



DP PATRIMONIAL

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

Beleggingsvenootschap met Veranderlijk Kapitaal ("BEVEK")

Gecontroleerd jaarverslag
op 31 maart 2024

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	5
Algemene informatie over de BEVEK	6
Verslag van de Beheerder	9
Verslag van de erkende Bedrijfsrevisor	Error! Bookmark not defined.
Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024	17
Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 april 2023 tot 31 maart 2024	18
Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024	19
Staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva van 1 april 2023 tot 31 maart 2024	26
Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024	33
Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024	56
Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024	59
Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2024	63
Wijzigingen in het aantal aandelen	65
Andere variaties van het kapitaal, de totale nettoactiva en de waarde van de aandeel	71
Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024	74
Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2024	84

DP PATRIMONIAL

Organisatie

Maatschappelijke zetel:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg

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.

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). 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 SICAV 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 2024 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 Low (niet gegoeid)
- 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 Degroef Petercam (met uitzondering van de cliënten van Banque Degroef Petercam Luxembourg S.A.) die in de BEVEK beleggen via een open en actieve rekening bij een entiteit van de Groep Degroef 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 Degroef Petercam (met uitzondering van cliënten van Banque Degroef Petercam Luxembourg S.A.) die in het Fonds beleggen via een rekening geopend en actief bij een entiteit van de groep Degroef Petercam die voldoet aan de hieronder beschreven minimale participatievereisten.

(ii) of aan beleggers-cliënten van de Degroef Petercam-groep (met uitzondering van cliënten van Banque Degroef 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 gedeponneerd 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 SICAV 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 gedeponneerd 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 12 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

Van eind maart 2023 tot eind maart 2024 steeg de wereldwijde aandelenkoers, gemeten in euro, met 21,9% (exclusief dividend). Alle regio's in de wereld stegen. Aandelen uit de VS (+29%) en Japan (+23%) deden het beter dan aandelen uit opkomende en Europese landen, met een rendement van respectievelijk 5,7% en 11,7%. De trend voor de S & P500 steeg over het algemeen, hoewel aandelen in het derde kwartaal van 2023 daalden (en eind oktober de bodem bereikten) en zich de rest van de periode constant herstelde. De aanzienlijke stijgingen van een aantal technologische mega-kapitalisaties (ook wel de "prachtige zeven" genoemd) droegen in belangrijke mate bij tot de algemene prestatie van de index, en de somberheid van de markt bleef voor een groot deel van het jaar een aanhoudende bezorgdheid. Optimisme over artificiële intelligentie was een belangrijk thema bij technologiewaarden. De rente op Amerikaanse staatsobligaties op 10 jaar bereikte begin 2023 een niveau van 5% en daalde vervolgens in het vierde kwartaal van 2023 doordat de inflatie vertraagt. In het eerste kwartaal van 2024 verschoven de beleggers hun verwachtingen van een eerste renteverlaging door de Fed naar aanleiding van de goede Amerikaanse economische groei en minder goed nieuws over de inflatie. Bijgevolg stegen de obligatierendementen in de eerste helft van 2024. De rendementen van staatsobligaties van landen in de eurozone volgden dezelfde trend. De goudprijs noteerde in het eerste kwartaal van 2024 nieuwe historische hoogtepunten.

Verenigde Staten

In het afgelopen jaar verwachten beleggers een koerswijziging in het monetaire beleid van de Fed in reactie op betere inflatiecijfers, terwijl Amerikaanse consumentenbestedingen en bedrijfswinsten veerkrachtig zijn gebleven. Kortom, de vrees voor een bruuske landing maakte plaats voor een bredere economische consensus van een zachte landing of geen landing. De arbeidsmarkt bleef sterk in de loop van de periode: De initiële aanvragen voor werkloosheidsuitkeringen en de werkloosheidsgraad bleven historisch laag en de jobcreatie positief. De neerwaartse trend van de inflatie werd begin 2024 onderbroken. De algemene inflatie bleef boven de 3% en de voorkeur van de Fed voor inflatie, de 'core PCE price index', vertoonde aan het einde van de periode zelfs een versnelling (gemeten over 3 en 6 maanden). De verwachtingen van de markten over de renteverlagingen door de Fed in 2024 werden neerwaarts bijgesteld. Terwijl de markt aan het begin van het jaar verwachtte dat de rente aan 6 renteverlagingen met 0,25% zou dalen, werd eind maart meer dan 3 renteverlagingen verwacht.

Eurozone

De economie van de eurozone stagneerde tijdens het jaar vrijwel. De Duitse economie stelde teleur ten opzichte van de rest van de eurozone. De vertrouwensindicatoren van de verwerkende sector bleven in de verslagperiode onder de drempel van 50 (die de expansie van de krimp vastlegt). Ondanks het gebrek aan economische groei is de arbeidsmarkt veerkrachtig gebleken. De werkloosheid bleef op een historisch laag niveau. De inflatie zette zijn neerwaartse trend het hele jaar door voort. De kerninflatie bereikte in april 2023 uiteindelijk een keerpunt en bedroeg in maart slechts 2,9%. De Europese Centrale Bank heeft haar beleidsrente aan het begin van de periode verder verhoogd, zij het in een lager tempo dan in de tweede helft van 2022. In september bedroeg de depositorente 4%. De ECB liet die rente vervolgens in de rest van het jaar ongewijzigd.

DP PATRIMONIAL

Verslag van de Beheerder

Japan

De economische groei van Japan (gemeten op jaarbasis) vertraagde gedurende de periode, maar bleef positief. 2023 stond in het teken van een sterke daling van de yen ten opzichte van de euro en de dollar. Over de periode steeg de rente op staatsobligaties op 10 jaar door de grotere flexibiliteit van de Centrale Bank van Japan bij de vaststelling van de rente op 10 jaar. In maart verhoogde de centrale bank van Japan de beleidsrente en sloot daarmee het tijdperk van de negatieve rente af. Desondanks bleef de yen in waarde dalen.

Opkomende markten

In de loop van het jaar stond de Chinese vastgoedsector in grote moeilijkheden door de daling van de nieuwbouw en het schuldprobleem van de spelers in deze sector. Na een periode van zwakte herstelde de Chinese economie zich begin 2024 als reactie op de maatregelen van de regering om de activiteit te ondersteunen. In de andere opkomende landen stegen de indicatoren van de verwerkende industrie aan het einde van de periode in de meeste landen. Sommige centrale banken zijn begonnen met een cyclus van renteverlagingen als gevolg van de vertraging van de inflatie. Dit was het geval voor Brazilië, Polen en de Tsjechische Republiek. In het tweede deel van de periode nam de cyclus van renteverlagingen door de centrale banken toe, waarbij de centrale bank van Mexico de rente voor het eerst verlaagde tijdens deze cyclus.

Compartimenten Strategy Low, Strategy Medium Low, Strategy Medium, Strategy High

Aan het einde van het boekjaar van maart 2023 tot maart 2024 hebben de compartimenten Low, Medium Low, Medium en High prestaties behaald van respectievelijk 6,6%, 8,5%, 9,7% en 13,7% (deelbewijzen B Cap). Over deze periode hebben aandelen doorgaans een goed bijdrage geleverd aan het rendement, terwijl obligaties een bescheidener bijdrage leverden. Binnen het aandelenluik leverden de Verenigde Staten (+28,6%) de grootste bijdrage aan de verschillende compartimenten, terwijl de opkomende markten (+1,2%) een kleine bijdrage leverden. In het obligatieluik presteerden obligaties van opkomende markten in lokale valuta het best (+11%), vooral dankzij een zeer positief selectie-effect. Goud leverde ook een positieve bijdrage met een stijging van meer dan 12% over de periode.

Het eerste kwartaal van het boekjaar (maart 2023 tot juni 2023) was positief voor de verschillende compartimenten dankzij de goede prestaties van Amerikaanse aandelen. Het tweede kwartaal was echter lastiger door het feit dat de rente opnieuw steeg, wat woog op de aandelenmarkten, vooral in Europa. Deze stijging van de Amerikaanse rente werd in oktober versterkt en woog zwaar op de belangrijkste activaklassen, met name aandelen. Eind oktober daalde de rente, wat leidde tot een krachtige eindejaarsrally in aandelen en obligaties waarvan alle marktsegmenten profiteerden.

Uiteindelijk zal 2023 de geschiedenisboeken ingaan als een goed, zeg maar uitstekend jaar voor de aandelenmarkt, met een stijging van aandelen met 15% in Europa en meer dan 20% in de Verenigde Staten. In werkelijkheid was het jaar veel lastiger dan het lijkt. Enerzijds is de spectaculaire stijging van de Amerikaanse aandelenmarkt voornamelijk toe te schrijven aan de Magnificent 7. Ten tweede is, zoals hierboven vermeld, de markt zeker niet in één rechte lijn gestegen, omdat 2023 in drie fasen uiteenviel: een sterke opleving begin januari, een periode van midden februari tot november waarin de markten niets deden, en ten derde een indrukwekkende rally aan het einde van het jaar. Tot slot is niet alles hersteld. China eindigde het jaar met een daling van 15%, wat zwaar woog op de opkomende markten.

