>
ASTRAZENECA PLC	381	GBP	44.682,82	48.701,40	0,11%
DIAGEO PLC	911	GBP	37.505,86	37.468,46	0,09%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>82.188,68</b>	<b>86.169,86</b>	<b>0,20%</b>
ASSA ABLOY AB -B-	596	SEK	12.350,72	13.135,70	0,03%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>12.350,72</b>	<b>13.135,70</b>	<b>0,03%</b>
ABBOTT LABORATORIES	417	USD	41.497,71	38.865,50	0,09%
ALPHABET INC. -C-	408	USD	39.414,49	39.055,64	0,09%
AMAZON.COM INC.	1.450	USD	142.379,29	137.853,10	0,31%
APPLE INC.	634	USD	96.557,79	96.227,71	0,22%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	1.103	USD	47.617,39	50.792,11	0,12%
COMCAST CORP-CLASS A	591	USD	18.887,18	20.622,04	0,05%
JPMORGAN CHASE & CO	390	USD	49.183,50	46.777,03	0,11%
MICROSOFT CORP.	155	USD	36.568,99	41.130,75	0,09%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>472.106,34</b>	<b>471.323,88</b>	<b>1,07%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>1.228.075,18</b>	<b>1.261.252,48</b>	<b>2,87%</b>
<b>Obligaties</b>					
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,875 18-270923	130.000	EUR	128.024,00	128.489,40	0,29%
AHOLD DELHAIZE N.V. 0,875 17-190924	100.000	EUR	96.554,00	96.363,00	0,22%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	190.000	EUR	172.235,00	174.012,45	0,40%
ARGAN 1,011 21-171126	100.000	EUR	81.847,00	85.341,50	0,19%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	100.000	EUR	88.723,00	86.206,00	0,20%
AT&T INC. 1,30 15-050923	175.000	EUR	172.602,50	173.516,00	0,40%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	100.000	EUR	94.438,00	94.359,50	0,21%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	93.000	EUR	77.636,40	79.402,00	0,18%
COOP RAB 4,00 23-30	200.000	EUR	197.933,00	201.458,00	0,46%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
COOP RABOBANK 0,625 19-270224	100.000	EUR	96.812,40	97.306,50	0,22%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	140.000	EUR	119.546,00	121.352,00	0,28%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.834,00	97.657,50	0,22%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	100.000	EUR	97.333,00	96.251,00	0,22%
HEINEKEN N.V. 1,00 16-040526	100.000	EUR	93.248,00	92.982,50	0,21%
ITALY BTP 0,40 16-110424	114.000	EUR	116.848,71	119.178,63	0,27%
ITALY BTP 0,95 21-010337	63.000	EUR	42.027,30	41.879,56	0,10%
ITALY BTP 3,00 19-010829	337.000	EUR	321.679,45	324.775,33	0,74%
ITALY BTP FRN 16-150528	306.000	EUR	361.510,67	366.739,29	0,84%
KFW 0,125 22-090132	54.000	EUR	42.850,62	42.788,79	0,10%
LA LORRAINE BAKERY 3,00 20-151227	82.000	EUR	78.064,00	75.843,03	0,17%
LA POSTE 0,625 20-211026	100.000	EUR	90.680,00	90.428,00	0,21%
LVMH 0,75 20-070425	100.000	EUR	95.169,00	95.149,50	0,22%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	100.000	EUR	98.677,00	98.205,50	0,22%
PORTUGAL 2,875 15-151025	168.000	EUR	170.316,48	168.782,88	0,38%
SIEMENS FINANCE 0,375 18-060923	40.000	EUR	39.510,00	39.538,20	0,09%
SOFINA 1,00 21-230928	100.000	EUR	79.427,00	77.878,50	0,18%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	118.000	EUR	101.098,86	99.418,54	0,23%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	91.000	EUR	89.776,96	88.672,68	0,20%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	538.000	EUR	674.306,23	669.226,90	1,52%
SYMRISE 1,25 19-291125	80.000	EUR	76.564,70	75.028,40	0,17%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 19-010328	100.000	EUR	87.720,00	87.774,00	0,20%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	100.000	EUR	93.881,00	93.314,00	0,21%
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 20-160726	165.000	EUR	148.236,00	148.928,17	0,34%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 0,875 19-080427	160.000	EUR	143.099,20	144.932,80	0,33%
VONOVIA FINANCE 1,625 20-070424	100.000	EUR	96.430,00	97.082,50	0,22%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.662.639,48</b>	<b>4.670.262,55</b>	<b>10,63%</b>
KFW 1,25 19-280823	2.300.000	NOK	218.153,60	200.316,38	0,46%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>218.153,60</b>	<b>200.316,38</b>	<b>0,46%</b>
AMAZON 3,00 22-25	44.000	USD	39.434,65	39.513,33	0,09%
APPLE INC 0,70 21-26	136.000	USD	116.138,88	113.913,53	0,26%
JPMORGAN FRN 20-26	110.000	USD	96.954,39	95.137,42	0,22%
US TREASURY 0,625 20-150530	140.000	USD	107.591,16	105.614,90	0,24%
US TREASURY 1,125 20-150540	337.000	USD	206.959,68	206.975,48	0,47%
US TREASURY 1,125 21-310828	813.000	USD	681.487,93	657.693,20	1,50%
US TREASURY 2,25 17-150227	783.000	USD	715.094,54	683.394,20	1,56%
US TREASURY 2,75 22-150832	85.000	USD	75.997,09	73.695,08	0,17%
US TREASURY 2,875 18-310725	709.000	USD	675.084,99	637.544,08	1,45%
US TREASURY 3,00 22-150852	130.000	USD	103.504,00	105.427,94	0,24%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	152.000	USD	127.756,58	125.236,13	0,29%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>2.946.003,89</b>	<b>2.844.145,29</b>	<b>6,48%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>7.826.796,97</b>	<b>7.714.724,22</b>	<b>17,57%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>9.054.872,15</b>	<b>8.975.976,70</b>	<b>20,44%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI IDX MSCI EM	24.077	EUR	1.114.347,93	1.155.455,23	2,63%
DPAM B BDS ST 1Y F	7.681	EUR	1.797.968,48	1.812.716,00	4,13%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	40	EUR	944.439,01	955.421,20	2,18%
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM -J-	41	EUR	977.833,12	985.935,20	2,24%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	18	EUR	331.668,40	357.717,06	0,81%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -J-	36	EUR	990.777,75	1.079.930,52	2,46%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	51	EUR	1.847.911,74	2.001.400,14	4,56%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	7	EUR	203.032,52	220.552,29	0,50%
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX -F-	441	EUR	173.829,34	178.821,09	0,41%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	13	EUR	371.325,70	387.174,32	0,88%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	48	EUR	1.990.787,49	1.915.220,16	4,36%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	22	EUR	2.941.324,40	2.934.414,45	6,68%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	24	EUR	996.923,87	1.067.213,04	2,43%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	12	EUR	269.155,92	252.474,24	0,57%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	10	EUR	461.740,90	458.536,40	1,04%
DPAM EQUITIES L EUR BEHAVIORAL VALUE J -CAP-	35	EUR	863.380,57	861.702,10	1,96%
DPAM L BDS EMCS J	3	EUR	74.380,11	74.203,38	0,17%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	72	EUR	1.534.361,09	1.578.728,16	3,59%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	9	EUR	229.219,66	238.669,92	0,54%
DPAM L BONDS CORPORATE EUR -J-	97	EUR	2.243.276,45	2.289.286,33	5,21%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	42	EUR	1.118.047,43	1.168.760,46	2,66%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	22	EUR	538.849,10	554.166,58	1,26%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	153	EUR	3.404.056,06	3.497.794,20	7,96%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	8	EUR	183.912,76	183.946,32	0,42%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	21	EUR	523.787,57	517.236,51	1,18%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	20	EUR	428.288,38	422.731,60	0,96%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	67	EUR	1.721.963,16	1.741.164,51	3,96%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	4	EUR	81.620,52	82.083,88	0,19%
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	27	EUR	823.906,58	883.828,26	2,01%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	11	EUR	1.088.629,47	1.100.701,91	2,51%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	3	EUR	527.498,64	563.259,30	1,28%
<b>Totaal EURO</b>			<b>30.798.244,12</b>	<b>31.521.244,76</b>	<b>71,77%</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	161	USD	195.795,14	191.020,75	0,43%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	18.068	USD	131.581,37	132.959,33	0,30%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	2.897	USD	267.717,43	251.209,32	0,57%
NEUBERGER BERMAN US SMALL I3 -CAP-	18	USD	248.766,18	239.942,51	0,55%
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-	38.906	USD	490.662,28	504.923,93	1,15%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.334.522,40</b>	<b>1.320.055,84</b>	<b>3,01%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>32.132.766,52</b>	<b>32.841.300,60</b>	<b>74,78%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.



# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Andere effecten</b>					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	1.850	USD	300.230,57	325.403,84	0,74%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	1.326	USD	213.654,84	231.892,86	0,53%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>513.885,41</b>	<b>557.296,70</b>	<b>1,27%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>513.885,41</b>	<b>557.296,70</b>	<b>1,27%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>41.701.524,08</b>	<b>42.374.574,00</b>	<b>96,48%</b>

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
NESTLE SA-REG	198	CHF	21.559,62	22.235,85	0,08%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	240	CHF	72.509,09	63.101,26	0,22%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>94.068,71</b>	<b>85.337,11</b>	<b>0,29%</b>
AIR LIQUIDE	194	EUR	25.883,48	29.914,80	0,10%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	680	EUR	35.725,49	41.704,40	0,14%
ASM INTERNATIONAL	65	EUR	15.288,00	24.173,50	0,08%
ENEL AZ	8.961	EUR	42.342,55	50.423,55	0,17%
KBC GROUP S.A.	611	EUR	31.503,15	38.676,30	0,13%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	40	EUR	25.972,00	33.776,00	0,12%
SOLVAY & CIE	233	EUR	21.398,72	24.546,55	0,08%
TOTAL ENERGIES SE	953	EUR	54.149,30	51.805,08	0,18%
<b>Totaal EURO</b>			<b>252.262,69</b>	<b>295.020,18</b>	<b>1,01%</b>
ASTRAZENECA PLC	146	GBP	17.122,54	18.662,48	0,06%
DIAGEO PLC	524	GBP	21.573,08	21.551,56	0,07%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>38.695,62</b>	<b>40.214,04</b>	<b>0,14%</b>
ASSA ABLOY AB -B-	412	SEK	8.537,74	9.080,38	0,03%
<b>Totaal ZWEEDSE KROON</b>			<b>8.537,74</b>	<b>9.080,38</b>	<b>0,03%</b>
ABBOTT LABORATORIES	258	USD	25.769,40	24.046,28	0,08%
ALPHABET INC. -C-	292	USD	28.093,86	27.951,59	0,10%
AMAZON.COM INC.	438	USD	44.750,50	41.641,14	0,14%
APPLE INC.	224	USD	34.019,91	33.998,44	0,12%
BOSTON SCIENTIFIC CORP.	829	USD	35.620,96	38.174,67	0,13%
COMCAST CORP-CLASS A	349	USD	11.483,76	12.177,82	0,04%
JPMORGAN CHASE & CO	277	USD	35.135,64	33.223,68	0,11%
MICROSOFT CORP.	112	USD	26.248,99	29.720,28	0,10%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>241.123,02</b>	<b>240.933,90</b>	<b>0,82%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>634.687,78</b>	<b>670.585,61</b>	<b>2,29%</b>
<b>Obligaties</b>					
ABBOTT IRELAND FINANCE 0,875 18-270923	130.000	EUR	128.024,00	128.489,40	0,44%
ABN AMRO BANK 0,875 19-150124	145.000	EUR	142.945,35	142.097,83	0,48%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	160.000	EUR	145.040,00	146.536,80	0,50%
ARGAN 1,011 21-171126	100.000	EUR	81.847,00	85.341,50	0,29%
AT&T INC. 1,30 15-050923	150.000	EUR	147.945,00	148.728,00	0,51%
BECTON DICKINSON 1,208 19-040626	155.000	EUR	142.553,50	144.077,15	0,49%
BLACKROCK INC. 1,25 15-060525	100.000	EUR	95.204,00	95.175,50	0,32%
CIE SAINT GOBAIN 0,625 19-150324	100.000	EUR	97.001,00	97.433,50	0,33%
COOP RAB 4,00 23-30	100.000	EUR	97.832,00	100.729,00	0,34%