DP PATRIMONIAL

Verslag van de Beheerder

In 2023 zetten de rentevoeten de toon voor de markten. Na de schok van 2022 bleven de rentevoeten in februari stijgen, wat leidde tot een crisis voor regionale banken in de VS en de gedwongen overname van Crédit Suisse door UBS in Europa. Daarna stabiliseerde de rente zich om aan het einde van de zomer weer te stijgen tot 5% op de Amerikaanse 10-jarige obligatie. Gelukkig zorgden de dalende inflatie en de eerste tekenen van normalisatie op de arbeidsmarkt ervoor dat de rente vanaf november kon worden verlaagd, en de Fed kon haar draai maken omdat de inflatie aanzienlijk was gedaald. Jerome Powell bevestigde dat renteverhogingen voorbij waren en deed niets om de marktverwachtingen voor renteverlagingen te temperen. De FED wil niet de overwinning in de strijd tegen de inflatie niet te snel uitroepen, maar ook niet te lang op de rem trappen. Zoals vaker keek de ECB meer de kat uit de boom.

In deze context was het basisscenario begin 2024 dat van een zachte landing. Met andere woorden, de groei vertraagt - maar stort niet in - en de inflatie blijft dalen, zonder dat de werkloosheid al te veel stijgt. Dit rechtvaardigt een positieve positionering in aandelen en obligaties. Met een zachte landing zouden de consumptie van huishoudens en de bedrijfswinsten goed moeten blijven, wat goed is voor aandelen. Geografisch gezien is de blootstelling aan de Verenigde Staten dit jaar verder verhoogd, omdat de groei daar veerkrachtiger is en er meer winnaars zijn in structurele trends zoals artificiële intelligentie. Europa blijft kwetsbaarder voor externe schokken en de groeivoorzichten zijn minder goed, maar de waarderingen zijn er aantrekkelijker. De risico's begin 2024 waren ofwel een sterker dan verwachte groeivertraging, die de bedrijfswinsten zou aantasten, of, omgekeerd, een veerkrachtigere groei, aanhoudende inflatie en dus rentevoeten die onder druk staan. 2023 stond in het teken van de rentevoeten. 2024 wordt een verkiezingsjaar, van Taiwan tot de Verenigde Staten, en ook verkiezingen in België en Europa. Er is enerzijds president Biden, die er alles aan zal doen om een goed economisch rapport te laten zien, en de Republikeinen, die er alles aan zullen doen om de terugkeer van Donald Trump te doen lukken. Anderzijds kan er een verrassing zijn en kunnen de verkiezingen impact hebben op de markten.

In het zog van eind 2023 was het eerste kwartaal van 2024 zeer positief voor aandelen en portefeuilles. De aandelenmarkten stegen sterk, met meer dan 7% in Europa en bijna 13% in de Verenigde Staten en Japan. De opkomende markten blijven opnieuw achter met 4,5% rendement, maar het is opmerkelijk dat de opkomende markten sinds half januari in lijn liggen met andere regio's. Hoewel de stijging van de indices spectaculair is, moeten we in gedachten houden dat deze werd aangedreven door een handvol aandelen en niet door een algemene stijging. Dat werd al ruimschoots toegelicht voor de Verenigde Staten, maar geldt ook voor Europa. In het obligatieluw ziet de situatie er heel anders uit. Na de terugval aan het einde van het jaar zijn de rentevoeten weer gaan stijgen. Tegen deze achtergrond boekten staatsobligaties een negatieve performance in het eerste kwartaal van 2024. Nogmaals, de kracht van de economie, vooral die van de VS, verklaart waarom aandelen het zo goed hebben gedaan en obligaties het zo moeilijk hebben gehad. De groeiverwachtingen voor de VS voor 2024 zijn opwaarts bijgesteld en het spookbeeld van een recessie lijkt te zijn afgewend. In Europa blijft de economie stagneren, met een groei dicht bij het nulpunt, voornamelijk door de problemen in Duitsland.

De inflatie blijft afkoelen, maar de laatste cijfers zijn hoger dan verwacht, waardoor de vrees ontstaat dat de laatste loodjes het zwaarst zullen wegen. Ook de banenmarkt normaliseert geleidelijk aan, maar blijft robuust. Tegen deze achtergrond zal de Fed de rente waarschijnlijk langzamer verlagen dan verwacht aan het begin van het jaar. Verwacht wordt dat de ECB de rente vanaf juni zal verlagen. De aandelenmarkten hebben dit echter goed verteerd, want tegelijkertijd presteren de bedrijfswinsten goed en gaat de hype rond artificiële intelligentie onverminderd door.

DP PATRIMONIAL

Verslag van de Beheerder

Aan het begin van het nieuwe boekjaar (maart 2024 tot maart 2025) blijft ons basisscenario er een van groei die 'niet te sterk en niet te zwak' is, wat gunstig is voor aandelen en obligaties. De risico's van dit scenario blijven enerzijds een sterker dan verwachte groeivertraging, die de bedrijfswinsten zou aantasten, en anderzijds hardnekkige inflatie, die de rentes en waarderingmultiples onder druk zou zetten. Het is dit tweede risico dat begin 2024 lijkt te zijn toegenomen. Naast dit risico kunnen geopolitieke spanningen leiden tot opstoten van volatiliteit. Ook de Europese verkiezingen en vervolgens de Amerikaanse verkiezingen, met de mogelijke terugkeer van Donald Trump, zouden de komende maanden de aandacht van de markten moeten trekken.

Wat aandelen betreft, hebben we regionaal nog steeds een voorkeur voor de Verenigde Staten, gezien de veerkrachtigere groei, de energieonafhankelijkheid en de grotere voordelen van artificiële intelligentie. Zoals we hebben gezien, blijft de groei in Europa teleurstellend. Dat gezegd zijde, de waarderingen zijn er aantrekkelijker en er zijn genoeg kwaliteitsbedrijven in Europa die profiteren van wereldwijde groei. We zien ook meer inkoop van eigen aandelen door bedrijven, vergelijkbaar met wat we in de Verenigde Staten zien.

In het obligatieluw hebben we in 2023 geprofiteerd van de sterke rentestijging om de duration, d.w.z. de rentegevoeligheid, geleidelijk te verhogen en zo langer tegen aantrekkelijke rentevoeten te beleggen. In het begin was dit een nadeel, vooral aan het einde van de zomer van 2023, maar het loonde aan het einde van het jaar met de snelle daling van de rentevoeten. Begin 2024 leken de verwachtingen voor renteverlagingen vrij hooggespannen, terwijl het grootste risico was dat de inflatie niet zo snel zou dalen als verwacht, waardoor de rente onder druk zou komen te staan. In dit klimaat hebben we onze rentegevoeligheid iets verlaagd en onze blootstelling aan Amerikaanse Treasuries aan het begin van het jaar verminderd. Tegelijkertijd zijn hoogrentende obligaties zoals groeilandenobligaties en bedrijfsobligaties versterkt. Tot slot worden posities in dollars en goud aangehouden als niet-gecorrleerde activaklassen. Goud heeft de laatste tijd erg goed gepresteerd ondanks de hoge reële rente. Ondanks de huidige volatiliteit in de rente blijven de verwachte rendementen voor de obligaties in de portefeuille aantrekkelijk in historisch perspectief. Door deze obligaties te combineren met kwaliteitsaandelen tegen redelijke waarderingen, hebben we een goed uitgebalanceerde portefeuille om door de huidige omstandigheden te navigeren.

Sustainable Low, Sustainable Medium, Sustainable High

Aan het einde van het boekjaar van maart 2023 tot maart 2024 hebben de compartimenten Low, Medium en High prestaties behaald van respectievelijk 6,7%, 8,9% en 11,2% (deelbewijzen B Cap). Over deze periode hebben aandelen doorgaans een goed bijdrage geleverd aan het rendement, terwijl obligaties een bescheidener bijdrage leverden. Ondanks een stijging van 14,4% in aandelen over de verslagperiode was het selectie-effect negatief door duurzaamheidsthema's en een voorkeur voor small- en mid-caps. Binnen het aandelenluik leverden Amerikaanse aandelen de grootste bijdrage met een stijging van meer dan 25,3%. Wereldwijde aandelen wogen echter het zwaarst op het rendement omdat ze zijn blootgesteld aan het milieuthema (performance van 18,2% versus 23,95%). Het thema heeft geleden onder zowel de stijging van de financieringskosten als de kosten van grondstoffen. Het obligatieluw leverde een prestatie van 5,6%, aangevoerd door groeilandenobligaties, die met meer dan 11,3% stegen.

Met betrekking tot de activiteit binnen de compartimenten. Amerikaanse aandelen werden in de loop van het jaar versterkt om de hierboven vermelde redenen. In het obligatieluw werd de rentegevoeligheid eind 2023 verhoogd om te profiteren van stijgende rentevoeten. Begin 2024, na de grote rentedalingeind 2023, hebben we de duration verlaagd door staatsobligaties te verkopen ten gunste van hoger renderende bedrijfsobligaties en groeilandenobligaties.

DP PATRIMONIAL

Verslag van de Beheerder

De portefeuille blijft blootgesteld aan duurzame kwaliteitsbedrijven die goed gepositioneerd zijn om door het huidige klimaat te navigeren.

Luxembourg, 31 Mei 2024

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFREVISOR

Verslag over de controle van de jaarrekening

Oordeel

We hebben de jaarrekening van DP PATRIMONIAL L en elk van zijn compartimenten (het 'Fonds') gecontroleerd, met inbegrip van het overzicht van het vermogen en het overzicht van de effectenportefeuille per 31 maart 2024, evenals het overzicht van de verrichtingen en het overzicht van de overige wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar afgesloten op deze datum, en de toelichtingen bij de jaarrekening, met inbegrip van een overzicht van de belangrijkste boekhoudmethoden.

Naar onze mening geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van DPAM PATRIMONIAL en van elk van zijn compartimenten per 31 maart 2024, evenals van de resultaten van de activiteiten en van de wijzigingen in de nettoactiva voor het boekjaar dat op deze datum is afgesloten, in overeenstemming met de wettelijke en reglementaire voorschriften die in Luxemburg gelden voor het opstellen en presenteren van jaarrekeningen.

Grondslag voor ons oordeel

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

Overige informatie

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

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

Wat onze controle van de jaarrekening betreft, is het onze verantwoordelijkheid om de andere informatie te lezen en op basis daarvan te oordelen of er sprake is van aanzienlijke tegenstrijdigheden tussen deze andere informatie en de jaarrekening of de kennis die wij in de loop van onze controle hebben vergaard, en of de andere informatie anderszins materiële fouten lijken te bevatten. Als wij in het kader van de door ons uitgevoerde werkzaamheden vaststellen dat de andere informatie een aanzienlijke onjuistheid bevat, zijn wij verplicht om dit te melden. Wij hebben in dit opzicht niets te melden.

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFREVISOR (vervolg)

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

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

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

Verantwoordelijkheden van de erkende Bedrijfsrevisor voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

VERSLAG VAN DE ERKENDE BEDRIJFSREVISOR (vervolg)

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

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

Luxemburg, 23 juli 202

KPMG Luxembourg
Erkende bedrijfsrevisor

S.Smets
Associée

DP PATRIMONIAL

Geconsolideerde overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	3.184.195.371,02
Banktegoeden		58.726.319,82
Te ontvangen rente op banktegoeden		138.972,08
Te ontvangen rente op obligaties		1.749.113,43
Te ontvangen dividenden op aandelen		106.469,90
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		15.549.893,29
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		3.074.517,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		4.586.264,35
Vorderingen Miscellaneous		32.965,00
Oprichtingskosten		9.398,28
Waarborgsommen op futures	10	425.713,85
Vooruitbetaalde kosten	4	1.945.269,48
Totaal Activa		3.270.540.267,50
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	7.872.401,23
Debetrente te betalen		1.272,13
Te betalen bedragen voor terugkopen		6.493.720,58
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		12.782.971,50
Te betalen bedragen op termijnwissels		4.587.962,96
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	195.140,00
Totaal passiva		31.933.468,40
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.238.606.799,09

DP PATRIMONIAL

Geconsolideerde staat van de verrichtingen en andere variatie van de nettoactiva

vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

	TOELICHTINGEN	GECONSOLIDEERD (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	3.318.398,60
Ontvangen rente op obligaties	1g	3.722.575,75
Kredietrente		1.585.905,33
Overige inkomsten	9	87,16
Totaal inkomsten		8.626.966,84
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	25.403.958,81
Provisie voor de bewaarder	6	290.900,56
Abonnementstaks	4	2.920.334,44
Administratiekosten	5	2.166.804,39
Diverse kosten en provisies	8	246.310,56
Transactiekosten	7	847.422,66
Debetrente		68.108,75
Belasting aan buitenlandse overheden		61.423,80
Afschrijving van de oprichtingskosten		2.609,11
Totaal uitgaven		32.007.873,08
Netto inkomsten / verlies		-23.380.906,24
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	12.025.367,83
- deviezenhandel		-2.488.462,59
- termijnwissels		-1.493.804,75
- termijnverrichtingen		-3.233.671,42
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-18.571.477,17
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	295.827.428,24
- termijnwissels		-335.500,16
- termijnverrichtingen		1.875.129,98
Resultaat van de verrichtingen		278.795.580,89
- Inschrijvingen		1.025.549.441,05
- Terugbetalingen		-607.292.254,43
Betaalde dividenden		-22.081.466,58
Wijzigingen van nettoactiva		674.971.300,93
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		2.563.635.498,16
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		3.238.607.799,09

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	152.031.932,79
Banktegoeden		2.232.917,11
Te ontvangen rente op banktegoeden		0,00
Te ontvangen rente op obligaties		25.996,04
Te ontvangen dividenden op aandelen		14.508,44
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		2.519.697,33
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.071.171,51
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Vorderingen Miscellaneous		0,00
Oprichtingskosten		1.329,51
Waarborgsommen op futures	10	20.002,13
Vooruitbetaalde kosten	4	75.506,74
Totaal Activa		157.993.061,60
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	377.685,32
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.245.434,57
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.610.447,19
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	25.947,60
Totaal passiva		3.259.514,68
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		154.733.546,92
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		458.799,933
- B		62.816,067
- C1		21.492,587
- C2		76.128,976
- D1		278.918,864
- D2		360.167,020
- LN		60.091,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		117,18
- B		115,08
- C1		113,84
- C2		116,61
- D1		117,68
- D2		118,01
- LN		118,05

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	439.299.799,83
Banktegoeden		10.027.214,22
Te ontvangen rente op banktegoeden		34.496,83
Te ontvangen rente op obligaties		425.522,27
Te ontvangen dividenden op aandelen		30.174,98
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		5.203.208,34
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.542.628,49
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		3.609.774,16
Vorderingen Miscellaneous		0,00
Oprichtingskosten		1.329,51
Waarborgsommen op futures	10	213.631,71
Vooruitbetaalde kosten	4	228.932,54
Totaal Activa		460.616.712,88
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	1.021.563,93
Debetrente te betalen		239,57
Te betalen bedragen voor terugkopen		769.205,50
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		4.806.012,86
Te betalen bedragen op termijnwissels		3.611.111,11
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	125.267,15
Totaal passiva		10.333.400,12
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		450.283.312,76
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.580.289,203
- B		151.678,605
- C1		107.892,737
- C2		167.662,067
- D1		1.048.792,393
- D2		780.101,910
- LN		173.445,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		112,00
- B		111,99
- C1		112,48
- C2		110,74
- D1		112,48
- D2		112,88
- LN		112,88

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	77.391.473,78
Banktegoeden		2.923.708,79
Te ontvangen rente op banktegoeden		10,15
Te ontvangen rente op obligaties		79.076,59
Te ontvangen dividenden op aandelen		4.404,48
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		482.861,53
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		390.090,55
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		323.954,09
Vorderingen Miscellaneous		0,00
Oprichtingskosten		1.329,47
Waarborgsommen op futures	10	21.535,85
Vooruitbetaalde kosten	4	49.049,54
Totaal Activa		81.667.494,82
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	172.632,83
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		575.664,03
Te betalen bedragen op termijnwissels		324.074,07
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	26.760,71
Totaal passiva		1.099.131,64
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		80.568.363,18
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		320.960,721
- B		16.263,754
- C1		0,000
- C2		10.942,728
- D1		125.935,105
- D2		224.853,276
- LN		29.490,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		110,43
- B		109,04
- C1		0,00
- C2		107,74
- D1		110,82
- D2		111,14
- LN		109,43

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	47.575.054,42
Banktegoeden		2.656.513,24
Te ontvangen rente op banktegoeden		6,10
Te ontvangen rente op obligaties		60.644,29
Te ontvangen dividenden op aandelen		1.685,72
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		201.799,97
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		70.626,45
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		652.536,10
Vorderingen Miscellaneous)		0,00
Oprichtingskosten		1.329,49
Waarborgsommen op futures	10	18.056,16
Vooruitbetaalde kosten	4	28.925,15
Totaal Activa		51.267.177,09
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	96.645,33
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		0,00
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		308.667,92
Te betalen bedragen op termijnwissels		652.777,78
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	17.164,54
Totaal passiva		1.075.255,57
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		50.191.921,52
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		128.070,714
- B		21.875,759
- C1		10.050,000
- C2		0,000
- D1		62.311,867
- D2		210.450,443
- LN		30.485,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		108,03
- B		105,87
- C1		108,35
- C2		0,00
- D1		108,35
- D2		108,66
- LN		109,32

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	201.128.711,15
Banktegoeden		3.446.941,26
Te ontvangen rente op banktegoeden		12.281,85
Te ontvangen rente op obligaties		144.715,17
Te ontvangen dividenden op aandelen		2.408,16
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		271.676,34
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Vorderingen Miscellaneous		0,00
Oprichtingskosten		1.360,10
Waarborgsommen op futures	10	152.488,00
Vooruitbetaalde kosten	4	129.173,87
Totaal Activa		205.289.755,90
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	430.557,89
Debetrente te betalen		225,26
Te betalen bedragen voor terugkopen		476.384,72
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	0,00
Totaal passiva		907.167,87
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		204.382.588,03
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		807.435,683
- B		177.348,074
- C1		68.018,390
- C2		251.035,437
- D1		234.539,226
- D2		431.144,540
- LN		6.112,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		101,07
- B		107,74
- C1		108,62
- C2		109,39
- D1		101,93
- D2		102,66
- LN		106,39