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
COOP RABOBANK 0,625 19-270224	100.000	EUR	96.812,40	97.306,50	0,33%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	150.000	EUR	128.085,00	130.020,00	0,44%
ECOLAB INC. 1,00 16-150124	100.000	EUR	98.250,00	98.129,50	0,33%
ERG SpA 1,875 19-110425	100.000	EUR	97.082,00	96.472,50	0,33%
GOLDMAN SACHS 0,125 19-190824	140.000	EUR	132.258,00	133.576,80	0,46%
GOLDMAN SACHS GROUP 2,00 15-270723	100.000	EUR	99.762,50	99.582,50	0,34%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.692,00	97.657,50	0,33%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,875 18-190625	100.000	EUR	96.338,00	96.498,00	0,33%
ITALY BTP 0,40 16-110424	81.000	EUR	81.958,61	84.679,56	0,29%
ITALY BTP 3,00 19-010829	238.000	EUR	224.040,61	229.366,55	0,78%
ITALY BTP 3,35 18-010335	33.000	EUR	30.370,89	30.357,36	0,10%
ITALY BTP FRN 16-150528	229.000	EUR	270.143,07	274.455,22	0,94%
LA LORRAINE BAKERY 3,00 20-151227	60.000	EUR	56.211,60	55.494,90	0,19%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	100.000	EUR	98.756,00	98.205,50	0,33%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	34.000	EUR	28.513,08	28.646,02	0,10%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	237.000	EUR	229.827,13	230.938,73	0,79%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	60.000	EUR	72.216,21	72.451,08	0,25%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	404.000	EUR	504.947,48	502.542,12	1,71%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	100.000	EUR	93.881,00	93.314,00	0,32%
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 20-160726	165.000	EUR	148.236,00	148.928,17	0,51%
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 0,875 19-080427	160.000	EUR	143.099,20	144.932,80	0,49%
VONOVIA FINANCE 1,625 20-070424	100.000	EUR	96.430,00	97.082,50	0,33%
<b>Totaal EURO</b>			<b>4.003.302,63</b>	<b>4.029.246,49</b>	<b>13,73%</b>
KFW 1,25 19-280823	3.300.000	NOK	309.813,67	287.410,46	0,98%
<b>Totaal NOORSE KROON</b>			<b>309.813,67</b>	<b>287.410,46</b>	<b>0,98%</b>
AMAZON 3,00 22-25	30.000	USD	26.887,26	26.940,91	0,09%
APPLE INC 0,70 21-26	93.000	USD	79.917,28	77.896,75	0,27%
JPMORGAN FRN 20-26	72.000	USD	63.301,58	62.271,77	0,21%
US TREASURY 0,625 20-150530	38.000	USD	28.714,34	28.666,90	0,10%
US TREASURY 0,875 22-310124	376.000	USD	359.448,92	335.198,64	1,14%
US TREASURY 1,125 20-150540	263.000	USD	158.005,56	161.526,86	0,55%
US TREASURY 1,125 21-310828	36.000	USD	29.641,08	29.122,95	0,10%
US TREASURY 2,25 17-150227	509.000	USD	465.084,15	444.249,86	1,51%
US TREASURY 2,875 18-310725	523.000	USD	500.780,63	470.289,92	1,60%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,375 17-150127	317.000	USD	365.444,75	348.485,56	1,19%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	70.000	USD	58.351,20	57.674,54	0,20%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>2.135.576,75</b>	<b>2.042.324,66</b>	<b>6,96%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>6.448.693,05</b>	<b>6.358.981,61</b>	<b>21,67%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt</b>			<b>7.083.380,83</b>	<b>7.029.567,22</b>	<b>23,96%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Beleggingsfondsen</b>					
AMUNDI IDX MSCI EM	1.168	EUR	57.160,01	56.052,32	0,19%
DPAM B BDS ST 1Y F	7.326	EUR	1.714.870,08	1.728.936,00	5,89%
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM -J-	46	EUR	1.098.919,41	1.106.171,20	3,77%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	10	EUR	186.908,01	198.731,70	0,68%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE DIVIDEND -J-	16	EUR	440.629,16	479.969,12	1,64%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	18	EUR	647.704,00	706.376,52	2,41%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	4	EUR	117.710,28	126.029,88	0,43%
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX -F-	254	EUR	99.578,72	102.994,46	0,35%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	4	EUR	116.015,28	119.130,56	0,41%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	20	EUR	823.561,92	798.008,40	2,72%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	9	EUR	1.171.906,71	1.173.765,78	4,00%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	12	EUR	492.621,39	533.606,52	1,82%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	6	EUR	130.473,78	126.237,12	0,43%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	5	EUR	230.657,54	229.268,20	0,78%
DPAM EQUITIES L EUR BEHAVIORAL VALUE J -CAP-	16	EUR	395.860,32	393.920,96	1,34%
DPAM L BDS EMCS -J-	2	EUR	49.826,61	49.468,92	0,17%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	47	EUR	996.237,59	1.030.558,66	3,51%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	8	EUR	201.670,82	212.151,04	0,72%
DPAM L BONDS CORPORATE EUR -J-	97	EUR	2.244.032,51	2.289.286,33	7,80%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	31	EUR	818.442,57	862.656,53	2,94%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	11	EUR	269.160,23	277.083,29	0,94%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	153	EUR	3.401.769,62	3.497.794,20	11,92%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	7	EUR	159.450,09	160.953,03	0,55%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	15	EUR	375.133,71	369.454,65	1,26%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	17	EUR	361.281,57	359.321,86	1,22%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	50	EUR	1.281.769,25	1.299.376,50	4,43%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	20	EUR	402.456,62	410.419,40	1,40%
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	13	EUR	396.010,65	425.546,94	1,45%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	4	EUR	395.408,43	400.255,24	1,36%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	1	EUR	175.832,88	187.753,10	0,64%
<b>Totaal EURO</b>			<b>19.253.059,76</b>	<b>19.711.278,43</b>	<b>67,18%</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	95	USD	118.554,14	112.358,80	0,38%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	8.676	USD	67.645,77	63.845,20	0,22%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	1.717	USD	159.934,03	148.887,27	0,51%
NEUBERGER BERMAN US SMALL I3 -CAP-	8	USD	108.716,64	106.641,12	0,36%
POLEN CAPITAL FOCUS U.S. GROWTH US -DIS-	23.346	USD	297.876,54	302.985,50	1,03%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>752.727,12</b>	<b>734.717,89</b>	<b>2,50%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>20.005.786,88</b>	<b>20.445.996,32</b>	<b>69,68%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Andere effecten</b>					
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	1.705	USD	271.692,88	298.172,95	1,02%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>271.692,88</b>	<b>298.172,95</b>	<b>1,02%</b>
<b>Totaal Andere effecten</b>			<b>271.692,88</b>	<b>298.172,95</b>	<b>1,02%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>27.360.860,59</b>	<b>27.773.736,49</b>	<b>94,66%</b>

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	1.540	CHF	354.835,17	416.769,77	0,22%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>354.835,17</b>	<b>416.769,77</b>	<b>0,22%</b>
AIR LIQUIDE	2.910	EUR	417.992,40	448.722,00	0,23%
AMUNDI S.A.	7.100	EUR	428.485,00	412.155,00	0,21%
ENEL AZ	54.785	EUR	299.454,81	308.275,20	0,16%
KBC GROUP S.A.	6.815	EUR	457.695,40	431.389,50	0,22%
KINGSPAN GROUP PLC	5.308	EUR	308.713,28	334.616,32	0,17%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.912.340,89</b>	<b>1.935.158,02</b>	<b>1,01%</b>
AUTODESK INC	2.390	USD	459.389,59	457.915,60	0,24%
DANAHER CORP.	1.865	USD	458.028,40	432.651,85	0,23%
LINDE PLC NPV -NEW-	965	USD	290.754,50	315.706,75	0,16%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	525	USD	292.250,81	278.516,50	0,15%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>1.500.423,30</b>	<b>1.484.790,70</b>	<b>0,77%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>3.767.599,36</b>	<b>3.836.718,49</b>	<b>2,00%</b>
<b>Obligaties</b>					
AUSTRIA 0,75 18-200228	950.000	EUR	868.528,00	867.050,75	0,45%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	950.000	EUR	877.681,25	877.700,25	0,46%
DH EUROPE 0,75 19-31	970.000	EUR	762.999,09	775.835,10	0,40%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	800.000	EUR	722.948,00	712.356,00	0,37%
FINLAND 0,50 17-150927	1.000.000	EUR	910.735,00	912.925,00	0,48%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	900.000	EUR	927.162,00	922.140,00	0,48%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	400.000	EUR	379.680,00	379.642,00	0,20%
IBRD 0,00 20-30	940.000	EUR	758.392,00	767.909,50	0,40%
KFW 0,00 21-150931	900.000	EUR	711.994,50	710.986,50	0,37%
LINDE PLC 1,375 22-310331	400.000	EUR	351.662,00	346.448,00	0,18%
NEDERLD 0,625 19-29	350.000	EUR	305.130,00	305.742,50	0,16%
NETHERLANDS GOV'T 0,25 19-150729	1.000.000	EUR	874.335,00	869.800,00	0,45%
NETHERLANDS GOV'T 0,50 22-150732	900.000	EUR	751.999,50	747.666,00	0,39%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	400.000	EUR	379.018,00	377.618,00	0,20%
SUEZ 2,375 22-30	600.000	EUR	544.731,00	538.734,00	0,28%
UNEDIC 0,00 20-30	700.000	EUR	553.160,53	562.079,00	0,29%
VEOLIA 0,80 20-32	900.000	EUR	706.320,00	711.279,00	0,37%
<b>Totaal EURO</b>			<b>11.386.475,87</b>	<b>11.385.911,60</b>	<b>5,93%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BECTON 1,957 21-31	900.000	USD	681.009,66	682.320,86	0,36%
EIB 1,625 21-31	550.000	USD	437.061,44	438.668,60	0,23%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	1.000.000	USD	745.209,38	750.711,03	0,39%
PROLOGIS 2,875 22-29	900.000	USD	744.651,63	740.858,76	0,39%
VERIZON 1,50 20-30	900.000	USD	668.046,02	670.715,18	0,35%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>3.275.978,13</b>	<b>3.283.274,43</b>	<b>1,71%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>14.662.454,00</b>	<b>14.669.186,03</b>	<b>7,64%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>18.430.053,36</b>	<b>18.505.904,52</b>	<b>9,64%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
91GSF GLEN JC	78.000	EUR	1.666.530,00	1.642.680,00	0,86%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	3.634	EUR	4.039.441,02	3.801.711,41	1,98%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	17.952	EUR	18.273.905,39	18.356.462,78	9,56%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	80	EUR	1.666.993,00	1.589.853,60	0,83%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	35	EUR	943.002,90	965.155,45	0,50%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	282	EUR	10.895.185,62	11.066.565,48	5,76%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	23	EUR	711.663,47	724.671,81	0,38%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	61	EUR	1.734.781,44	1.816.741,04	0,95%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	212	EUR	9.048.498,50	9.418.688,68	4,90%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	1.376	EUR	30.258.615,24	30.171.249,28	15,71%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	213	EUR	5.874.607,39	5.927.479,98	3,09%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	964	EUR	22.161.393,08	22.038.389,60	11,48%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.506	EUR	34.639.423,50	34.619.801,10	18,03%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	200	EUR	9.248.330,67	9.831.258,32	5,12%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	911.449	EUR	2.435.300,58	2.435.300,58	1,27%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	102.602	EUR	9.014.618,40	8.960.239,30	4,67%
UBAM POSITIVE IMPACT	9.525	EUR	946.118,25	887.158,50	0,46%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	9.000	EUR	805.410,00	799.830,00	0,42%
<b>Totaal EURO</b>			<b>164.363.818,45</b>	<b>165.053.236,91</b>	<b>85,95%</b>
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	1.307.545	GBP	3.662.465,93	3.644.221,82	1,90%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>3.662.465,93</b>	<b>3.644.221,82</b>	<b>1,90%</b>
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	1.853	USD	249.153,03	252.115,11	0,13%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>249.153,03</b>	<b>252.115,11</b>	<b>0,13%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>168.275.437,41</b>	<b>168.949.573,84</b>	<b>87,98%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Opties</b>					
PUT ES50 MEI 2023 3,700	-55	EUR	-16.390,00	-8.030,00	-0,00%
PUT ES50 MEI 2023 4,100	55	EUR	51.149,00	30.855,00	0,02%
PUT ES50 21 APRIL 2023 3600	60	EUR	18.660,00	1.380,00	0,00%
<b>Totaal EURO</b>			<b>53.419,00</b>	<b>24.205,00</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totaal Opties</b>			<b>53.419,00</b>	<b>24.205,00</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>186.758.909,77</b>	<b>187.479.683,36</b>	<b>97,63%</b>



# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettowaarde
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	22.780	CHF	5.248.795,57	6.164.945,09	0,43%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>5.248.795,57</b>	<b>6.164.945,09</b>	<b>0,43%</b>
AIR LIQUIDE	42.885	EUR	6.160.001,40	6.612.867,00	0,46%
AMUNDI S.A.	104.665	EUR	6.316.532,75	6.075.803,25	0,42%
ENEL AZ	817.205	EUR	4.466.842,53	4.598.412,54	0,32%
KBC GROUP S.A.	99.885	EUR	6.708.276,60	6.322.720,50	0,44%
KINGSPAN GROUP PLC	79.467	EUR	4.621.800,72	5.009.599,68	0,35%
<b>Totaal EURO</b>			<b>28.273.454,00</b>	<b>28.619.402,97</b>	<b>1,99%</b>
AUTODESK INC	35.283	USD	6.775.037,17	6.760.098,74	0,47%
DANAHER CORP.	27.635	USD	6.770.161,95	6.410.902,85	0,45%
LINDE PLC NPV -NEW-	13.500	USD	4.067.550,00	4.416.622,95	0,31%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	7.465	USD	4.155.528,12	3.960.239,36	0,28%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>21.768.277,24</b>	<b>21.547.863,90</b>	<b>1,50%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>55.290.526,81</b>	<b>56.332.211,96</b>	<b>3,93%</b>
<b>Obligaties</b>					
AUSTRIA 0,75 18-200228	5.500.000	EUR	5.028.320,00	5.019.767,50	0,35%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	5.500.000	EUR	5.081.312,50	5.081.422,50	0,35%
DH EUROPE 0,75 19-31	5.300.000	EUR	4.168.964,10	4.239.099,00	0,30%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	4.500.000	EUR	4.066.582,50	4.007.002,50	0,28%
FINLAND 0,50 17-150927	5.200.000	EUR	4.735.822,00	4.747.210,00	0,33%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	5.000.000	EUR	5.150.900,00	5.123.000,00	0,36%
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.700.000	EUR	2.562.840,00	2.562.583,50	0,18%
IBRD 0,00 20-30	5.230.000	EUR	4.219.564,00	4.272.517,75	0,30%
KFW 0,00 21-150931	4.600.000	EUR	3.639.083,00	3.633.931,00	0,25%
LINDE FINANCE B.V. 0,55 20-190532	600.000	EUR	477.114,00	470.130,00	0,03%
LINDE PLC 1,375 22-310331	2.400.000	EUR	2.109.972,00	2.078.688,00	0,14%
NEDERLD 0,625 19-29	2.650.000	EUR	2.310.270,00	2.314.907,50	0,16%
NETHERLANDS GOV'T 0,25 19-150729	5.500.000	EUR	4.808.842,50	4.783.900,00	0,33%
NETHERLANDS GOV'T 0,50 22-150732	4.600.000	EUR	3.843.553,00	3.821.404,00	0,27%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	2.500.000	EUR	2.368.862,50	2.360.112,50	0,16%
SUEZ 2,375 22-30	3.300.000	EUR	2.996.020,50	2.963.037,00	0,21%
UNEDIC 0,00 20-30	3.600.000	EUR	2.844.825,59	2.890.692,00	0,20%
VEOLIA 0,80 20-32	5.400.000	EUR	4.237.920,00	4.267.674,00	0,30%
<b>Totaal EURO</b>			<b>64.650.768,19</b>	<b>64.637.078,75</b>	<b>4,51%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BECTON 1,957 21-31	4.900.000	USD	3.707.719,28	3.714.858,02	0,26%
EIB 1,625 21-31	2.811.000	USD	2.233.781,26	2.241.995,34	0,16%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	7.000.000	USD	5.216.465,72	5.254.977,22	0,37%
PROLOGIS 2,875 22-29	4.800.000	USD	3.971.475,38	3.951.246,72	0,28%
VERIZON 1,50 20-30	5.100.000	USD	3.785.594,11	3.800.719,32	0,26%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>18.915.035,75</b>	<b>18.963.796,62</b>	<b>1,32%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>83.565.803,94</b>	<b>83.600.875,37</b>	<b>5,83%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>138.856.330,75</b>	<b>139.933.087,33</b>	<b>9,75%</b>
<b>Beleggingsfondsen</b>					
91GSF GLEN JC	1.255.000	EUR	26.593.150,00	26.430.300,00	1,84%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	60.763	EUR	67.543.865,12	63.568.766,47	4,43%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	32.336	EUR	32.910.596,18	33.064.837,31	2,30%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	1.345	EUR	27.820.777,60	26.729.413,65	1,86%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	540	EUR	14.549.187,60	14.890.969,80	1,04%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	3.357	EUR	129.710.695,42	131.739.220,98	9,18%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	693	EUR	21.442.729,77	21.834.676,71	1,52%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	1.135	EUR	32.404.754,70	33.803.296,40	2,36%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.971	EUR	127.030.685,77	132.094.471,89	9,21%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	6.600	EUR	145.144.146,00	144.716.748,00	10,09%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.309	EUR	36.109.418,14	36.434.409,86	2,54%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	3.585	EUR	82.373.889,95	81.958.119,00	5,71%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	9.554	EUR	219.656.480,01	219.683.227,10	15,31%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	2.689	EUR	124.558.788,11	132.330.823,66	9,22%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT EQUIT. F	15.944.555	EUR	42.602.256,50	42.602.256,50	2,97%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	281.923	EUR	24.769.752,93	24.620.333,76	1,72%
UBAM POSITIVE IMPACT	170.505	EUR	16.936.261,65	15.880.835,70	1,11%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	232.000	EUR	20.804.180,00	20.617.840,00	1,44%
<b>Totaal EURO</b>			<b>1.192.961.615,45</b>	<b>1.203.000.546,79</b>	<b>83,85%</b>
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	20.677.915	GBP	57.919.352,00	57.630.834,00	4,02%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>57.919.352,00</b>	<b>57.630.834,00</b>	<b>4,02%</b>
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	92.824	USD	12.481.047,55	12.629.429,50	0,88%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>12.481.047,55</b>	<b>12.629.429,50</b>	<b>0,88%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>1.263.362.015,00</b>	<b>1.273.260.810,29</b>	<b>88,75%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Opties</b>					
PUT ES50 MEI 2023 3,700	-545	EUR	-162.410,00	-79.570,00	-0,01%
PUT ES50 MEI 2023 4,100	545	EUR	506.835,00	305.745,00	0,02%
PUT ES50 21 APRIL 2023 3600	690	EUR	214.590,00	15.870,00	0,00%
<b>Totaal EURO</b>			<b>559.015,00</b>	<b>242.045,00</b>	<b>0,02%</b>
<b>Totaal Opties</b>			<b>559.015,00</b>	<b>242.045,00</b>	<b>0,02%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>1.402.777.360,75</b>	<b>1.413.435.942,62</b>	<b>98,52%</b>

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>					
<b>Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	16.175	CHF	3.726.921,35	4.377.435,77	0,66%
<b>Totaal ZWITSERSE FRANK</b>			<b>3.726.921,35</b>	<b>4.377.435,77</b>	<b>0,66%</b>
AIR LIQUIDE	30.535	EUR	4.386.047,40	4.708.497,00	0,71%
AMUNDI S.A.	74.515	EUR	4.496.980,25	4.325.595,75	0,66%
ENEL AZ	577.465	EUR	3.156.423,69	3.249.395,56	0,49%
KBC GROUP S.A.	71.185	EUR	4.780.784,60	4.506.010,50	0,68%
KINGSPAN GROUP PLC	55.603	EUR	3.233.870,48	3.505.213,12	0,53%
<b>Totaal EURO</b>			<b>20.054.106,42</b>	<b>20.294.711,93</b>	<b>3,08%</b>
AUTODESK INC	25.025	USD	4.806.270,34	4.794.702,01	0,73%
DANAHER CORP.	19.410	USD	4.761.423,11	4.502.827,01	0,68%
LINDE PLC NPV -NEW-	9.675	USD	2.915.077,50	3.165.246,44	0,48%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	5.385	USD	2.997.658,26	2.856.783,52	0,43%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>15.480.429,21</b>	<b>15.319.558,98</b>	<b>2,32%</b>
<b>Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen</b>			<b>39.261.456,98</b>	<b>39.991.706,68</b>	<b>6,06%</b>
<b>Obligaties</b>					
DH EUROPE 0,75 19-31	1.700.000	EUR	1.337.214,90	1.359.711,00	0,21%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	1.500.000	EUR	1.355.527,50	1.335.667,50	0,20%
IBRD 0,00 20-30	1.630.000	EUR	1.315.084,00	1.331.587,75	0,20%
SUEZ 2,375 22-30	1.100.000	EUR	998.673,50	987.679,00	0,15%
UNEDIC 0,00 20-30	1.700.000	EUR	1.343.389,86	1.365.049,00	0,21%
VEOLIA 0,80 20-32	1.600.000	EUR	1.255.680,00	1.264.496,00	0,19%
<b>Totaal EURO</b>			<b>7.605.569,76</b>	<b>7.644.190,25</b>	<b>1,16%</b>
BECTON 1,957 21-31	1.600.000	USD	1.210.683,85	1.213.014,86	0,18%
EIB 1,625 21-31	1.100.000	USD	874.122,87	877.337,20	0,13%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	2.500.000	USD	1.863.023,47	1.876.777,58	0,28%
PROLOGIS 2,875 22-29	1.550.000	USD	1.282.455,59	1.275.923,42	0,19%
VERIZON 1,50 20-30	2.000.000	USD	1.484.546,71	1.490.478,16	0,23%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>6.714.832,49</b>	<b>6.733.531,22</b>	<b>1,02%</b>
<b>Totaal Obligaties</b>			<b>14.320.402,25</b>	<b>14.377.721,47</b>	<b>2,18%</b>
<b>Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt</b>			<b>53.581.859,23</b>	<b>54.369.428,15</b>	<b>8,24%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
<b>Beleggingsfondsen</b>					
91GSF GLEN JC	630.000	EUR	13.435.000,00	13.267.800,00	2,01%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	49.952	EUR	55.526.995,58	52.259.115,00	7,92%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	10.600	EUR	10.788.468,00	10.839.030,00	1,64%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	743	EUR	15.463.001,75	14.765.765,31	2,24%
DPAM -B- EQUIT. EUROLAND SUSTAINABLE -J-	290	EUR	7.813.452,60	7.997.002,30	1,21%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	2.498	EUR	96.511.254,18	98.029.363,72	14,87%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	798	EUR	24.691.628,22	25.142.961,06	3,81%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	705	EUR	20.085.360,75	20.996.761,20	3,18%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.119	EUR	90.531.976,41	94.235.800,78	14,29%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	628	EUR	13.805.338,92	13.770.017,84	2,09%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	537	EUR	14.820.071,76	14.953.455,26	2,27%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.249	EUR	28.724.067,28	28.717.722,47	4,35%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	1.483	EUR	68.665.151,44	72.993.155,77	11,07%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT EQUIT. F	10.706.624	EUR	28.607.028,67	28.607.028,67	4,34%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	46.082	EUR	4.043.382,62	4.024.359,05	0,61%
UBAM POSITIVE IMPACT	132.570	EUR	13.168.178,10	12.347.569,80	1,87%
UBAM SICAV POSITIVE IMPACT EQUIT. IP-C	139.500	EUR	12.483.855,00	12.397.365,00	1,88%
<b>Totaal EURO</b>			<b>519.164.211,28</b>	<b>525.344.273,23</b>	<b>79,66%</b>
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	14.561.216	GBP	40.786.326,62	40.583.154,64	6,15%
<b>Totaal BRITSE POND</b>			<b>40.786.326,62</b>	<b>40.583.154,64</b>	<b>6,15%</b>
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	170.046	USD	22.864.261,52	23.136.085,16	3,51%
<b>Totaal US DOLLAR</b>			<b>22.864.261,52</b>	<b>23.136.085,16</b>	<b>3,51%</b>
<b>Totaal Beleggingsfondsen</b>			<b>582.814.799,42</b>	<b>589.063.513,03</b>	<b>89,33%</b>
<b>Opties</b>					
PUT ES50 MEI 2023 3,700	-184	EUR	-54.832,00	-26.864,00	-0,00%
PUT ES50 MEI 2023 4,100	184	EUR	171.116,00	103.224,00	0,02%
PUT ES50 21 APRIL 2023 3600	325	EUR	101.075,00	7.475,00	0,00%
<b>Totaal EURO</b>			<b>217.359,00</b>	<b>83.835,00</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totaal Opties</b>			<b>217.359,00</b>	<b>83.835,00</b>	<b>0,01%</b>
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>			<b>636.614.017,65</b>	<b>643.516.776,18</b>	<b>97,58%</b>

De bijgaande toelichtingen en tabellen vormen een geheel met deze jaarrekening.

# DP PATRIMONIAL

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH	% VAN DE NETTOACTIVA
BELGIË	48,85 %
LUXEMBURG	33,69 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	6,79 %
IERLAND	4,97 %
ZWITSERLAND	1,09 %
FRANKRIJK	1,07 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,74 %
JERSEY	0,49 %
ITALIË	0,40 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,25 %
NEDERLAND	0,11 %
ZWEDEN	0,08 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,53 %</b>

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM	% VAN DE NETTOACTIVA
BELGIË	40,10 %
LUXEMBURG	33,73 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,27 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	3,14 %
IERLAND	2,64 %
ITALIË	1,83 %
SPANJE	1,79 %
FRANKRIJK	1,49 %
ZWITSERLAND	0,78 %
NEDERLAND	0,77 %
PORTUGAL	0,61 %
JERSEY	0,41 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,25 %
ZWEDEN	0,02 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,83 %</b>

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
LUXEMBURG	39,80 %
BELGIË	34,98 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,81 %
IERLAND	3,03 %
ITALIË	2,26 %
SPANJE	1,95 %
FRANKRIJK	1,92 %
NEDERLAND	1,46 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,72 %
JERSEY	0,53 %
ZWITSERLAND	0,41 %
PORTUGAL	0,38 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,20 %
ZWEDEN	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>96,48 %</b>

Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.

# DP PATRIMONIAL

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	43,69 %
BELGIË	27,03 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	10,74 %
SPANJE	2,84 %
ITALIË	2,61 %
IERLAND	2,05 %
FRANKRIJK	1,67 %
NEDERLAND	1,57 %
JERSEY	1,02 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,98 %
ZWITSERLAND	0,29 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,14 %
ZWEDEN	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>94,66 %</b>

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	72,52 %
BELGIË	13,55 %
IERLAND	3,68 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,10 %
FRANKRIJK	1,87 %
NEDERLAND	1,37 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,83 %
FINLAND	0,48 %
OOSTENRIJK	0,45 %
ZWITSERLAND	0,22 %
SPANJE	0,20 %
DENEMARKEN	0,20 %
ITALIË	0,16 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,63 %</b>

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	57,43 %
BELGIË	25,61 %
IERLAND	7,79 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,29 %
FRANKRIJK	1,95 %
NEDERLAND	1,07 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,61 %
ZWITSERLAND	0,43 %
OOSTENRIJK	0,35 %
FINLAND	0,33 %
ITALIË	0,32 %
SPANJE	0,18 %
DENEMARKEN	0,16 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,52 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

<b>DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
BELGIË	40,31 %
LUXEMBURG	39,85 %
IERLAND	11,50 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	2,65 %
FRANKRIJK	1,92 %
ZWITSERLAND	0,66 %
ITALIË	0,49 %
NEDERLAND	0,20 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,58 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*



# DP PATRIMONIAL

## Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	85,73 %
STATEN	3,65 %
BANKEN	1,55 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,30 %
FOTO'S & OPTICAL	0,81 %
VASTGOEDSECTOR	0,69 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,59 %
CHEMICALIEN	0,54 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	0,49 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,42 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,41 %
ENERGIEBRONEN	0,40 %
IT & INTERNET	0,39 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,35 %
TELECOMMUNICATIE	0,34 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,24 %
INFORMATIE - REPRODUCTIE	0,20 %
DISTRIBUTIE	0,13 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,11 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,11 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,08 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,53 %</b>

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	73,30 %
STATEN	13,79 %
BANKEN	2,31 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,36 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,07 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,06 %
VASTGOEDSECTOR	0,97 %
TELECOMMUNICATIE	0,58 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,51 %
CHEMICALIEN	0,49 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,40 %
FOTO'S & OPTICAL	0,38 %
ENERGIEBRONEN	0,27 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,25 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,21 %
INFORMATIE - REPRODUCTIE	0,20 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,15 %
IT & INTERNET	0,14 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,12 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,09 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,09 %
DISTRIBUTIE	0,07 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,02 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,83 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	74,95 %
STATEN	10,37 %
BANKEN	2,11 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,06 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,03 %
VASTGOEDSECTOR	0,99 %
TELECOMMUNICATIE	0,94 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,63 %
CHEMICALIEN	0,48 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,33 %
FOTO'S & OPTICAL	0,31 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,31 %
DISTRIBUTIE	0,31 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,29 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,27 %
INFORMATIE - REPRODUCTIE	0,26 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,24 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,21 %
ENERGIEBRONEN	0,13 %
IT & INTERNET	0,09 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,09 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,05 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>96,48 %</b>

DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	69,26 %
STATEN	11,34 %
BANKEN	3,39 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,27 %
TELECOMMUNICATIE	1,12 %
VASTGOEDSECTOR	1,05 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,05 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,53 %
CHEMICALIEN	0,52 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,51 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,49 %
EFFECTISERING (ABS & MBS)	0,44 %
BOUWMATERIALEN	0,33 %
INFORMATIE - REPRODUCTIE	0,27 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,26 %
ENERGIEBRONEN	0,17 %
FOTO'S & OPTICAL	0,14 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,12 %
IT & INTERNET	0,10 %
VERSPREIDING & UITGAVE	0,10 %
DISTRIBUTIE	0,09 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,08 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>94,66 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	87,98 %
STATEN	2,71 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	1,19 %
EUROPESE INSTELLINGEN	1,02 %
ENERGIEBRONEN	1,01 %
BANKEN	0,75 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,57 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,41 %
VASTGOEDSECTOR	0,39 %
TELECOMMUNICATIE	0,35 %
BOUWMATERIALEN	0,34 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,29 %
IT & INTERNET	0,24 %
CHEMICALIEN	0,23 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,15 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,63 %</b>