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	1.566.726.150,72
Banktegoeden		17.867.743,19
Te ontvangen rente op banktegoeden		46.769,66
Te ontvangen rente op obligaties		855.976,50
Te ontvangen dividenden op aandelen		31.772,65
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		5.249.668,91
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Vorderingen Miscellaneous		32.965,00
Oprichtingskosten		1.360,10
Waarborgsommen op futures	10	0,00
Vooruitbetaalde kosten	4	992.940,41
Totaal Activa		1.591.805.347,14
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	3.900.945,26
Debetrente te betalen		0,00
Te betalen bedragen voor terugkopen		2.519.900,04
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		3.629.435,50
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	0,00
Totaal passiva		10.050.280,80
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.581.755.066,34
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		4.849.740,267
- B		1.741.106,866
- C1		479.093,872
- C2		1.925.980,066
- D1		1.616.308,953
- D2		2.118.116,998
- LN		180.530,000
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		119,33
- B		126,31
- C1		127,88
- C2		129,01
- D1		120,81
- D2		121,86
- LN		110,94

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van het nettovermogen op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Activa		
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	1a	700.042.248,33
Banktegoeden		19.571.282,01
Te ontvangen rente op banktegoeden		45.407,49
Te ontvangen rente op obligaties		157.182,57
Te ontvangen dividenden op aandelen		21.515,47
Te ontvangen bedragen uit inschrijvingen		1.620.980,87
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		0,00
Te ontvangen bedragen op termijnwissels		0,00
Vorderingen Miscellaneous		0,00
Oprichtingskosten		1.360,10
Waarborgsommen op futures	10	0,00
Vooruitbetaalde kosten		440.741,23
Totaal Activa		721.900.718,07
Passiva		
Te betalen taksen en kosten	2	1.872.370,68
Debetrente te betalen		807,30
Te betalen bedragen voor terugkopen		1.482.795,75
Te betalen bedragen voor aankopen van effecten		1.852.744,00
Te betalen bedragen op termijnwissels		0,00
Niet-Gerealiseerde Verlies termijnwissels	11	0,00
Totaal passiva		5.208.717,73
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		716.692.000,34
Aandelen in omloop (aan het einde van het boekjaar)		
- A		1.262.823,165
- B		649.137,985
- C1		206.675,300
- C2		875.838,742
- D1		511.542,937
- D2		1.143.346,083
- LN		252.173,342
Netto Inventaris Waarde per aandeel (aan het einde van het boekjaar)		
- A		143,73
- B		150,83
- C1		152,59
- C2		153,96
- D1		145,63
- D2		146,94
- LN		112,58

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	159.169,74
Ontvangen rente op obligaties	1g	75.351,76
Kredietrente		71.082,31
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		305.603,81
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	973.343,22
Provisie voor de bewaarder	6	10.190,70
Abonnementstaks	4	84.675,38
Administratiekosten	5	125.696,84
Diverse kosten en provisies	8	13.857,22
Transactiekosten	7	130.645,47
Debetrente		611,89
Belasting aan buitenlandse overheden		5.217,23
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		1.344.610,68
Netto inkomsten / verlies		-1.039.006,87
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.789.271,45
- deviezenhandel		-29.437,92
- termijnwissels		-211.410,45
- termijnverrichtingen		237.872,20
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		747.288,41
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	15.112.607,98
- termijnwissels		-24.105,91
- termijnverrichtingen		8.684,85
Resultaat van de verrichtingen		15.844.475,33
- Inschrijvingen		127.464.437,44
- Terugbetalingen		-46.461.427,93
Betaalde dividenden		0,00
Wijzigingen van nettoactiva		96.847.484,84
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		57.886.062,08
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		154.733.546,92

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	300.669,77
Ontvangen rente op obligaties	1g	952.087,48
Kredietrente		238.275,02
Overige inkomsten	9	87,16
Totaal inkomsten		1.491.119,43
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	2.551.152,44
Provisie voor de bewaarder	6	29.671,92
Abonnementstaks	4	241.965,70
Administratiekosten	5	263.784,75
Diverse kosten en provisies	8	34.565,82
Transactiekosten	7	260.812,68
Debetrente		1.473,95
Belasting aan buitenlandse overheden		6.772,23
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		3.390.572,22
Netto inkomsten / verlies		-1.899.452,79
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	2.567.792,37
- deviezenhandel		-46.592,36
- termijnwissels		-994.286,34
- termijnverrichtingen		369.849,35
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-2.689,77
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	34.618.268,40
- termijnwissels		-200.165,67
- termijnverrichtingen		50.447,96
Resultaat van de verrichtingen		34.465.860,92
- Inschrijvingen		375.056.531,52
- Terugbetalingen		-105.572.232,39
Betaalde dividenden		0,00
Wijzigingen van nettoactiva		303.950.160,05
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		146.333.152,71
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		450.283.312,76

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	48.827,35
Ontvangen rente op obligaties	1g	213.712,79
Kredietrente		97.715,38
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		360.255,52
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	470.935,66
Provisie voor de bewaarder	6	6.247,42
Abonnementstaks	4	63.813,96
Administratiekosten	5	85.774,75
Diverse kosten en provisies	8	9.486,06
Transactiekosten	7	51.534,03
Debetrente		542,12
Belasting aan buitenlandse overheden		6.283,69
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		694.990,42
Netto inkomsten / verlies		-334.734,90
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	898.518,48
- deviezenhandel		-2.455,13
- termijnwissels		-181.447,25
- termijnverrichtingen		-67.476,97
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		312.404,23
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	5.608.174,96
- termijnwissels		-62.526,52
- termijnverrichtingen		28.501,39
Resultaat van de verrichtingen		5.886.554,06
- Inschrijvingen		48.851.190,58
- Terugbetalingen		-18.088.204,40
Betaalde dividenden		0,00
Wijzigingen van nettoactiva		36.649.540,24
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		43.918.822,94
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		80.568.363,18

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	20.217,05
Ontvangen rente op obligaties	1g	156.317,37
Kredietrente		72.707,41
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		249.241,83
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	255.855,28
Provisie voor de bewaarder	6	4.021,56
Abonnementstaks	4	37.940,98
Administratiekosten	5	71.137,91
Diverse kosten en provisies	8	9.392,43
Transactiekosten	7	30.426,25
Debetrente		1.422,27
Belasting aan buitenlandse overheden		6.150,63
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		416.720,04
Netto inkomsten / verlies		-167.478,21
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	329.111,70
- deviezenhandel		-9.325,20
- termijnwissels		-106.660,71
- termijnverrichtingen		-43.129,62
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		2.517,96
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	3.033.886,63
- termijnwissels		-48.702,06
- termijnverrichtingen		30.766,22
Resultaat van de verrichtingen		3.018.468,75
- Inschrijvingen		28.946.255,62
- Terugbetalingen		-11.113.628,00
Betaalde dividenden		0,00
Wijzigingen van nettoactiva		20.851.096,37
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		29.340.825,15
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		50.191.921,52

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	111.551,45
Ontvangen rente op obligaties	1g	262.177,65
Kredietrente		198.475,03
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		572.204,13
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	1.399.211,07
Provisie voor de bewaarder	6	19.611,86
Abonnementstaks	4	192.042,57
Administratiekosten	5	168.439,22
Diverse kosten en provisies	8	24.207,35
Transactiekosten	7	21.264,77
Debetrente		6.338,04
Belasting aan buitenlandse overheden		9.032,70
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		1.840.520,31
Netto inkomsten / verlies		-1.268.316,18
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	704.772,17
- deviezenhandel		-198.446,40
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-610.552,29
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-1.372.542,70
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	14.124.681,72
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		396.304,19
Resultaat van de verrichtingen		13.148.443,21
- Inschrijvingen		37.825.302,51
- Terugbetalingen		-36.432.785,00
Betaalde dividenden		-2.190.366,39
Wijzigingen van nettoactiva		12.350.594,33
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		192.031.993,70
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		204.382.588,03

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	1.570.100,65
Ontvangen rente op obligaties	1g	1.676.229,15
Kredietrente		534.074,89
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		3.780.404,69
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	13.390.100,94
Provisie voor de bewaarder	6	151.584,67
Abonnementstaks	4	1.540.732,25
Administratiekosten	5	970.859,33
Diverse kosten en provisies	8	110.483,03
Transactiekosten	7	222.237,61
Debetrente		35.120,38
Belasting aan buitenlandse overheden		16.125,25
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		16.437.616,19
Netto inkomsten / verlies		-12.657.211,50
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	4.086.522,48
- deviezenhandel		-1.432.700,91
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-2.441.873,05
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-12.445.262,98
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	142.714.813,26
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		1.011.460,48
Resultaat van de verrichtingen		131.281.010,76
- Inschrijvingen		272.464.530,22
- Terugbetalingen		-242.418.623,08
Betaalde dividenden		-14.236.984,39
Wijzigingen van nettoactiva		147.089.933,51
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		1.434.665.132,83
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		1.581.755.066,34

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

DP PATRIMONIAL

Staat van de verrichtingen van vanaf 1 april 2023 tot 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable High		
	TOELICHTINGEN	WAARDE (IN EUR)
Inkomsten		
Ontvangen dividenden uit aandelen	1g	1.107.862,59
Ontvangen rente op obligaties	1g	386.699,55
Kredietrente		373.575,29
Overige inkomsten	9	0,00
Totaal inkomsten		1.868.137,43
Uitgaven		
Beheersprovisie	3	6.363.360,20
Provisie voor de bewaarder	6	69.572,43
Abonnementstaks	4	759.163,60
Administratiekosten	5	481.111,59
Diverse kosten en provisies	8	44.318,65
Transactiekosten	7	130.501,85
Debetrente		22.600,10
Belasting aan buitenlandse overheden		11.842,07
Afschrijving van de oprichtingskosten		372,73
Totaal uitgaven		7.882.843,22
Netto inkomsten / verlies		-6.014.705,79
Gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1b	1.649.379,18
- deviezenhandel		-769.504,67
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		-678.361,04
Gerealiseerde nettowinst / -(verlies)		-5.813.192,32
Wijziging van niet-gerealiseerde nettomeer- /minderwaarde		
- op beleggingen	1e	80.614.995,29
- termijnwissels		0,00
- termijnverrichtingen		348.964,89
Resultaat van de verrichtingen		75.150.767,86
- Inschrijvingen		134.941.193,16
- Terugbetalingen		-147.205.353,63
Betaalde dividenden		-5.654.115,80
Wijzigingen van nettoactiva		57.232.491,59
Nettoactiva in het begin van het boekjaar		659.460.508,75
Nettoactiva aan het einde van het boekjaar		716.693.000,34

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	7.721	CHF	824.579,31	759.995,63	0,49%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.882	CHF	807.818,41	680.540,12	0,44%
Totaal ZWITSERSE FRANK			1.632.397,72	1.440.535,75	0,93%
NOVO NORDISK A/S-B	3.720	DKK	409.561,21	439.527,55	0,28%
Totaal DEENSE KROON			409.561,21	439.527,55	0,28%
AIR LIQUIDE	4.794	EUR	789.839,45	924.474,96	0,60%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	9.344	EUR	518.977,23	527.562,24	0,34%
ASML HOLDING NV	1.193	EUR	844.422,85	1.064.394,60	0,69%
BNP PARIBAS S.A.	9.648	EUR	562.968,16	635.417,28	0,41%
ENEL AZ	134.589	EUR	786.396,17	823.550,09	0,53%
KBC GROUP S.A.	6.938	EUR	412.948,35	481.635,96	0,31%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.098	EUR	882.975,70	915.402,60	0,59%
SOLVAY & CIE	1.511	EUR	30.820,27	38.228,30	0,02%
TOTAL SA	21.971	EUR	1.288.030,82	1.394.499,37	0,90%
VINCI S.A.	2.120	EUR	249.707,17	251.771,20	0,16%
Totaal EURO			6.367.086,17	7.056.936,60	4,56%
ASTRAZENECA PLC	3.098	GBP	378.000,27	386.928,41	0,25%
Totaal BRITSE POND			378.000,27	386.928,41	0,25%
ASSA ABLOY AB -B-	16.465	SEK	418.448,80	437.859,50	0,28%
Totaal ZWEEDSE KROON			418.448,80	437.859,50	0,28%
ABBOTT LABORATORIES	7.501	USD	744.042,96	789.410,80	0,51%
ALPHABET INC	7.982	USD	933.232,54	1.125.314,19	0,73%
AMAZON.COM INC.	15.179	USD	1.847.778,33	2.535.174,09	1,64%
APPLE INC	7.779	USD	1.256.081,80	1.235.132,33	0,80%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	1.754	USD	590.181,43	682.955,63	0,44%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	4.119	USD	191.542,25	261.213,25	0,17%
COMCAST CORP-CLASS A	3.850	USD	143.417,58	154.534,72	0,10%
JPMORGAN CHASE & CO	4.637	USD	646.489,24	859.991,76	0,56%
MICROSOFT CORP.	2.783	USD	874.200,33	1.084.133,11	0,70%
NVIDIA CORP	615	USD	416.795,73	514.527,22	0,33%
UNITEDHEALTH	895	USD	400.383,60	409.959,72	0,26%
Totaal US DOLLAR			8.044.145,79	9.652.346,82	6,24%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			17.249.639,96	19.414.134,63	12,55%
Obligaties					

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
BUNDESREP 1,80 22-53	254.000	EUR	206.084,44	219.787,47	0,14%
GERMANY 1,70 22-150832	279.000	EUR	265.655,72	267.566,58	0,17%
KFW 0,05 19-34	634.000	EUR	458.364,56	479.078,93	0,31%
KFW 0,125 22-090132	284.000	EUR	232.170,08	233.866,90	0,15%
Totaal EURO			1.162.274,80	1.200.299,88	0,78%
AMAZON 3,00 22-25	132.000	USD	118.107,12	119.687,94	0,08%
APPLE INC 0,70 21-26	368.000	USD	315.692,95	316.234,66	0,20%
DEUT TEL 4,375 18-28	315.000	USD	284.218,01	284.959,80	0,18%
JPMORGAN FRN 20-26	177.000	USD	156.301,76	157.988,07	0,10%
US TREASURY 1,125 20-150540	663.000	USD	396.363,81	383.920,35	0,25%
US TREASURY 1,125 21-310828	836.000	USD	675.294,07	677.163,63	0,44%
US TREASURY 2,25 17-150227	944.000	USD	826.414,36	823.131,94	0,53%
US TREASURY 2,75 22-150832	70.000	USD	60.146,46	58.166,23	0,04%
US TREASURY 2,875 18-310725	576.000	USD	516.761,23	519.708,33	0,34%
US TREASURY 3,00 22-150852	288.000	USD	222.668,16	207.333,33	0,13%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	562.000	USD	466.104,19	458.706,48	0,30%
Totaal US DOLLAR			4.038.072,12	4.007.000,76	2,59%
Totaal Obligaties			5.200.346,92	5.207.300,64	3,37%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			22.449.986,88	24.621.435,27	15,91%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 -EUR- -CAP-	1.892	EUR	2.565.094,46	2.597.072,72	1,68%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	91	EUR	2.194.715,16	2.275.633,36	1,47%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	321	EUR	12.622.429,27	14.141.549,07	9,14%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	54	EUR	1.630.018,49	1.774.582,02	1,15%
DPAM -B- EQUIT. JAP ESG J	71	EUR	1.845.064,18	2.092.972,79	1,35%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	44	EUR	1.370.284,34	1.710.002,36	1,11%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	163	EUR	6.724.488,83	7.635.529,62	4,93%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	139	EUR	19.720.653,83	24.194.028,13	15,64%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	119	EUR	5.482.531,22	6.513.059,21	4,21%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	92	EUR	2.153.168,86	2.362.758,72	1,53%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	70	EUR	3.362.390,79	3.866.348,50	2,50%
DPAM CAPITAL B EQUITIES EUROPE INDEX -J-	319	EUR	11.211.108,46	12.416.188,18	8,02%
DPAM EQUITIES L EMERGING MSCI INDEX -J- -CAP-	63	EUR	1.014.663,34	1.024.281,72	0,66%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	53	EUR	1.205.724,03	1.280.328,42	0,83%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	34	EUR	940.512,10	999.348,40	0,65%
DPAM L BONDS EMCS -J-	8	EUR	202.183,33	211.281,04	0,14%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	116	EUR	3.296.779,80	3.592.975,88	2,32%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	44	EUR	1.118.050,13	1.176.697,28	0,76%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	52	EUR	1.203.511,99	1.281.958,08	0,83%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	60	EUR	1.268.574,36	1.277.764,80	0,83%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	67	EUR	1.753.329,58	1.835.889,78	1,19%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	433	EUR	8.777.382,88	9.175.369,59	5,93%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	10	EUR	1.116.303,85	1.209.621,40	0,78%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	56	EUR	5.608.951,79	5.851.801,20	3,78%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	14	EUR	2.725.964,92	3.191.819,54	2,06%
Totaal EURO			101.113.879,99	113.688.861,81	73,47%
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	1.237	USD	1.305.717,76	1.132.805,75	0,73%
BROWN ADV US SUST GR	204.814	USD	2.843.687,74	3.396.498,83	2,20%
HEPTAGON DRIEHAUS C	12.247	USD	1.962.263,29	1.998.209,18	1,29%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	110.680	USD	834.383,17	955.896,02	0,62%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	14.674	USD	1.411.754,80	1.764.276,76	1,14%
PZENA EM MRKTS A1	8.920	USD	799.261,71	858.987,74	0,56%
SISF EM M EQ AL XC	8.355	USD	784.378,74	855.374,07	0,55%
SMEAD US VU YC	3.670	USD	1.210.772,17	1.245.557,22	0,80%
Totaal US DOLLAR			11.152.219,38	12.207.605,57	7,89%
Totaal Beleggingsfondsen			112.266.099,37	125.896.467,38	81,36%
Andere effecten					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	3.276	USD	566.121,52	649.709,67	0,42%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	4.402	USD	758.398,89	864.320,47	0,56%
Totaal US DOLLAR			1.324.520,41	1.514.030,14	0,98%
Totaal Andere effecten			1.324.520,41	1.514.030,14	0,98%
Totaal van de effectenportefeuille			136.040.606,66	152.031.932,79	98,25%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	15.860	CHF	1.652.990,14	1.561.135,95	0,35%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6.380	CHF	1.738.818,11	1.506.539,19	0,33%
Totaal ZWITSERSE FRANK			3.391.808,25	3.067.675,14	0,68%
NOVO NORDISK A/S-B	5.585	DKK	584.751,52	659.882,09	0,15%
Totaal DEENSE KROON			584.751,52	659.882,09	0,15%
AIR LIQUIDE	6.773	EUR	1.071.360,42	1.306.105,32	0,29%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	21.220	EUR	1.200.216,83	1.198.081,20	0,27%
ASML HOLDING NV	2.141	EUR	1.452.167,20	1.910.200,20	0,42%
BNP PARIBAS S.A.	18.635	EUR	1.034.735,90	1.227.301,10	0,27%
ENEL AZ	246.354	EUR	1.447.898,63	1.507.440,13	0,33%
KBC GROUP S.A.	14.356	EUR	834.853,59	996.593,52	0,22%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1.829	EUR	1.382.908,05	1.524.837,30	0,34%
SOLVAY & CIE	3.268	EUR	64.020,28	82.680,40	0,02%
TOTAL SA	40.777	EUR	2.352.840,24	2.588.116,19	0,57%
VINCI S.A.	4.060	EUR	478.212,77	482.165,60	0,11%
Totaal EURO			11.319.213,91	12.823.520,96	2,85%
ASTRAZENECA PLC	3.549	GBP	443.972,31	443.256,59	0,10%
Totaal BRITSE POND			443.972,31	443.256,59	0,10%
ASSA ABLOY AB -B-	35.791	SEK	904.831,40	951.802,57	0,21%
Totaal ZWEEDSE KROON			904.831,40	951.802,57	0,21%
ABBOTT LABORATORIES	13.300	USD	1.289.300,74	1.399.701,85	0,31%
ALPHABET INC	11.222	USD	1.382.522,49	1.582.094,19	0,35%
AMAZON.COM INC.	29.670	USD	3.696.131,84	4.955.439,44	1,10%
APPLE INC	14.499	USD	2.344.982,41	2.302.119,00	0,51%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	4.076	USD	1.438.313,16	1.587.073,63	0,35%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10.152	USD	500.256,16	643.806,00	0,14%
COMCAST CORP-CLASS A	14.431	USD	561.933,20	579.244,31	0,13%
JPMORGAN CHASE & CO	9.330	USD	1.365.129,51	1.730.369,44	0,38%
MICROSOFT CORP.	3.048	USD	956.837,95	1.187.365,33	0,26%
NVIDIA CORP	950	USD	643.830,80	794.798,15	0,18%
UNITEDHEALTH	2.170	USD	974.792,33	993.980,56	0,22%
Totaal US DOLLAR			15.154.030,59	17.755.991,90	3,94%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			31.798.607,98	35.702.129,25	7,93%
Obligaties					