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------------	----------------------

BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	88,76 %
STATEN	1,99 %
FINANCIËLE DIENSTEN - HOLDINGS	1,21 %
ENERGIEBRONEN	0,99 %
BANKEN	0,86 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,82 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,69 %
BOUWMATERIALEN	0,66 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,59 %
IT & INTERNET	0,47 %
CHEMICALIEN	0,46 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,28 %
VASTGOEDSECTOR	0,28 %
TELECOMMUNICATIE	0,26 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,20 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,52 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	89,35 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,06 %
BOUWMATERIALEN	1,01 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,85 %
ENERGIEBRONEN	0,83 %
IT & INTERNET	0,73 %
CHEMICALIEN	0,71 %
BANKEN	0,68 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,68 %
EUROPESE INSTELLINGEN	0,62 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,43 %
TELECOMMUNICATIE	0,23 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,21 %
VASTGOEDSECTOR	0,19 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,58 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

<b>DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
---------------------------------------	-----------------------------

EURO	82,64 %
US DOLLAR	14,47 %
ZWITSERSE FRANK	1,09 %
BRITSE POND	0,25 %
ZWEEDSE KROON	0,08 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,53 %</b>

<b>DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
---	-----------------------------

EURO	82,86 %
US DOLLAR	13,57 %
ZWITSERSE FRANK	0,78 %
NOORSE KROON	0,35 %
BRITSE POND	0,25 %
ZWEEDSE KROON	0,02 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,83 %</b>

<b>DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
---	-----------------------------

EURO	83,56 %
US DOLLAR	11,82 %
NOORSE KROON	0,46 %
ZWITSERSE FRANK	0,41 %
BRITSE POND	0,20 %
ZWEEDSE KROON	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>96,48 %</b>

<b>DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
--------------------------------------	-----------------------------

EURO	81,92 %
US DOLLAR	11,30 %
NOORSE KROON	0,98 %
ZWITSERSE FRANK	0,29 %
BRITSE POND	0,14 %
ZWEEDSE KROON	0,03 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>94,66 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2023

<b>DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
---	-----------------------------

EURO	92,90 %
US DOLLAR	2,61 %
BRITSE POND	1,90 %
ZWITSERSE FRANK	0,22 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,63 %</b>

<b>DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
--	-----------------------------

EURO	90,37 %
BRITSE POND	4,02 %
US DOLLAR	3,70 %
ZWITSERSE FRANK	0,43 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>98,52 %</b>

<b>DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH</b>	<b>% VAN DE NETTOACTIVA</b>
--	-----------------------------

EURO	83,92 %
US DOLLAR	6,85 %
BRITSE POND	6,15 %
ZWITSERSE FRANK	0,66 %
<b>Totaal van de effectenportefeuille</b>	<b>97,58 %</b>

*Voor de activa die belegd zijn in beleggingsfondsen weerspiegelen deze verdelingen, omwille van technische redenen, de aard van de producten en de juridische domicilie van de fondsen, en niet de reële blootstellingen van de onderliggende activa die de keuze van de activa richting hebben gegeven.*

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	-
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode (*)	- A	247.119,656
	- B	26.299,062
	- C1	0,000
	- C2	70.000,000
	- D1	96.632,737
	- D2	199.787,865
	- LN	59.193,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	31.626,960
	- B	2.359,036
	- C1	0,000
	- C2	70.000,000
	- D1	33.453,407
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	215.492,696
	- B	23.940,026
	- C1	-
	- C2	-
	- D1	63.179,330
	- D2	199.787,865
	- LN	59.193,000

(\*) inclusief aandelen uitgegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode van 17.10.2022 tot 28.10.2022 tegen een eenheidsprijs van 100 EUR.

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode (*)	- A	581.632,856
	- B	47.274,567
	- C1	22.876,681
	- C2	60.570,000
	- D1	405.288,961
	- D2	257.841,049
	- LN	177.007,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	30.711,803
	- B	53,095
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	56.938,250
	- D2	31.730,402
	- LN	700,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	550.921,053
	- B	47.221,472
	- C1	22.876,681
	- C2	60.570,000
	- D1	348.350,711
	- D2	226.110,647
	- LN	176.307,000

(\*) inclusief aandelen uitgegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode van 17.10.2022 tot 28.10.2022 tegen een eenheidsprijs van 100 EUR.



# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode (*)	- A	164.396,426
	- B	4.253,563
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	89.509,156
	- D2	206.220,807
	- LN	5.825,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	22.392,978
	- B	1,069
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	16.820,725
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	142.003,448
	- B	4.252,494
	- C1	-
	- C2	-
	- D1	72.688,431
	- D2	206.220,807
	- LN	5.825,000

(\*) inclusief aandelen uitgegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode van 17.10.2022 tot 28.10.2022 tegen een eenheidsprijs van 100 EUR.

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	-
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode (*)	- A	49.093,135
	- B	11.849,711
	- C1	10.050,000
	- C2	20.000,000
	- D1	21.370,000
	- D2	190.200,000
	- LN	20.190,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	2.161,856
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	20.000,000
	- D1	0,000
	- D2	11.350,000
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	46.931,279
	- B	11.849,711
	- C1	10.050,000
	- C2	-
	- D1	21.370,000
	- D2	178.850,000
	- LN	20.190,000

(\*) inclusief aandelen uitgegeven tijdens de initiële inschrijvingsperiode van 17.10.2022 tot 28.10.2022 tegen een eenheidsprijs van 100 EUR.

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode	- A	807.926,181
	- B	169.451,414
	- C1	79.558,617
	- C2	276.839,337
	- D1	249.243,840
	- D2	416.984,056
	- LN	3.105,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	19.790,395
	- B	1.275,398
	- C1	9.570,000
	- C2	0,000
	- D1	12.906,767
	- D2	1,000
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	788.135,786
	- B	168.176,016
	- C1	69.988,617
	- C2	276.839,337
	- D1	236.337,073
	- D2	416.983,056
	- LN	3.105,000

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode	- A	5.006.073,772
	- B	1.800.791,278
	- C1	554.907,423
	- C2	1.917.972,881
	- D1	1.593.023,615
	- D2	2.002.757,541
	- LN	845,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	108.984,571
	- B	11.697,930
	- C1	11.025,140
	- C2	10.576,102
	- D1	65.846,992
	- D2	38.341,332
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	4.897.089,201
	- B	1.789.093,348
	- C1	543.882,283
	- C2	1.907.396,779
	- D1	1.527.176,623
	- D2	1.964.416,209
	- LN	845,000

# DP PATRIMONIAL

## Wijzigingen in het aantal aandelen

### DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH

Aandelen in omloop in het begin van het periode	- A	0,000
	- B	0,000
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	0,000
	- D2	0,000
	- LN	0,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het periode	- A	1.398.662,130
	- B	917.604,275
	- C1	169.706,862
	- C2	826.841,936
	- D1	543.841,908
	- D2	1.237.044,990
	- LN	21.330,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het periode	- A	46.405,252
	- B	36.264,766
	- C1	90,000
	- C2	27.665,000
	- D1	39.961,810
	- D2	30.525,104
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het periode	- A	1.352.256,878
	- B	881.339,509
	- C1	169.616,862
	- C2	799.176,936
	- D1	503.880,098
	- D2	1.206.519,886
	- LN	21.330,000

# DP PATRIMONIAL

## 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		
DP PATRIMONIAL - STRATEGY HIGH (EUR)	28.10.2022 (*)	16.195.713,00	- A	39.347,130	100,00	EUR		
			- C2	70.000,000	100,00	USD		
			- D1	37.530,000	100,00	EUR		
			- D2	15.080,000	100,00	EUR		
	31.03.2023	57.886.062,08	- A	215.492,696	103,03	EUR		
			- B	23.940,026	101,20	EUR		
			- D1	63.179,330	103,17	EUR		
			- D2	199.787,865	103,25	EUR		
			- LN	59.193,000	103,28	EUR		
DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM (EUR)	28.10.2022 (*)	37.523.317,00	- A	69.191,520	100,00	EUR		
			- B	3.900,000	100,00	EUR		
			- C1	2.650,000	100,00	EUR		
			- D1	108.951,650	100,00	EUR		
			- D2	188.540,000	100,00	EUR		
			- LN	2.000,000	100,00	EUR		
	31.03.2023	146.333.152,71	- A	550.921,053	102,13	EUR		
			- B	47.221,472	102,13	EUR		
			- C1	22.876,681	102,26	EUR		
			- C2	60.570,000	100,43	EUR		
			- D1	348.350,711	102,27	EUR		
			- D2	226.110,647	102,37	EUR		
			- LN	176.307,000	102,37	EUR		
DP PATRIMONIAL - STRATEGY MEDIUM LOW (EUR)	28.10.2022 (*)	29.969.000,00	- A	91.190,000	100,00	EUR		
			- D1	44.400,000	100,00	EUR		
			- D2	164.100,000	100,00	EUR		
	31.03.2023	43.918.822,94	- A	142.003,448	101,82	EUR		
			- B	4.252,494	100,55	EUR		
			- D1	72.688,431	101,93	EUR		
			- D2	206.220,807	102,02	EUR		
			- LN	5.825,000	100,45	EUR		
DP PATRIMONIAL - STRATEGY LOW (EUR)	28.10.2022 (*)	25.715.000,00	- A	15.530,000	100,00	EUR		
			- C1	10.050,000	100,00	EUR		
			- C2	20.000,000	100,00	EUR		
			- D1	21.370,000	100,00	EUR		
			- D2	190.200,000	100,00	EUR		
	31.03.2023	29.340.825,15	- A	46.931,279	101,35	EUR		
			- B	11.849,711	99,32	EUR		
			- C1	10.050,000	101,44	EUR		
			- D1	21.370,000	101,44	EUR		
			- D2	178.850,000	101,53	EUR		

(\*) Berekeningsdatum van de eerste NIW

# DP PATRIMONIAL

## 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
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW (EUR)	23.01.2023	190.250.390,00	- A	788.037,305	96,12	EUR
			- B	168.296,795	100,84	EUR
			- C1	79.558,617	101,43	EUR
			- C2	276.839,337	101,91	EUR
			- D1	238.307,102	96,70	EUR
			- D2	393.153,825	97,17	EUR
	31.03.2023	192.031.993,70	- A	788.135,786	96,26	EUR
			- B	168.176,016	100,98	EUR
			- C1	69.988,617	101,61	EUR
			- C2	276.839,337	102,12	EUR
			- D1	236.337,073	96,87	EUR
			- D2	416.983,056	97,37	EUR
			- LN	3.105,000	99,32	EUR
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM (EUR)	23.01.2023	1.372.661.236,20	- A	4.800.108,503	110,75	EUR
			- B	1.760.665,255	115,43	EUR
			- C1	549.667,193	116,45	EUR
			- C2	1.665.284,944	117,14	EUR
			- D1	1.486.618,088	111,65	EUR
			- D2	1.894.297,637	112,31	EUR
	31.03.2023	1.434.665.132,83	- A	4.897.089,201	111,32	EUR
			- B	1.789.093,348	116,02	EUR
			- C1	543.882,283	117,11	EUR
			- C2	1.907.396,779	117,85	EUR
			- D1	1.527.176,623	112,27	EUR
			- D2	1.964.416,209	112,99	EUR
			- LN	845,000	101,35	EUR
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH (EUR)	23.01.2023	653.851.827,51	- A	1.340.146,093	129,98	EUR
			- B	892.829,109	134,54	EUR
			- C1	169.706,862	135,63	EUR
			- C2	811.227,139	136,52	EUR
			- D1	521.544,505	131,22	EUR
			- D2	1.191.061,337	132,09	EUR
	31.03.2023	659.460.508,75	- A	1.352.256,878	130,99	EUR
			- B	881.339,509	135,59	EUR
			- C1	169.616,862	136,76	EUR
			- C2	799.176,936	137,71	EUR
			- D1	503.880,098	132,32	EUR
			- D2	1.206.519,886	133,24	EUR
			- LN	21.330,000	100,70	EUR

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

---

### TOELICHTING 1 - BOEKHOUDPRINCIPES EN -METHODEN

De jaarrekening van het fonds is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel, in overeenstemming met de Luxemburgse wettelijke en reglementaire voorschriften met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, op basis van de officiële netto-inventariswaarde die aan het einde van het jaar is berekend.

#### a) Waardering van de effectenportefeuille en van de derivaten

Aandelen of rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging worden gewaardeerd op basis van hun laatst beschikbare netto-inventariswaarde op 31 maart 2023, of niet-officieel indien deze recenter is (in dit geval op basis van een waarschijnlijke netto-inventariswaarde, voorzichtig en te goeder trouw geschat door de raad van bestuur, of op basis van andere bronnen zoals informatie van de beheerder van de betrokken ICB).

Effecten en derivaten genoteerd op een officiële effectenbeurs worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende slotkoers op 31 maart 2023 en, als er meerdere markten zijn, op basis van de laatste slotkoers van de belangrijkste markt voor het effect in kwestie. Als de laatst bekende slotkoers op de gegeven waarderingdag niet representatief is, wordt de waardering gebaseerd op de waarschijnlijke opbrengstwaarde die voorzichtig en te goeder trouw wordt geschat.

Valutatermijncontracten worden gewaardeerd op basis van de slotkoersen op 31 maart 2023.

#### b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

De rekeningen van het Fonds worden bijgehouden in EUR. Banktegoeden, andere nettoactiva en de marktwaarde van effecten die in andere valuta's dan de euro worden aangehouden, worden in euro omgerekend tegen de op de balansdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven in andere valuta's dan de euro worden in euro omgerekend tegen de wisselkoers van de betalingsdatum.

#### c) Wisselkoers

De rekeningen van het Fonds worden bijgehouden in EUR. Banktegoeden, andere nettoactiva en de marktwaarde van effecten die in andere valuta's dan de euro worden aangehouden, worden in euro omgerekend tegen de op de balansdatum geldende wisselkoers.

Inkomsten en uitgaven in andere valuta's dan de euro worden in euro omgerekend tegen de wisselkoers van de betalingsdatum.