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ABN AMRO 4,25 22-30	600.000	EUR	596.274,00	623.937,00	0,14%
AEDIFICA 0,75 21-090931	200.000	EUR	138.946,00	156.631,00	0,03%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	790.000	EUR	729.540,50	742.031,20	0,16%
ARGAN 1,011 21-171126	200.000	EUR	177.192,00	181.739,00	0,04%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	300.000	EUR	258.850,00	276.438,00	0,06%
BAC FRN 21-31	370.000	EUR	287.305,00	313.371,50	0,07%
BANK AMER FRN 21-28	515.000	EUR	458.455,00	466.582,28	0,10%
BANK OF AMERICA 1,776 17-040527	100.000	EUR	93.280,00	96.261,50	0,02%
BECTON DICKINSON 1,208 19-040626	200.000	EUR	187.688,00	190.643,00	0,04%
BELGIUM OLO 0,10 20-220630	1.577.000	EUR	1.321.978,98	1.349.557,18	0,30%
BLACKROCK INC. 1,25 15-060525	120.000	EUR	114.278,40	117.185,40	0,03%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	600.000	EUR	568.629,00	583.362,00	0,13%
BUNDESREP 1,80 22-53	1.916.000	EUR	1.670.219,12	1.657.924,38	0,37%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	2.136.000	EUR	1.841.554,16	1.912.948,20	0,42%
BUREAU VERITAS 1,125 19-180127	300.000	EUR	270.015,00	279.912,00	0,06%
COOP RAB 4,00 23-30	600.000	EUR	595.924,00	616.944,00	0,14%
COOP RABO FRN 23-29	200.000	EUR	200.132,60	205.122,00	0,05%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	725.000	EUR	640.390,50	653.667,25	0,15%
EIB 0,00 21-28	3.318.000	EUR	2.861.993,98	2.944.476,15	0,65%
FLUXYS BELGIUM 2,75 14-271129	400.000	EUR	361.200,00	369.228,00	0,08%
FRANCE GOVT 0,00 18-251129	450.000	EUR	378.357,00	388.881,00	0,09%
FRANCE OAT 1,00 16-250527	453.000	EUR	423.159,42	429.804,14	0,10%
GERMANY 1,70 22-150832	3.087.000	EUR	2.927.634,66	2.960.494,74	0,66%
GERMANY 2,30 23-33	4.916.000	EUR	4.860.433,78	4.931.829,52	1,10%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.557,00	99.667,00	0,02%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,875 18-190625	300.000	EUR	288.322,00	293.874,00	0,07%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	500.000	EUR	496.251,00	495.675,00	0,11%
IBRD 0,00 20-30	495.000	EUR	405.125,30	422.856,23	0,09%
ING GROUP N.V. 2,00 18-200928	100.000	EUR	91.000,00	93.784,50	0,02%
ITALY BTP 0,95 21-010337	1.614.000	EUR	1.065.076,04	1.147.941,36	0,25%
ITALY BTP 3,00 19-010829	1.999.000	EUR	1.926.746,56	1.979.069,97	0,44%
ITALY BTP 3,35 18-010335	724.000	EUR	660.863,80	700.223,84	0,16%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 17-180528	400.000	EUR	364.136,00	378.230,00	0,08%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	1.170.000	EUR	1.055.737,50	1.093.288,95	0,24%
KBC GROUP 0,75 21-310531	200.000	EUR	157.080,00	168.149,00	0,04%
KFW 0,05 19-34	1.779.000	EUR	1.285.412,54	1.344.292,46	0,30%
KFW 0,125 22-090132	1.026.000	EUR	807.441,23	844.885,35	0,19%
LA POSTE 0,625 20-211026	100.000	EUR	90.941,00	93.489,50	0,02%
PORTUGAL 2,875 15-151025	2.583.000	EUR	2.596.089,30	2.579.525,87	0,57%
SOFINA 1,00 21-230928	400.000	EUR	317.218,00	351.978,00	0,08%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	2.214.000	EUR	1.869.438,75	1.928.006,55	0,43%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	4.859.000	EUR	4.736.160,05	4.756.815,23	1,06%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	1.066.000	EUR	1.291.117,45	1.306.835,14	0,29%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,00 15-301130	712.000	EUR	880.037,74	886.997,91	0,20%
SYMRISE 1,25 19-291125	340.000	EUR	323.733,60	327.307,80	0,07%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 19-010328	310.000	EUR	270.196,70	280.133,05	0,06%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	600.000	EUR	589.532,40	589.473,00	0,13%
TOYOTA MOTOR CREDIT 0,25 20-160726	104.000	EUR	93.872,48	97.303,96	0,02%
UBS GRP FRN 23-31	200.000	EUR	194.640,00	206.177,00	0,05%
UCB 1,00 21-300328	200.000	EUR	172.000,00	179.766,00	0,04%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.1,30 20-180533	348.000	EUR	266.526,00	289.306,32	0,06%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
WORLDLIN 4,125 23-28	400.000	EUR	394.200,00	395.602,00	0,09%
Totaal EURO			44.749.883,54	45.779.625,43	10,17%
AMAZON 3,00 22-25	429.000	USD	387.142,59	388.985,82	0,09%
APPLE INC 0,70 21-26	1.068.000	USD	898.860,65	917.768,00	0,20%
DEUT TEL 4,375 18-28	315.000	USD	290.154,69	284.959,80	0,06%
JPMORGAN FRN 20-26	425.000	USD	371.330,70	379.349,89	0,08%
US TREASURY 0,625 20-150530	3.975.000	USD	2.949.907,82	2.973.917,67	0,66%
US TREASURY 1,125 20-150540	4.929.000	USD	2.895.068,69	2.854.213,31	0,63%
US TREASURY 1,125 21-150231	2.626.000	USD	2.006.213,26	1.995.144,55	0,44%
US TREASURY 1,125 21-310828	2.014.000	USD	1.628.170,77	1.631.348,74	0,36%
US TREASURY 2,25 17-150227	2.067.000	USD	1.806.255,08	1.802.345,07	0,40%
US TREASURY 2,75 22-150832	1.606.000	USD	1.350.911,63	1.334.499,57	0,30%
US TREASURY 2,875 18-310725	4.059.000	USD	3.659.759,94	3.662.319,65	0,81%
US TREASURY 3,00 22-150852	1.361.000	USD	1.083.769,20	979.793,98	0,22%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	3.078.000	USD	2.523.137,01	2.512.275,00	0,56%
Totaal US DOLLAR			21.850.682,03	21.716.921,05	4,82%
Totaal Obligaties			66.600.565,57	67.496.546,48	14,99%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			98.399.173,55	103.198.675,73	22,92%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI EUROPE EQUIT. VALUE J2 -EUR- -CAP-	3.260	EUR	4.411.587,31	4.474.871,60	0,99%
DPAM B BDS ST 1Y F	4.805	EUR	1.124.754,40	1.172.708,30	0,26%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	1.037	EUR	24.964.017,81	25.932.217,52	5,76%
DPAM B EQ JAP ESG J	150	EUR	3.912.232,18	4.421.773,50	0,98%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	589	EUR	23.183.520,98	25.948.200,63	5,76%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	78	EUR	2.398.890,82	2.563.285,14	0,57%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	113	EUR	3.529.876,34	4.391.596,97	0,98%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	327	EUR	13.509.379,47	15.317.902,98	3,40%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	277	EUR	39.423.362,69	48.283.471,12	10,72%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	332	EUR	15.153.932,49	18.170.887,88	4,04%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	210	EUR	4.825.822,85	5.393.253,60	1,20%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	130	EUR	6.277.832,69	7.180.361,50	1,59%
DPAM CAPITAL B EQUITIES EUROPE INDEX -J-	589	EUR	20.732.093,59	22.925.187,58	5,09%
DPAM EQUITIES L EMERGING MSCI INDEX -J- -CAP-	289	EUR	4.653.607,69	4.698.689,16	1,04%
DPAM L BDS EMCS J	35	EUR	883.773,98	924.354,55	0,21%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	446	EUR	10.036.281,03	10.774.084,44	2,39%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	236	EUR	6.751.578,79	6.936.653,60	1,54%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	456	EUR	13.206.007,90	14.124.112,08	3,14%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	182	EUR	4.641.627,15	4.867.247,84	1,08%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	1.017	EUR	23.657.325,88	25.072.141,68	5,57%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	135	EUR	3.074.932,71	3.152.648,25	0,70%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	195	EUR	4.756.165,39	4.799.065,05	1,07%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	104	EUR	2.188.406,99	2.214.792,32	0,49%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	537	EUR	14.048.252,76	14.714.519,58	3,27%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	807	EUR	16.344.764,51	17.100.515,61	3,80%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	16	EUR	1.781.451,20	1.935.394,24	0,43%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	89	EUR	8.850.461,87	9.300.184,05	2,07%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	18	EUR	3.448.155,20	4.103.767,98	0,91%
Totaal EURO			281.770.096,67	310.893.888,75	69,04%
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	1.996	USD	2.052.843,97	1.828.475,13	0,41%
BROWN ADV US SUST GR	324.185	USD	4.522.704,84	5.376.067,92	1,19%
HEPTAGON DRIEHAUS C	15.198	USD	2.413.985,70	2.479.691,61	0,55%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	199.584	USD	1.519.896,47	1.723.722,00	0,38%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	30.429	USD	3.005.321,01	3.658.523,75	0,81%
PZENA EM MRKTS A1	19.818	USD	1.767.801,47	1.908.455,05	0,42%
SISF EM M EQ AL XC	19.125	USD	1.810.227,93	1.957.992,71	0,43%
SMEAD US VU YC	6.737	USD	2.222.608,21	2.286.462,94	0,51%
Totaal US DOLLAR			19.315.389,60	21.219.391,11	4,71%
Totaal Beleggingsfondsen			301.085.486,27	332.113.279,86	73,76%
Andere effecten					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	9.154	USD	1.574.874,43	1.815.458,57	0,40%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	11.064	USD	1.896.450,54	2.172.385,67	0,48%
Totaal US DOLLAR			3.471.324,97	3.987.844,24	0,89%
Totaal Andere effecten			3.471.324,97	3.987.844,24	0,89%
Totaal van de effectenportefeuille			402.955.984,79	439.299.799,83	97,56%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	1.957	CHF	211.136,22	192.631,97	0,24%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	831	CHF	243.334,51	196.227,91	0,24%
Totaal ZWITSERSE FRANK			454.470,73	388.859,88	0,48%
NOVO NORDISK A/S-B	845	DKK	88.471,68	99.838,92	0,12%
Totaal DEENSE KROON			88.471,68	99.838,92	0,12%
AIR LIQUIDE	1.413	EUR	228.402,98	272.482,92	0,34%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2.819	EUR	146.379,75	159.160,74	0,20%
ASML HOLDING NV	288	EUR	191.441,96	256.953,60	0,32%
BNP PARIBAS S.A.	2.110	EUR	118.797,50	138.964,60	0,17%
ENEL AZ	39.240	EUR	218.651,67	240.109,56	0,30%
KBC GROUP S.A.	1.702	EUR	95.988,31	118.152,84	0,15%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	280	EUR	212.891,45	233.436,00	0,29%
SOLVAY & CIE	585	EUR	10.557,45	14.800,50	0,02%
TOTAL SA	5.952	EUR	344.085,53	377.773,44	0,47%
VINCI S.A.	603	EUR	71.025,22	71.612,28	0,09%
Totaal EURO			1.638.221,82	1.883.446,48	2,34%
ASTRAZENECA PLC	1.026	GBP	121.456,86	128.143,49	0,16%
Totaal BRITSE POND			121.456,86	128.143,49	0,16%
ASSA ABLOY AB -B-	3.504	SEK	80.124,07	93.183,10	0,12%
Totaal ZWEEDSE KROON			80.124,07	93.183,10	0,12%
ABBOTT LABORATORIES	1.924	USD	183.295,68	202.483,19	0,25%
ALPHABET INC	1.737	USD	199.151,44	244.884,83	0,30%
AMAZON.COM INC.	4.085	USD	509.648,81	682.270,65	0,85%
APPLE INC	2.168	USD	351.001,63	344.230,22	0,43%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	495	USD	170.706,01	192.738,33	0,24%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.552	USD	72.435,10	98.422,67	0,12%
COMCAST CORP-CLASS A	1.237	USD	43.309,89	49.651,81	0,06%
JPMORGAN CHASE & CO	1.243	USD	156.674,29	230.530,46	0,29%
MICROSOFT CORP.	566	USD	172.767,82	220.488,44	0,27%
NVIDIA CORP	155	USD	105.046,07	129.677,59	0,16%
UNITEDHEALTH	279	USD	130.143,10	127.797,50	0,16%
Totaal US DOLLAR			2.094.179,84	2.523.175,69	3,13%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			4.476.925,00	5.116.647,56	6,35%
Obligaties					