#### d) Aanschaffingskost aan aankoop van de effectenportefeuille

Voor effecten die luiden in andere valuta's dan die van het fonds, wordt de aankoopkost berekend op basis van de wisselkoers die geldt op de dag van aankoop.

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

De wijziging van de niet-gerealiseerde winsten of verliezen aan het einde van de periode is ook opgenomen in het resultaat van de activiteiten.



# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

### f) Wijzigingen van de effectenportefeuille

De tabel met de wijzigingen in de effectenportefeuille is gratis verkrijgbaar op het hoofdkantoor van het fonds.

### g) Inkomsten, uitgaven en hiermee gerelateerde provisies

Rente wordt dagelijks geboekt en dividenden worden geboekt op basis van de "ex-date". Rente en inkomsten worden geboekt na aftrek van niet-terugvorderbare bronbelasting.

Als het fonds kosten maakt voor een bepaald compartiment, worden deze aan dat compartiment toegerekend. De kosten die niet aan een bepaald compartiment kunnen worden toegerekend, worden aan de verschillende compartimenten toegerekend in verhouding tot de netto-inventariswaarde van elk compartiment.

### h) Gecombineerde staten

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

### TOELICHTING 2 - TE BETALEN TAKSEN EN KOSTEN

Beheersprovisie	4.978.873,45	EUR
Provisie voor de bewaarder	60.244,35	EUR
Abonnementstaks	157.341,89	EUR
Diverse kosten en provisies	714.749,08	EUR
<b>Totaal</b>	<b>5.911.208,77</b>	<b>EUR</b>

### TOELICHTING 3 - BEHEERSPROVISIE

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de beheermaatschappij van de BEVEK een provisie op jaarbasis, waarvan de tarieven in de onderstaande tabel zijn opgenomen. Deze provisie is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van elk compartiment tijdens het beschouwde kwartaal.

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de Beheermaatschappij van het Compartiment een provisie op jaarbasis van :

Compartimenten	Aandelenklassen	Beheersprovisie
DP PATRIMONIAL - Strategy High	A	Max 1,20% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	B	Max 1,20% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	C1	Max 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	C2 (*)	Max 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	D1	Max 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	D2	Max 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy High	LN	Max 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	A	Max 1,100% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	B	Max 1,100% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	C1	Max 0,800% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	C2	Max 0,550% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	D1	Max 0,800% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	D2	Max 0,550% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	LN	Max 0,550% p.a.

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	A	Max. 1,000% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	B	Max. 1,000% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	D1	Max 0,750% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	D2	Max 0,550% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	LN	Max 0,550% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	A	Max. 0,900% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	B	Max. 0,900% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	C1	Max 0,700% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	C2 (**)	Max 0,500% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	D1	Max 0,700% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	D2	Max 0,500% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	LN	Max 0,500% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	A	Max. 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	B	Max. 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	C1	Max. 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	C2	Max. 0,50% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	D1	Max. 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	D2	Max. 0,50% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	LN	Max. 0,50% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	A	Max. 1,10% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	B	Max. 1,10% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	C1	Max. 0,80% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	C2	Max. 0,55% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	D1	Max. 0,80% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	D2	Max. 0,55% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	LN	Max. 0,55% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	A	Max. 1,20% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	B	Max. 1,20% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	C1	Max. 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	C2	Max. 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	D1	Max. 0,90% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	D2	Max. 0,70% p.a.
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	LN	Max. 0,70% p.a.

(\*) van 28/10/2022 tot 14/12/2022

(\*\*) van 28/10/2022 tot 29/11/2022

Deze vergoeding is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk van de aandelenklassen van het Compartiment tijdens het beschouwde kwartaal.

De activiteit van een compartiment dat belegt in andere ICBE's en/of andere ICB's kan leiden tot de verdubbeling van bepaalde kosten. Naast de kosten die het compartiment maakt in het kader van zijn dagelijks beheer, worden de algemene kosten en de beheersprovisies indirect aangerekend op de activa van het compartiment via de ICBE's en/of andere doel-ICB's die het bezit. De cumulatieve beheerkosten mogen niet meer bedragen dan 5%.

ISIN	Beleggingsfonds	Beheersprovisie (%)
BE6299413391	DPAM B BONDS EUR J CAP	0,10
BE6299426526	DPAM B EQS NEWGEMS SUST J CAP	0,40
BE6299439651	DPAM B EQUITIES EUROLAND J CAP	0,40
BE6299450765	DPAM B EQUITIES EUROPE DIV J CAP	0,40
BE6299467934	DPAM B EQUITIES WORLD SUST J CAP	0,40
BE6299473023	DPAM B REAL EST EUR SUS J	0,40
BE6299488179	DPAM B EQS EUR SM CAP SUST J	0,40
BE6299492213	DPAM B EQUITIES EUROPE SUST J CAP	0,40
BE6299540698	DPAM B EQS US BEHAVIORAL VAL J EUR CAP	0,40
BE6299544732	DPAM B EQS US DIV SUS J	0,25
BE6317170452	DPAM B EQS US ESG LEADERS IDX J	0,20
BE6324107950	DPAM B EQS DRAGONS SUST J CAP	0,40
IE00B42NKQ00	ISHARES S&P 500 ENERGY SECT ETF USD ACC	0,15
IE00B8GCB135	NEUBERGER BERMAN US SM CAP USD I3 ACC	0,60

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

IE00BDC40F56	POLEN CAPITAL FOCUS US GR USD D INSTLUNH	-
LU0360477805	MS INV F US GROWTH Z	0,70
LU0947901822	SELECT EQUITIES JAPAN MULTI MGMT Z EUR	1,00
LU1518582280	SELECT EQUITIES EMERGING MULTIMGMT Z EUR	1,00
LU1518613770	DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE J	0,15
LU1518614158	DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONS J	0,21
LU1518615551	DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH J	0,28
LU1518615981	DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD S/T J	0,16
LU1518616955	DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUST J EUR	0,23
LU1518617250	DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD J	0,23
LU1531778485	DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VAL J	0,40
LU1996436652	DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUST J	0,20
LU1997245920	ALLIANZ CHINA A SHARES WT USD	0,93
LU2098853448	DPAM L - BONDS GOVERNMENT SUST J	0,11
LU2109787551	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LDRS DR (C)	0,18
LU2393945071	DPAM L EQS EM ESG LDRS IDX J EUR CAP	0,15
LU2463508254	DPAM L BONDS EMERG MKTS CORP SUST J	0,30
BE0948510442	DPAM B BONDS EUR S/T 1 Y F CAP	0,10
LU0431993749	JPM EMERGING MKTS OPPS I (ACC) USD	0,85
LU1515112446	DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL J	0,11
LU1518615049	DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE H J	0,11
BE0947568722	DPAM B EQUITIES JAPAN IDX F CAP	0,25
BE6299509388	DPAM B BONDS EUR MEDIUM TERM J EUR	0,08
LU1515108253	DPAM L BONDS CORPORATE EUR J	0,15
BE6324135266	DPAM B EQUITIES EUROLAND SUST J CAP	0,40
IE00BD3FN257	FEDERATED HERMES SDG ENGGMT EQ F EUR ACC	0,75
IE00BYQNSD98	IMPAX ENVIRONMENTAL MKTS IRE X GBP ACC	-
LU1434524929	CANDRIAM SST EQ EM MKTS V € ACC	0,40
LU1434529647	CANDRIAM SST MM EURO V € ACC	0,06
LU1531781356	DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX J	0,15
LU1955039745	AAF-PARNASSUS US ESG EQS X1\$	-
LU2167020341	MIROVA EURO GREEN&SUST CORP BD SI/A EUR	0,30
LU2424135635	UBAM - POSITIVE IMPACT EQUITY IP+C EUR	0,25
LU2440459100	NINETY-ONE GSF GLOBAL ENVIR J ACC EUR	0,55
LU2446123346	UBAM POSITIVE IMPACT EM EQ I+PC EUR ACC	0,25
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
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

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

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 ENGAGEMENT 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

Wanneer de Bevek belegt in rechten van deelneming in andere ICBE's en/of andere ICB's die, rechtstreeks of door delegatie, worden beheerd door dezelfde Beheervenootschap of door een andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap verbonden is door een gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap of door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse participatie, mag de Beheervenootschap of de andere vennootschap geen inschrijvings- of terugkoopprovisies aanrekenen voor de belegging van de Bevek in rechten van deelneming in andere ICBE's en/of andere ICB's. Dit geldt niet voor inschrijvings- of terugkoopprovisies die uitsluitend aan deze andere ICBE's of ICB's worden aangerekend en volledig aan hen worden betaald.

### TOELICHTING 4 - ABONNEMENTSTAKS

Het Fonds valt onder de Luxemburgse belastingwetgeving.

Volgens de geldende wetten en voorschriften is het Fonds in Luxemburg onderworpen aan een inschrijvingstaks van 0,05% per jaar, betaalbaar per kwartaal en berekend op het nettovermogen van het Fonds aan het einde van elk kwartaal.

De inschrijvingstaks is niet verschuldigd op deelnemingsrechten van activa die belegd zijn in ICB's die reeds aan deze belasting onderworpen zijn.

Aangezien de BEVEK geregistreerd is in België, is zij onderworpen aan een belasting tegen een jaarlijks tarief van 0,0925%, berekend voor 2023 op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen zoals vastgesteld op 31 december 2022.

### TOELICHTING 5 - ADMINISTRATIEKOSTEN

Als vergoeding voor haar taken als Domiciliëringsagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van het Fonds ontvangt de beheermaatschappij van de Portefeuille de volgende vergoedingen

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

- een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,100%, betaalbaar per kwartaal en berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van de Portefeuille tijdens het beschouwde kwartaal
- een jaarlijkse vaste provisie van 2.000 euro per actieve aandelenklasse binnen het Compartiment, gespreid over alle actieve aandelenklassen van het Compartiment in verhouding tot de activa van elke betrokken klasse.

### TOELICHTING 6 - BEWAARDERSVERGOEDING

Als vergoeding voor zijn diensten ontvangt de Bewaarder van het Fonds een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,050% per jaar. Deze vergoeding is betaalbaar per kwartaal en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het Compartiment tijdens het beschouwde kwartaal.

### TOELICHTING 7 - FUTURES

Futures-contracten worden op elke bankwerkdag gewaardeerd volgens de in toelichting 1 a) beschreven methode. Niet-gerealiseerde winsten/(verliezen) op open termijncontracten op de balansdatum worden rechtstreeks in de kas geboekt. Elke wijziging in de margestorting die op de balansdatum nog niet naar de kas is overgeboekt, wordt weergegeven op de rekening "Te ontvangen van/(te betalen aan) makelaar op futures".

Op 31 maart 2023, zijn de volgende futurescontracten gedeponereerd bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A:

#### DP PATRIMONIAL - Strategy High:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	3	US 10 YEARS ULTRA FUTURE JUNI 23	13.072,97	290.431,28
		<b>Totaal</b>	<b>13.072,97</b>	<b>290.431,28</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 7.593,54 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

#### DP PATRIMONIAL - Strategy Medium:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
USD	8	US 10 YEAR ULTRA FUTURE	30.043,37	774.483,41
		<b>Totaal</b>	<b>30.043,37</b>	<b>774.483,41</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 20.249,44 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

### DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-4	EUROSTOXX 50 FUTURE JUNI 23	-7.980,00	172.602,00
USD	-2	SP 500 EMINI FUTURE JUNI 23	-17.004,92	378.232,78
		<b>Totaal</b>	<b>-24.984,92</b>	<b>550.834,78</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 32.279,99 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

### DP PATRIMONIAL - Strategy Low:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-4	EUROSTOXX 50 FUTURE JUNI 23	-10.685,00	172.602,00
USD	-2	SP 500 EMINI FUTURE JUNI 23	-17.142,99	378.232,78
		<b>Totaal</b>	<b>-27.827,99</b>	<b>550.834,78</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 32.279,99 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

### DP PATRIMONIAL - Sustainable Low:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-49	EURO-BUND FUTURE JUNI 23	-229.320,00	4.675.384,00
EUR	-56	EUROSTOXX 50 FUTURE JUNI 23	-149.800,00	2.416.428,00
USD	-6	SP 500 EMINI FUTURE JUNI 23	-51.484,19	1.134.698,33
		<b>Totaal</b>	<b>-430.604,19</b>	<b>8.226.510,33</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 385.247,42 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

### DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-330	EUROSTOXX 50 FUTURE JUNI 23	-882.750,00	14.239.665,00
USD	-15	SP 500 EMINI FUTURE JUNI 23	-128.710,48	2.836.745,82
		<b>Totaal</b>	<b>-1.011.460,48</b>	<b>17.076.410,82</b>

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 1.068.455,91 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

### DP PATRIMONIAL - Sustainable High:

MUNT	HOEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-108	EUROSTOXX 50 FUTURE JUNI 23	-288.900,00	4.660.254,00
USD	-7	SP 500 EMINI FUTURE JUNI 23	-60.064,89	1.323.814,72
		<b>Totaal</b>	<b>-348.964,89</b>	<b>5.984.068,72</b>

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 371.904,84 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

### TOELICHTING 8 - OPTIES

Per 31 maart 2023, zijn de volgende korte optiecontracten afgesloten met de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.:

### DP PATRIMONIAL - Sustainable Low:

MUNT	HOEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-55	PUT ES50 MEI 2023 3,700	-8.030,00	2.373.277,50
		<b>Totaal</b>		<b>2.373.277,50</b>

### DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium:

MUNT	HOEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-545	PUT ES50 MEI 2023 3,700	-79.570,00	23.517.022,50
		<b>Totaal</b>		<b>23.517.022,50</b>

### DP PATRIMONIAL - Sustainable High:

MUNT	HOEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-184	PUT ES50 MEI 2023 3,700	-26.864,00	7.939.692,00
		<b>Totaal</b>		<b>7.939.692,00</b>

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

### TOELICHTING 9 - TERMIJNWISSELS

Per 31 maart 2023, zijn met de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. de volgende valutatermijncontracten gesloten:

#### DP PATRIMONIAL - Strategy High:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/05/2023	JPY	50.000.000	EUR	350.551,24	-3.188,72	345.791,99
24/05/2023	JPY	76.000.000	EUR	534.849,68	-6.849,64	525.603,82
24/05/2023	CHF	98.000,00	EUR	100.245,50	-1.216,01	98.740,55
24/05/2023	CHF	115.000,00	EUR	116.916,26	-710,25	115.869,02
24/05/2023	EUR	1.026.398,61	USD	1.120.000,00	-1.259,02	1.030.880,39
12/05/2023	EUR	470.794,02	USD	506.000,00	6.223,76	465.737,03
24/05/2023	EUR	280.423,63	USD	300.000,00	5.158,19	276.128,68
				<b>Totaal</b>	<b>-1.841,69</b>	<b>2.858.751,49</b>

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.

#### DP PATRIMONIAL - Strategy Medium:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/05/2023	JPY	215.000.000	EUR	1.513.061,59	-19.377,26	1.486.905,56
24/05/2023	CHF	242.000,00	EUR	247.545,01	-3.002,81	243.828,72
24/05/2023	JPY	124.000.000	EUR	869.367,08	-7.908,04	857.564,14
24/05/2023	CHF	295.000,00	EUR	299.915,62	-1.821,97	297.229,22
24/05/2023	EUR	3.112.702,26	USD	3.330.000,00	57.255,93	3.065.028,30
12/05/2023	EUR	2.091.590,84	USD	2.248.000,00	27.650,22	2.069.124,21
24/05/2023	EUR	1.841.192,50	USD	1.980.000,00	24.440,63	1.822.449,26
24/05/2023	EUR	1.906.168,84	USD	2.080.000,00	-2.338,18	1.914.492,15
				<b>Totaal</b>	<b>74.898,52</b>	<b>11.756.621,56</b>

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.



# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

### DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/05/2023	JPY	90.000.000	EUR	633.374,62	-8.111,41	622.425,58
24/05/2023	CHF	160.000,00	EUR	162.666,10	-988,19	161.209,07
24/05/2023	EUR	318.024,16	USD	342.000,00	4.221,56	314.786,69
24/05/2023	EUR	1.761.995,12	USD	1.885.000,00	32.410,63	1.735.008,51
24/05/2023	EUR	424.452,13	USD	460.000,00	2.378,46	423.397,30
12/05/2023	EUR	442.881,33	USD	476.000,00	5.854,76	438.124,17
				<b>Totaal</b>	<b>35.765,81</b>	<b>3.694.951,32</b>

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.

### DP PATRIMONIAL - Strategy Low:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
24/05/2023	JPY	12.600.000	EUR	88.319,90	-784,63	87.139,58
24/05/2023	JPY	60.000.000	EUR	422.249,75	-5.407,61	414.950,39
24/05/2023	CHF	105.000,00	EUR	106.749,63	-648,50	105.793,45
24/05/2023	EUR	1.635.804,49	USD	1.750.000,00	30.089,45	1.610.750,61
24/05/2023	EUR	232.473,80	USD	250.000,00	3.085,94	230.107,23
12/05/2023	EUR	393.568,92	USD	423.000,00	5.202,87	389.341,43
				<b>Totaal</b>	<b>31.537,52</b>	<b>2.838.082,69</b>

Er wordt geen onderpand aangehouden bij de tegenpartij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. met betrekking tot deze OTC-derivatencontracten.

## TOELICHTING 10 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

De SICAV is opgericht op 30 augustus 2022 en valt onder Deel I van de Wet van 2010.

De compartimenten DP PATRIMONIAL - Strategy High, DP PATRIMONIAL - Strategy Medium, DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low en DP PATRIMONIAL - Strategy Low werden gelanceerd op 28 oktober 2022.

De compartimenten DP PATRIMONIAL - Sustainable Low, DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium en DP PATRIMONIAL - Sustainable High werden gelanceerd na de fusie van de compartimenten SELECT GLOBAL - Sustainable Low, SELECT GLOBAL - Sustainable Medium en SELECT GLOBAL - Sustainable High van SELECT GLOBAL voor een ruilverhouding van 1:1 met ingang van 23 januari 2023.

# DP PATRIMONIAL

## Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2023

---

### **Gevolgen van de Russische inval in Oekraïne:**

De oorlog in Oekraïne heeft geleid tot een stijging van de energieprijzen, wat de kwetsbaarheid van de Europese economie onderstreept door haar afhankelijkheid van olie en gas. 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.

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.

### **TOELICHTING 11 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR**

Sinds de sluitingsdatum van 31 maart 2023 hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan.

# DP PATRIMONIAL

## Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2023

---

### Bepaling van het totale risico

Elk compartiment van de SICAV dient ervoor te zorgen dat zijn totale blootstelling aan afgeleide financiële instrumenten niet uitstijgt boven de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

De totale blootstelling is een maatstaf die erop is gericht om de hefboomwerking te beperken die op niveau van elk compartiment wordt gegenereerd door het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. De methode die wordt gebruikt om de totale blootstelling van elk compartiment van de SICAV te berekenen, is die van de verplichtingen. De verplichtingenmethode bestaat erin om de posities in afgeleide financiële instrumenten om te rekenen naar dienovereenkomstige posities in de onderliggende activa en vervolgens de totale marktwaarde van deze dienovereenkomstige posities te berekenen.

Het niveau aan hefboomwerking op afgeleide financiële instrumenten volgens de verplichtingenmethode mag maximaal 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').

# DP PATRIMONIAL

## Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2023

Uit hoofde van beide wetgevingen zijn de verantwoordelijkheden die DPAS bij de uitoefening van haar twee activiteiten heeft, vrij vergelijkbaar. DPAS is van mening dat zij het recht heeft te beweren dat haar personeel op dezelfde wijze wordt vergoed voor taken die verband houden met het beheer van instellingen voor collectieve belegging in effecten ("icbe's") en alternatieve beleggingsfondsen ("abi's").

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 begunstigen (*)	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
	<b>123</b>	<b>6.215.378</b>	<b>5.555.791</b>	<b>659.587</b>

(\*) 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.

# DP PATRIMONIAL

## Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2023

---

### 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.

- **Belangrijke wijziging van het vastgestelde bezoldigingsbeleid:**

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

### 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.

### **Periodieke informatie (niet-geauditeerd) voor de financiële producten 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**

Alle compartimenten van de bevek geven in hun strategie de voorkeur aan milieu-, sociale of ethische kenmerken, maar hebben geen specifieke en meetbare duurzaamheidsdoelstelling in hun beleggingen. Toch beleggen deze compartimenten in duurzame beleggingen en vallen ze als dusdanig onder de categorie van artikel 8 van de Verordening. Op deze toelichting is geen accountantscontrole toegepast.

De volgende periodieke informatie is niet gecontroleerd door de accountant.



## DP PATRIMONIAL

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

R.C.S. Luxembourg B 271.092

**NIET-GECONTROLEERDE BIJLAGE BIJ HET JAARVERSLAG  
van 30 augustus 2022 (oprichtingsdatum) tot 31 maart 2023**

Periodieke informatie (niet gecontroleerd) over de financiële producten 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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL STRATEGY - HIGH

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
391200RY0AENRP6BAG60

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 58.8%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch 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**

**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.



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

Tijdens de Referentieperiode (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesties (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: +2,68 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](#).
- Het Compartiment heeft 58,8% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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\\_activiteits.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activiteits.pdf)).

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



- 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 classificatie van landen op basis 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 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 58,8% duurzame beleggingen en 2,23% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

---

<sup>1</sup> 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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 bedrijfsemissenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:
  - PAI 1: BKG-emissies
  - PAI 2: Koolstofvoetafdruk

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.

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
  - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)
- 1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
    - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:*

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM EQ US ESG LD J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	13.03	BE
2	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	8.75	BE
3	SELECT EQ EMG MLTI	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	7.43	LU
4	DPAM B EQ US BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	7.31	BE
5	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.38	BE
6	DPAM B EQ EU DIV J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.35	BE
7	DPAM L EQ CONV RESEA	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.24	LU
8	DPAM L EQ EU BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.13	LU
9	SELECT EQ JAP MGT ZC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.24	LU
10	POLEN USD-INSTL-D-AC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.64	IE
11	AMUNDI IDX MSCI EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.52	LU
12	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.4	LU
13	DPAM B EQ US D S J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.3	BE
14	DPAML EQ EMELI J C	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.91	LU
15	DPAM B EQ EUROLAND J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.68	BE



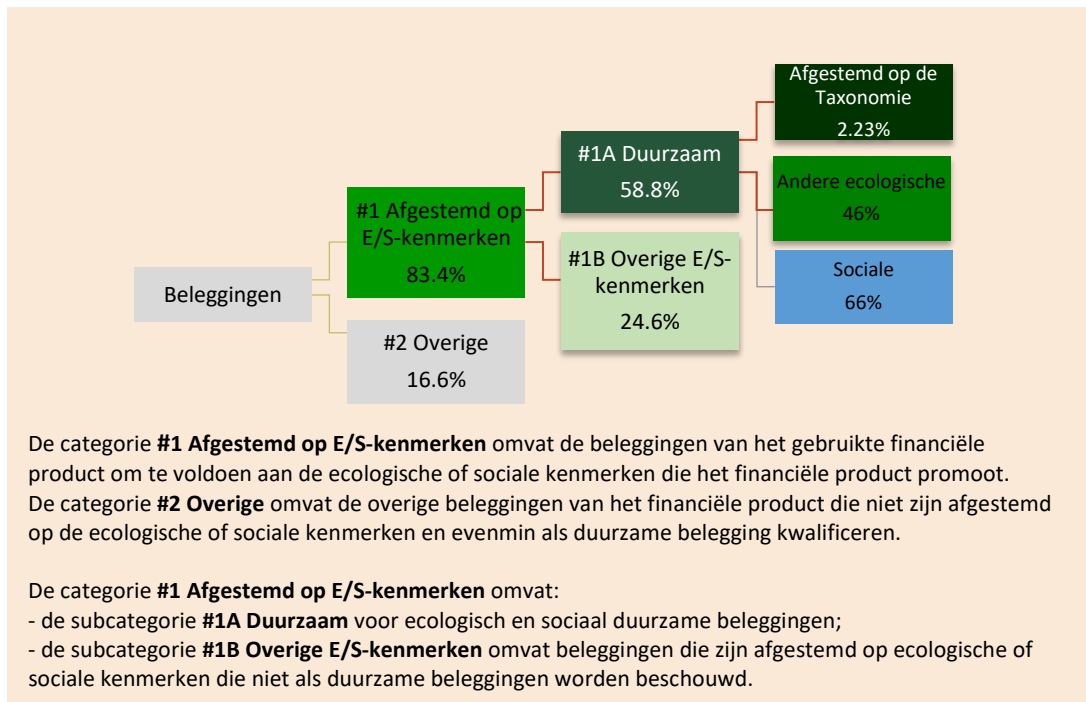
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 83,4% 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 Compartiment heeft 46% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 66% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



● **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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 2,23% 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

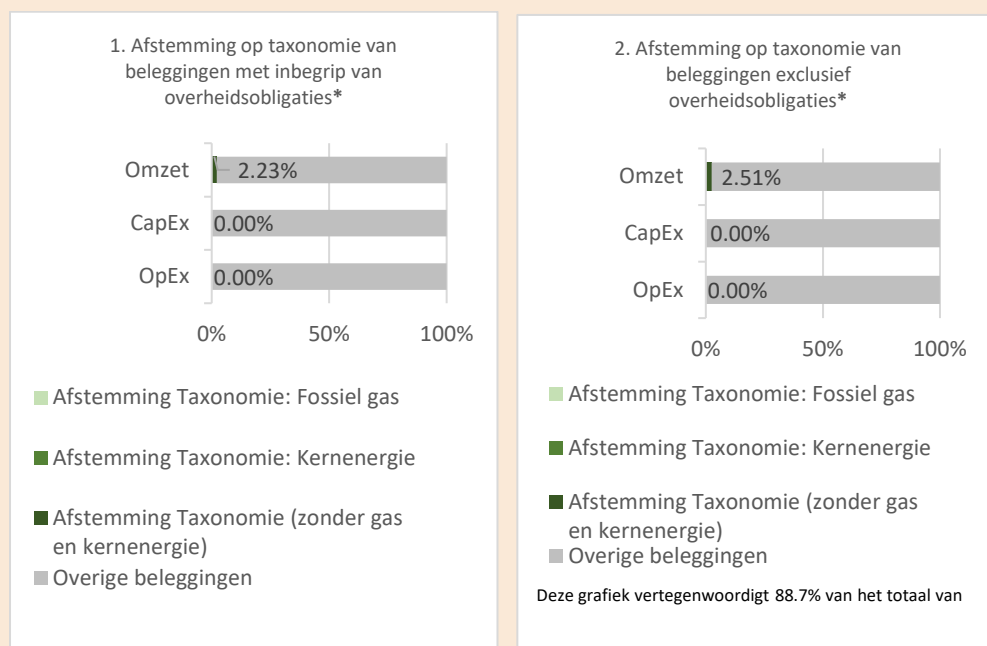
In fossiel gas  In kernenergie

Nee

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.

**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.

<sup>2</sup> 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.

**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 46% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment heeft tijdens de referentieperiode 66% 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 4,3% 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 bedrijven 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 1,9% 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 46,2% 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL STRATEGY - MEDIUM

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
391200PYNSNPTWM4LR05

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 49.2%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch 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**

**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.



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

Tijdens de Referentieperiode (30/08/2022 - 31/03/2023) heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

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

- 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 ecologische, sociale en governancekwesties (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 informatieverstopping 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: +2,36 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](#).
- Het Compartiment heeft 49,2% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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](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 classificatie van landen op basis 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 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de Taxonomieverordening (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 49,2% duurzame beleggingen en 1,96% beleggingen afgestemd op de Taxonomie.

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

---

<sup>1</sup> 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 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 15: BKG-intensiteit
- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen

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.

- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)
- 1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
    - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% de activa	Land
1	DPAM EQ US ESG LD J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	8.3	BE
2	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.67	BE
3	DPAM B EQ US BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.43	BE
4	DPAM B BONDS EUR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.21	BE
5	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.81	BE
6	DPAM L BD EUR Q JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.61	LU
7	SELECT EQ EMG MLTI	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.42	LU
8	DPAM L BD U UNC JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.36	LU
9	DPAM L EQ CONV RESEA	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.78	LU
10	DPAM B EQ EU DIV J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.71	BE
11	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.48	LU
12	DPAM L EQ EU BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.29	LU
13	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.1	LU
14	AMUNDI IDX MSCI EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2	LU
15	DPAML EQ EMELI J C	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.74	LU



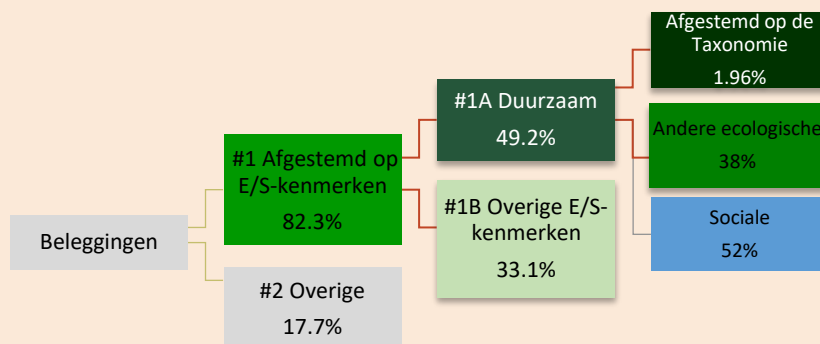
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 82,2% 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 Compartiment heeft 38% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met milieudoelstellingen en 52% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



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 beleggingen 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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 1,96% 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

---

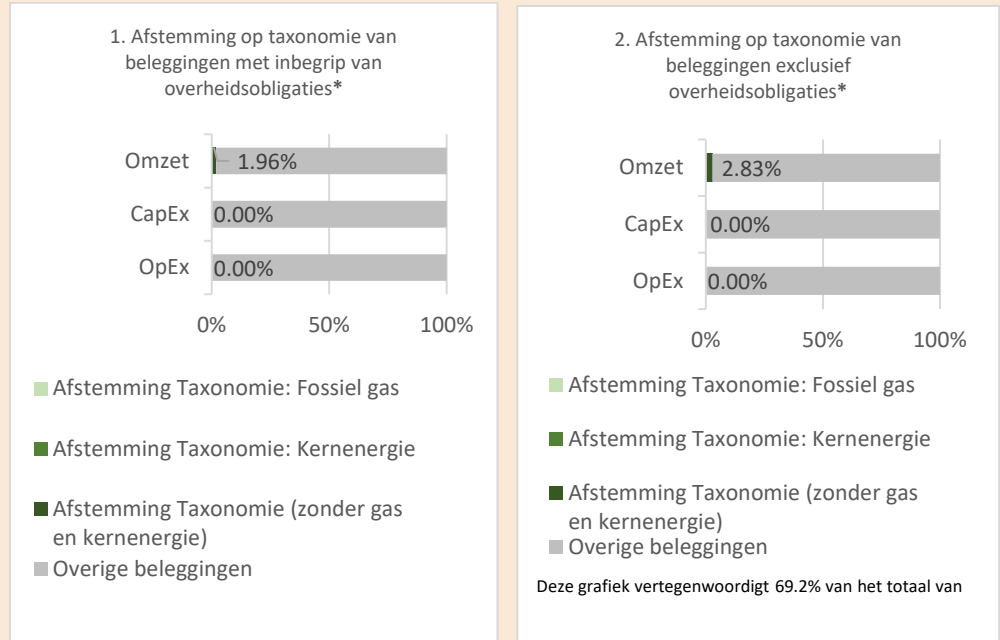
<sup>2</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. 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.

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 38% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 52% 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 bedrijven 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 1,3% 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 51,2% 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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 \(ctfassets.net\)](https://www.ctfassets.net/1234567890/FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf)



### 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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL STRATEGY – MEDIUM LOW

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
3912004MDS3D5STBSZ09

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 50.3%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch 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**

**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.



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

Tijdens de Referentieperiode (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesties (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.

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

### ● **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: +2,44 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](#).
- Het Compartiment heeft 50,3% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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\\_activiteits.pdf](https://management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activiteits.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 classificatie van landen op basis 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 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 50,3% duurzame beleggingen en 2,48% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

---

<sup>1</sup> 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses



— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:

- PAI 1: BKG-emissies

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.

- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
  - PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
  - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)
- 1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM L BD EUR Q JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	7.97	LU
2	DPAM EQ US ESG LD J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	6.69	BE
3	DPAM L BDS CORP J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.22	LU
4	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.56	BE
5	DPAM B EQ US BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.37	BE
6	DPAM B BDS ST 1Y F	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.13	BE
7	DPAM L BD U UNC JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.97	LU
8	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.6	LU
9	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.66	LU
10	AMUNDI IDX MSCI EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.63	LU
11	SELECT EQ EMG MLTI	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.51	LU
12	DPAM B EQ EU DIV J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.46	BE
13	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.43	BE
14	DPAM B BD EUR ME T J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.25	BE
15	DPAM B BONDS EUR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.18	BE



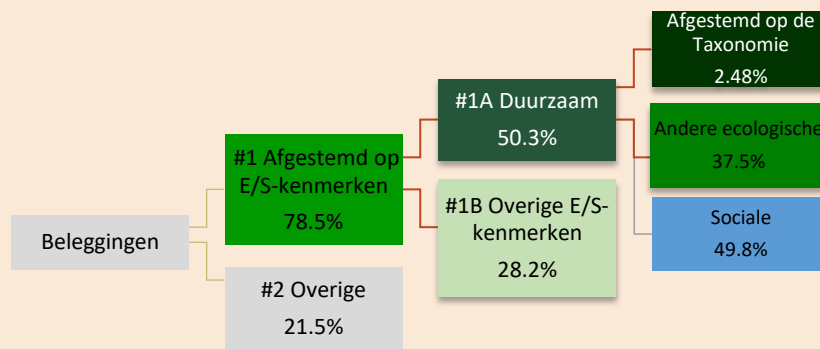
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 78,5% 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 Compartiment heeft 37,5% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 49,8% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



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 beleggingen 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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 2,48% 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

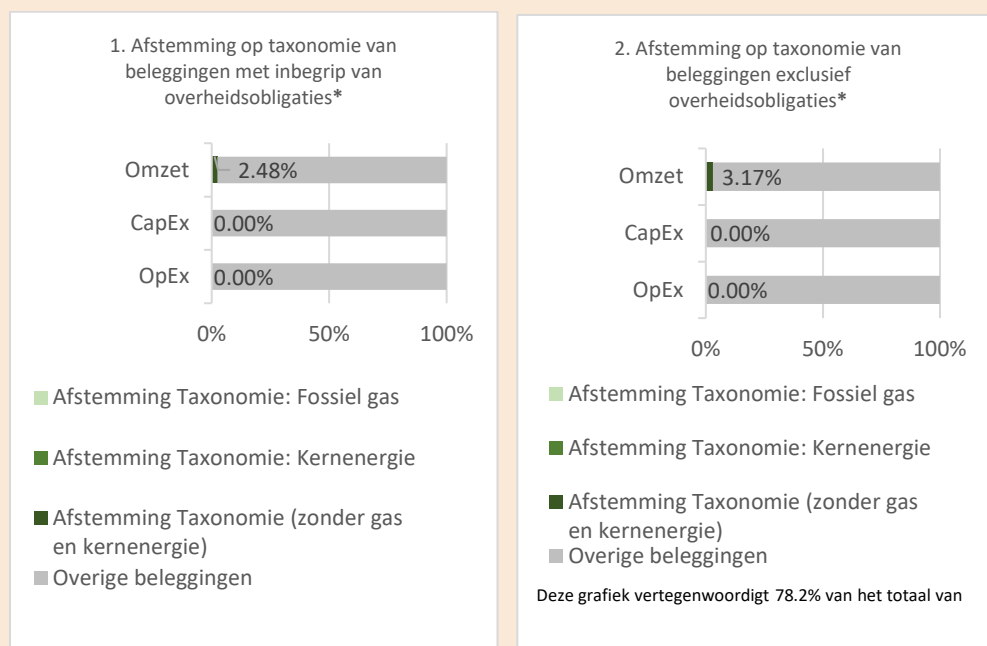
In fossiel gas       In kernenergie

Nee

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.

**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.

<sup>2</sup> 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.

**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 37,5% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.





### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 49,8% 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 8,7% 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 bedrijven 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 1,03% 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 46,7% 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL STRATEGY - LOW

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
391200CVMUG4GFKXBB22

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 47.5%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als economisch 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**

**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.



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

Tijdens de Referentieperiode (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesties (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 informatieverstopping 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: +2,33 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf \(degroofpetercam.com\)](#).
- Het Compartiment heeft 47,5% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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\\_activiteits.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activiteits.pdf)).

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

- 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 classificatie van landen op basis 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 20%, namelijk beleggingen in:

- bedrijven afgestemd (>1%) op een van de eerste twee doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 47,5% duurzame beleggingen en 2,62% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

---

<sup>1</sup> 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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 bedrijfsemissenten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
    - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:
  - PAI 1: BKG-emissies
  - PAI 2: Koolstofvoetafdruk

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.

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
  - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)
- 1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
    - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM L BD EUR Q JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	11.94	LU
2	DPAM L BDS CORP J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	7.81	LU
3	DPAM B BDS ST 1Y F	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.9	BE
4	DPAM L BD U UNC JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.43	LU
5	DPAM EQ US ESG LD J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.01	BE
6	DPAM B BD EUR ME T J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.78	BE
7	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.52	LU
8	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.94	LU
9	DPAM B EQ US BEH V J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.72	BE
10	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.41	BE
11	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.82	BE
12	SPAIN KING 1,8 13-24	#N/A	1.72	ES
13	DPAM B EQ EU DIV J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.64	BE
14	US TREAS 2,875 18-25	#N/A	1.6	US
15	US TREA 2,25 17-27	#N/A	1.52	US



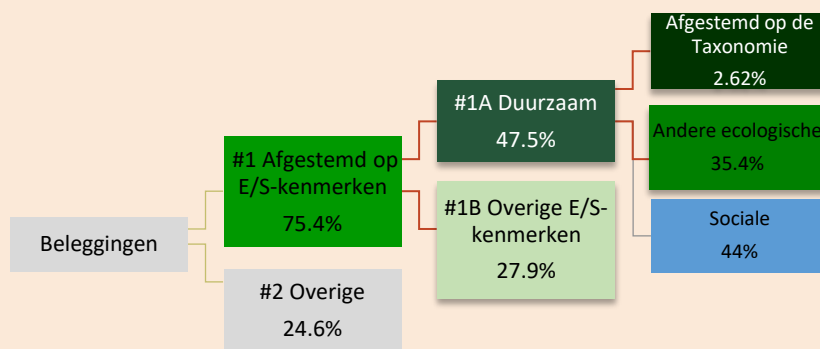
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 75,4% 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 Compartiment heeft 35,4% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 44% van zijn vermogen in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).

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



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 beleggingen 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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 2,62% 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

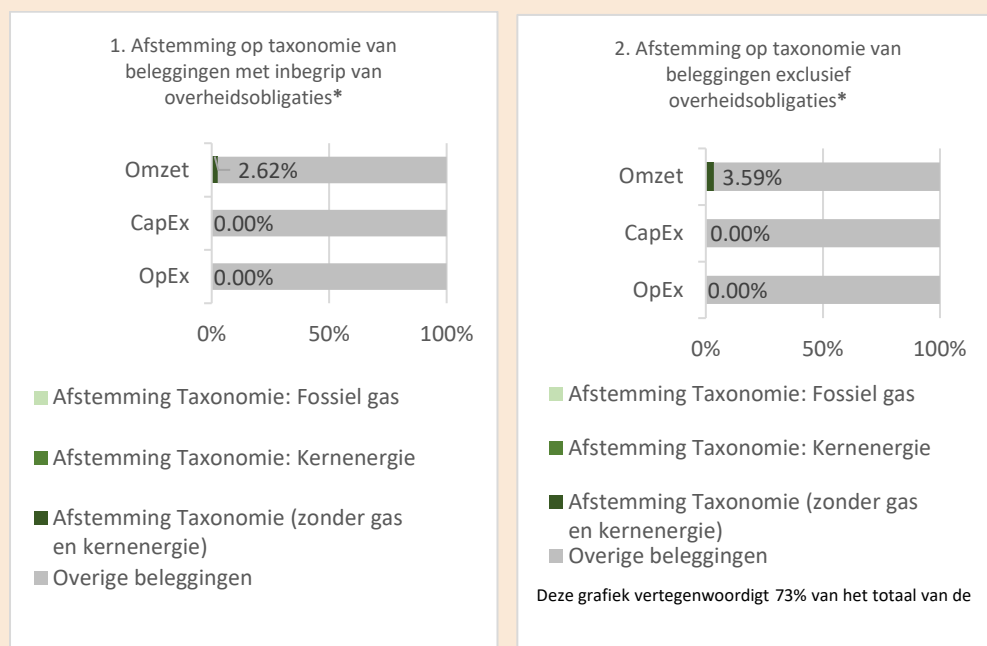
In fossiel gas       In kernenergie

Nee

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.

**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.

<sup>2</sup> 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.

**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 35,4% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit percentage wordt bepaald door de gewogen nettosom van de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment heeft tijdens de referentieperiode 44% 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 12,9% 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 bedrijven 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 0,8% 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 46,8% 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL – SUSTAINABLE LOW

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
3912006X0Z5GMC026V56

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 economisch 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**

**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.



## 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 (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesities (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 informatieverstopping 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 \(degroofpetercam.com\)](#).
- het Compartiment heeft 57,9% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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](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 classificatie van landen op basis 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 (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 57,9% duurzame beleggingen en 4,1% beleggingen afgestemd op de Taxonomie.

---

<sup>1</sup> 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk

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.

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 15: BKG-intensiteit
- PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten

1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM L BD GOVS JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	18.04	LU
2	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	15.72	LU
3	DPAM L BD EUR Q JC CANDRIAM SUST MM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	11.48	LU
4	EUR	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9.56	LU
5	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.77	BE
6	DPAM L EQ US SRI J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.12	LU
7	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.91	BE
8	MIROVA EUR GREEN SUS	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.67	LU
9	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.09	LU
10	CANDRIAM SUST EQ EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.98	LU
11	IMPAY ENV MKTS X	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.9	IE
12	FEDT SDG EUR-F-AC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.27	IE
13	DPAM B EQ NG SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	0.95	BE
14	91GSF GLEN JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	0.86	LU
15	DPAM B EQ DRAGONS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	0.83	BE



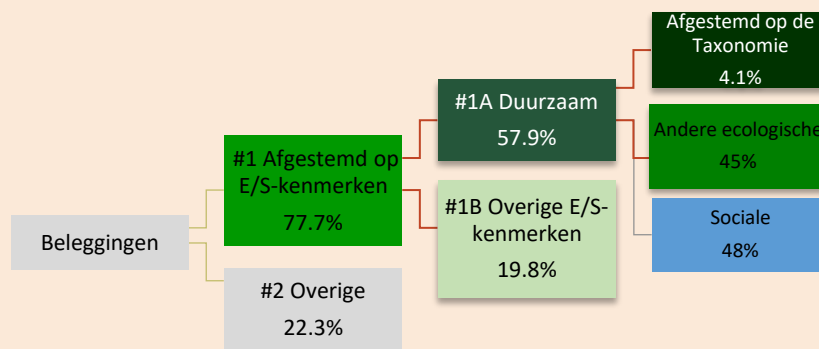
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



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 beleggingen 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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

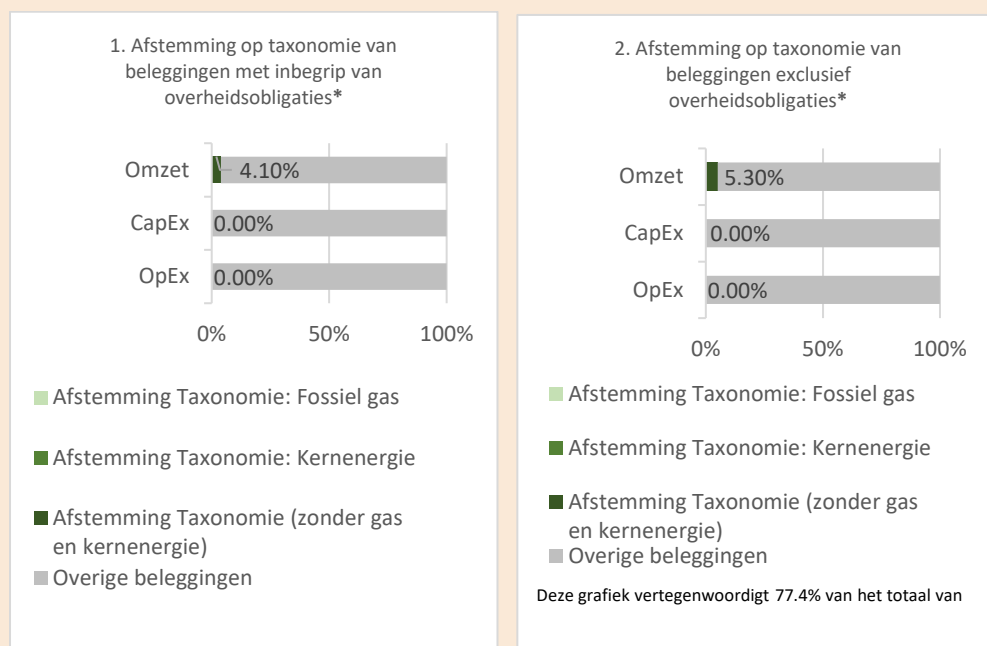
In fossiel gas       In kernenergie

Nee

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.

**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.

<sup>2</sup> 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.

**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.



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 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



**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 ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



**Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment 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 bedrijven 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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](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.



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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL – SUSTAINABLE MEDIUM

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
391200GK0ZTJFJLAHJ14

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 economisch 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**

**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.



## 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 (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesities (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 informatieverstopping 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 \(degroofpetercam.com\)](#).
- het Compartiment heeft 60,1% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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](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 classificatie van landen op basis 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 (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 60,1% duurzame beleggingen en 3,3% beleggingen afgestemd op de Taxonomie.

#### ● ***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:

---

<sup>1</sup> 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.

### **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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

*Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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 bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:
  - PAI 1: BKG-emissies
  - PAI 2: Koolstofvoetafdruk
  - PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
  - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

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.

- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM L BD GOVS JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	15.32	LU
2	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	10.09	LU
3	DPAM L EQ US SRI J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9.23	LU
4	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9.21	BE
5	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9.19	BE
6	DPAM L BD EUR Q JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	5.71	LU
7	CANDRIAM SUST EQ EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.43	LU
8	IMPAY ENV MKTS X	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.02	IE
9	FEDT SDG EUR-F-AC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.97	IE
10	DPAM L BD EM SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.54	LU
11	DPAM B EQ NG SUS J CANDRIAM SUST MM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.36	BE
12	EUR	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.31	LU
13	DPAM B EQ DRAGONS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.86	BE
14	91GSF GLEN JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.84	LU
15	MIROVA EUR GREEN SUS	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.72	LU



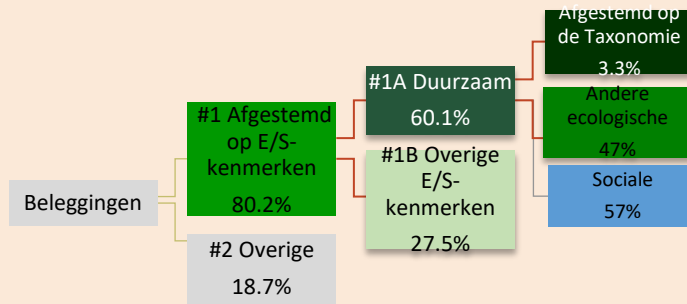
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### ● 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 Compartiment 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).



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

### ● **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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 staatsobligaties 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.

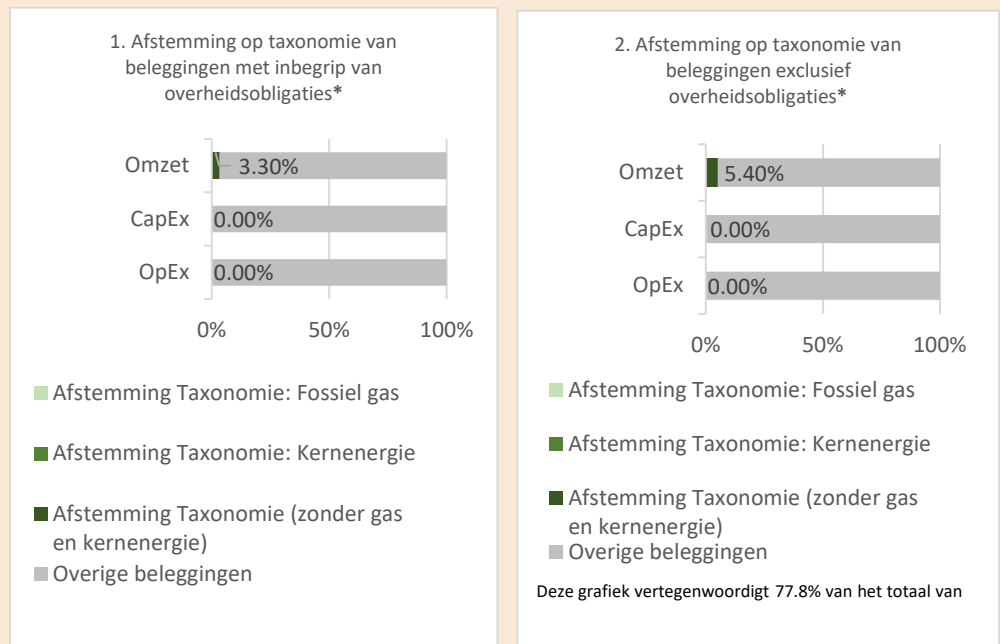
- Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>2</sup>?

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

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

**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.

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.

<sup>2</sup> 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.

**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



**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 ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van 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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



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 sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment 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 bedrijven 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](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](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.

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

**Productbenaming:**  
DP PATRIMONIAL – SUSTAINABLE HIGH

**Identificatiecode voor juridische entiteiten:**  
391200U003G3IGMZ6V38

### Ecologische en/of sociale kenmerken

#### 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 economisch 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**

**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.



## 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 (30/08/2022 - 31/03/2023) 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 ecologische, sociale en governancekwesities (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://degroofpetercam.com/global-sustainable-investment-policy.pdf).
- het Compartiment heeft 64,5% belegd in ondernemingen met een netto positieve bijdrage.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

- Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven (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](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 classificatie van landen op basis 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 (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- op het niveau van de totale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage<sup>1</sup> aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 64,5% duurzame beleggingen en 2,51% beleggingen afgestemd op de taxonomie.

---

<sup>1</sup> 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:
  - het integreren van verschillende elementen om zijn blootstelling aan activiteiten of
  - 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
  - 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](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](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf).
  - Icb's van derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy.
  - Individuele waarden: geen blootstelling aan emittenten die onderworpen zijn aan ernstige controverses

— — *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor 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 bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties)** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:

- PAI 1: BKG-emissies
- PAI 2: Koolstofvoetafdruk
- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
- PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

1) Voor ecologische PAI's:

- 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.
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvat ook controverses in verband met milieukwesties.
- 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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
- 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
  - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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-richtsnoeren 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 ondernemingen 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 staatsobligaties: 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:
  - PAI 1: BKG-emissies
  - PAI 2: Koolstofvoetafdruk

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.

- PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
  - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)
- 1) Voor ecologische PAI'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 mensenrechten, arbeidsrechten en 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 staatsobligaties** zijn de volgende indicatoren op portefeuilleniveau geanalyseerd:
    - PAI 15: BKG-intensiteit
    - PAI 16: Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
    - 1) De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
    - 2) De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op 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 posities is als volgt:*

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2023

Nr.	Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
1	DPAM B EQ EUR SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	14.87	BE
2	DPAM B EQ WS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	14.29	BE
3	DPAM L EQ US SRI J CANDRIAM SUST EQ	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	11.07	LU
4	EM	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	7.93	LU
5	IMPAY ENV MKTS X	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	6.15	IE
6	DPAM L BD GOVS JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.36	LU
7	FEDT SDG EUR-F-AC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	4.34	IE
8	DPAM B EQ ESCS J ABN PARNASSUS US	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.81	BE
9	SUS	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.51	LU
10	DPAM B EQ NG SUS J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	3.18	BE
11	DPAM L BD EM SUS J DPAM B EQ DRAGONS	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.27	LU
12	J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.24	BE
13	DPAM L BDS CLIM TR J	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.09	LU
14	91GSF GLEN JC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	2.01	LU
15	UBAM POS IMP IP CC	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	1.88	LU



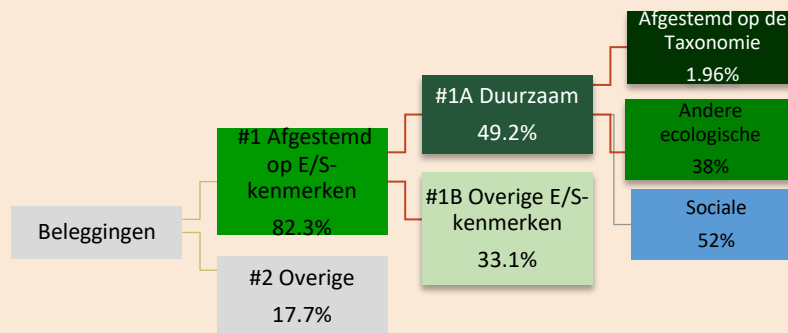
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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



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 beleggingen 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 mitigatie van klimaatverandering en/of adaptatie aan 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 staatsobligaties 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 voldoen<sup>2</sup>?

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

In fossiel gas       In kernenergie

Nee

*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.*

---

<sup>2</sup> 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.

**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.



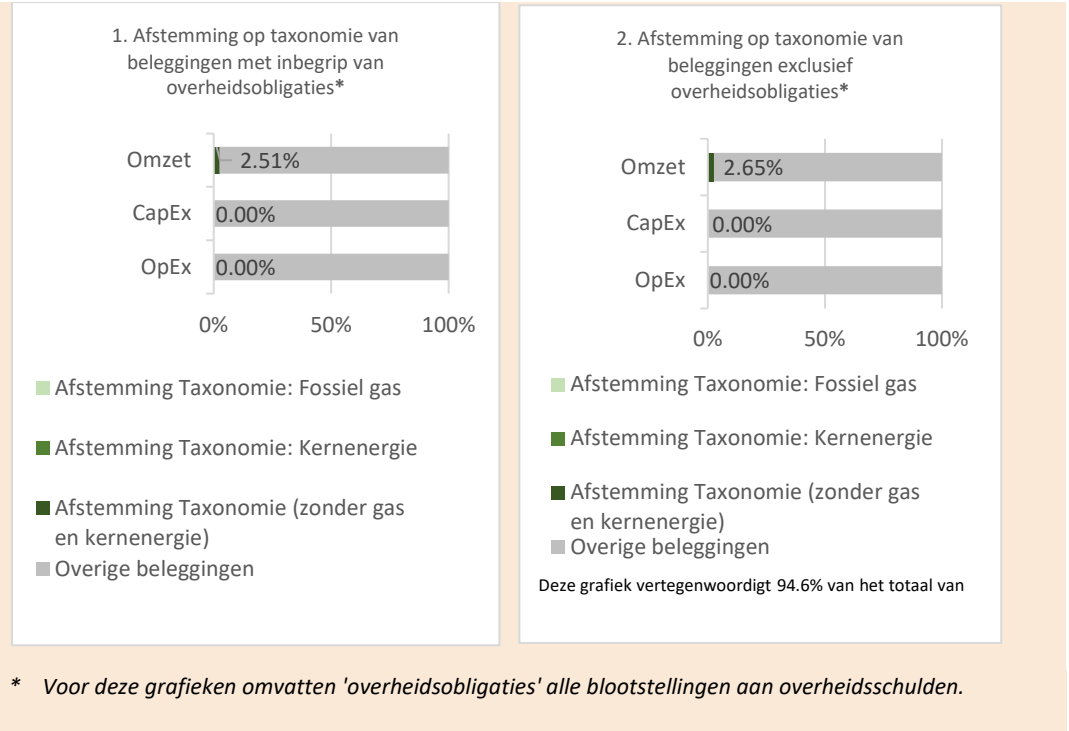
Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### 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 ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (6,7,9,11,12,13,14,15).

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (adaptatie aan en mitigatie van klimaatverandering).



### 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

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 ecologische doelstellingen die niet onder de huidige technische selectiecriteria van de EU-taxonomie vallen. Daartoe heeft de Beheerder een specifieke aanpak vastgesteld en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te bepalen op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die aan de ecologische doelstellingen 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 ecologische doelstellingen die in de EU-taxonomie zijn vastgesteld.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment 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 bedrijven 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-fondsen van de groep worden de verbintenissen 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](https://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 \(ctfassets.net\)](https://ctfassets.net/FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf).



## 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.