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
ABN AMRO 4,25 22-30	100.000	EUR	98.470,00	103.989,50	0,13%
AEDIFICA 0,75 21-090931	100.000	EUR	77.896,00	78.315,50	0,10%
AHOLD DELHAIZE N.V. 0,875 17-190924	100.000	EUR	96.554,00	98.673,00	0,12%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	140.000	EUR	122.103,80	121.953,30	0,15%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	190.000	EUR	172.235,00	178.463,20	0,22%
ARGAN 1,011 21-171126	100.000	EUR	81.847,00	90.869,50	0,11%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	100.000	EUR	88.723,00	92.146,00	0,11%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	100.000	EUR	94.354,00	96.282,50	0,12%
BELGIUM OLO 0,10 20-220630	262.000	EUR	216.388,63	224.213,05	0,28%
BLACKROCK INC. 1,25 15-060525	100.000	EUR	95.206,00	97.654,50	0,12%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	300.000	EUR	287.436,00	291.681,00	0,36%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	100.000	EUR	95.073,00	97.371,50	0,12%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	161.000	EUR	135.853,24	144.187,57	0,18%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	227.000	EUR	207.923,03	210.984,02	0,26%
COOP RAB 4,00 23-30	200.000	EUR	197.933,00	205.648,00	0,26%
COOP RABO FRN 23-29	100.000	EUR	98.837,00	102.561,00	0,13%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	140.000	EUR	119.546,00	126.225,40	0,16%
ERG SpA 1,875 19-110425	125.000	EUR	120.647,50	122.568,75	0,15%
FLUXYS BELGIUM 2,75 14-271129	100.000	EUR	90.300,00	92.307,00	0,11%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.834,00	99.667,00	0,12%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	100.000	EUR	97.333,00	99.135,00	0,12%
HEINEKEN N.V. 1,00 16-040526	100.000	EUR	93.248,00	95.354,50	0,12%
ITALY BTP 0,40 16-110424	114.000	EUR	116.848,71	114.313,13	0,14%
ITALY BTP 0,95 21-010337	63.000	EUR	42.027,30	44.808,12	0,06%
ITALY BTP 3,00 19-010829	501.000	EUR	480.987,84	496.005,03	0,62%
ITALY BTP 3,35 18-010335	113.000	EUR	102.339,99	109.289,08	0,14%
ITALY BTP FRN 16-150528	653.000	EUR	779.703,58	807.559,25	1,00%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	100.000	EUR	87.975,00	93.443,50	0,12%
KBC GROUP 0,75 21-310531	100.000	EUR	78.222,00	84.074,50	0,10%
KFW 0,125 22-090132	230.000	EUR	185.907,94	189.399,25	0,24%
LA LORRAINE BAKERY 3,00 20-151227	82.000	EUR	78.064,00	78.677,36	0,10%
LA POSTE 0,625 20-211026	100.000	EUR	90.680,00	93.489,50	0,12%
LVMH 0,75 20-070425	100.000	EUR	95.169,00	97.400,50	0,12%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	200.000	EUR	167.440,00	176.389,00	0,22%
PERNOD RICARD 0,50 19-241027	100.000	EUR	89.144,00	91.371,50	0,11%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	100.000	EUR	98.677,00	99.182,00	0,12%
PORTUGAL 2,875 15-151025	289.000	EUR	291.753,65	288.611,30	0,36%
SOFINA 1,00 21-230928	100.000	EUR	79.427,00	87.994,50	0,11%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	255.000	EUR	213.533,19	222.060,37	0,28%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	200.000	EUR	194.955,09	195.794,00	0,24%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	1.038.000	EUR	1.293.865,25	1.292.937,62	1,60%
SYMRISE 1,25 19-291125	129.000	EUR	123.442,02	124.184,43	0,15%
THERMO FISHER 1,75 20-150427	100.000	EUR	94.055,00	95.947,50	0,12%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 19-010328	200.000	EUR	177.661,00	180.731,00	0,22%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	200.000	EUR	186.597,00	189.897,00	0,24%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	100.000	EUR	98.255,40	98.245,50	0,12%
UCB 1,00 21-300328	100.000	EUR	88.586,00	89.883,00	0,11%
UCB 4,25 24-30	200.000	EUR	198.964,00	202.018,00	0,25%
VERIZON COMMUNICATIONS INC.1,30 20-180533	100.000	EUR	78.130,00	83.134,00	0,10%
WORLDLIN 4,125 23-28	100.000	EUR	98.675,00	98.900,50	0,12%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Totaal EURO			8.496.827,16	8.695.991,23	10,79%
AMAZON 3,00 22-25	102.000	USD	90.486,06	92.486,14	0,11%
APPLE INC 0,70 21-26	297.000	USD	250.207,63	255.222,00	0,32%
JPMORGAN FRN 20-26	189.000	USD	165.449,47	168.699,12	0,21%
US TREASURY 0,625 20-150530	554.000	USD	411.611,55	414.478,09	0,51%
US TREASURY 1,125 20-150540	348.000	USD	206.151,03	201.514,76	0,25%
US TREASURY 1,125 21-310828	785.000	USD	641.074,74	635.853,41	0,79%
US TREASURY 2,25 17-150227	976.000	USD	868.687,55	851.034,73	1,06%
US TREASURY 2,75 22-150832	107.000	USD	90.340,77	88.911,24	0,11%
US TREASURY 2,875 18-310725	1.265.000	USD	1.163.839,75	1.141.373,34	1,42%
US TREASURY 3,00 22-150852	292.000	USD	223.584,09	210.212,96	0,26%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	255.000	USD	208.308,54	208.131,94	0,26%
Totaal US DOLLAR			4.319.741,18	4.267.917,73	5,30%
Totaal Obligaties			12.816.568,34	12.963.908,96	16,09%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			17.293.493,34	18.080.556,52	22,44%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI EUROP. VALUE J2 -EUR- -CAP-	470	EUR	635.913,62	645.150,20	0,80%
DPAM -B- BONDS EUR -J-	88	EUR	2.101.750,63	2.200.612,48	2,73%
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM -J-	92	EUR	2.224.707,53	2.306.049,00	2,86%
DPAM -B- BONDS ST 1Y -F-	3.765	EUR	881.311,20	918.885,90	1,14%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	84	EUR	3.212.708,10	3.700.592,28	4,59%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	10	EUR	290.574,83	328.626,30	0,41%
DPAM -B- EQUIT. JAPAN ESG -J-	22	EUR	576.464,62	648.526,78	0,80%
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX -F-	391	EUR	165.068,23	195.887,09	0,24%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	21	EUR	641.418,78	816.137,49	1,01%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	28	EUR	1.160.308,75	1.311.624,72	1,63%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	36	EUR	5.087.048,25	6.362.262,44	7,90%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	29	EUR	1.309.776,59	1.587.216,11	1,97%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	24	EUR	543.302,39	616.371,84	0,77%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	19	EUR	904.043,05	1.049.437,45	1,30%
DPAM CAPITAL B EQUITIES EUROPE INDEX -J-	85	EUR	2.985.339,36	3.308.388,70	4,11%
DPAM EQUITIES L EMERGING MSCI INDEX -J- -CAP-	16	EUR	257.492,85	260.135,04	0,32%
DPAM L BDS EMCS J	8	EUR	202.705,06	211.281,04	0,26%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	133	EUR	2.916.695,27	3.212.899,62	3,99%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	33	EUR	920.825,50	969.955,80	1,20%
DPAM L BONDS CORPORATE EUR -J-	183	EUR	4.374.427,67	4.620.766,47	5,74%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	88	EUR	2.510.399,83	2.725.705,84	3,38%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	46	EUR	1.161.188,16	1.230.183,52	1,53%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	261	EUR	5.975.951,65	6.434.443,44	7,99%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	5	EUR	114.261,05	116.764,75	0,14%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	41	EUR	1.007.931,31	1.009.034,19	1,25%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	31	EUR	658.508,23	660.178,48	0,82%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	122	EUR	3.168.109,64	3.342.963,48	4,15%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	114	EUR	2.299.385,02	2.415.686,22	3,00%
DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	2	EUR	222.681,40	241.924,28	0,30%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	15	EUR	1.495.891,00	1.567.446,75	1,95%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	3	EUR	527.498,64	683.961,33	0,85%
Totaal EURO			50.533.688,21	55.699.099,03	69,13%
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	298	USD	326.292,45	273.085,31	0,34%
BROWN ADV US SUST GR	38.357	USD	527.595,39	636.086,92	0,79%
HEPTAGON DRIEHAUS C	2.756	USD	437.708,87	449.666,41	0,56%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	24.484	USD	186.698,48	211.457,88	0,26%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	4.180	USD	432.945,81	502.567,59	0,62%
PZENA EM MRKTS A1	2.018	USD	180.966,47	194.331,53	0,24%
SISF EM M EQ AL XC	1.920	USD	179.961,63	196.567,11	0,24%
SMEAD US VU YC	973	USD	321.003,09	330.225,39	0,41%
Totaal US DOLLAR			2.593.172,19	2.793.988,14	3,47%
Totaal Beleggingsfondsen			53.126.860,40	58.493.087,17	72,60%
Andere effecten					
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	2.108	USD	349.334,28	418.067,15	0,52%
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	2.036	USD	340.560,88	399.762,94	0,50%
Totaal US DOLLAR			689.895,16	817.830,09	1,02%
Totaal Andere effecten			689.895,16	817.830,09	1,02%
Totaal van de effectenportefeuille			71.110.248,90	77.391.473,78	96,06%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
NESTLE SA-REG	926	CHF	98.947,68	91.148,29	0,18%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	230	CHF	66.344,78	54.310,97	0,11%
Totaal ZWITSERSE FRANK			165.292,46	145.459,26	0,29%
NOVO NORDISK A/S-B	365	DKK	38.215,70	43.125,69	0,09%
Totaal DEENSE KROON			38.215,70	43.125,69	0,09%
AIR LIQUIDE	650	EUR	102.295,48	125.346,00	0,25%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	1.488	EUR	84.100,18	84.012,48	0,17%
ASML HOLDING NV	134	EUR	104.048,28	119.554,80	0,24%
BNP PARIBAS S.A.	1.060	EUR	59.574,28	69.811,60	0,14%
ENEL AZ	15.190	EUR	78.993,99	92.947,61	0,19%
KBC GROUP S.A.	1.586	EUR	95.771,25	110.100,12	0,22%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	117	EUR	81.319,10	97.542,90	0,19%
SOLVAY & CIE	233	EUR	4.100,98	5.894,90	0,01%
TOTAL SA	2.278	EUR	130.286,06	144.584,66	0,29%
VINCI S.A.	210	EUR	24.735,19	24.939,60	0,05%
Totaal EURO			765.224,79	874.734,67	1,74%
ASTRAZENECA PLC	146	GBP	17.122,54	18.234,84	0,04%
Totaal BRITSE POND			17.122,54	18.234,84	0,04%
ASSA ABLOY AB -B-	412	SEK	8.537,74	10.956,46	0,02%
Totaal ZWEEDSE KROON			8.537,74	10.956,46	0,02%
ABBOTT LABORATORIES	843	USD	81.790,09	88.717,94	0,18%
ALPHABET INC	760	USD	86.941,86	107.145,93	0,21%
AMAZON.COM INC.	1.423	USD	156.355,39	237.667,35	0,47%
APPLE INC	677	USD	107.714,35	107.492,56	0,21%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	258	USD	89.600,63	100.457,56	0,20%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	876	USD	38.755,57	55.553,00	0,11%
COMCAST CORP-CLASS A	381	USD	14.019,36	15.292,92	0,03%
JPMORGAN CHASE & CO	699	USD	101.075,17	129.638,61	0,26%
MICROSOFT CORP.	298	USD	90.666,90	116.087,56	0,23%
NVIDIA CORP	70	USD	47.440,16	58.564,07	0,12%
UNITEDHEALTH	152	USD	67.659,31	69.624,44	0,14%
Totaal US DOLLAR			882.018,79	1.086.241,94	2,16%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			1.876.412,02	2.178.752,86	4,34%
Obligaties					

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
AHOLD DELHAIZE N.V. 0,875 17-190924	100.000	EUR	96.725,00	98.673,00	0,20%
AMERICAN MEDICAL 1,875 22-080334	215.000	EUR	180.737,55	187.285,43	0,37%
ANHEUSER BUSCH INBEV 1,125 19-010727	160.000	EUR	145.040,00	150.284,80	0,30%
ARGAN 1,011 21-171126	100.000	EUR	81.847,00	90.869,50	0,18%
ARGENTA SPAARBANK 1,00 20-290127	100.000	EUR	86.893,00	92.146,00	0,18%
BECTON DICKINSON 1,90 16-151226	100.000	EUR	94.576,00	96.282,50	0,19%
BLACKROCK INC. 1,25 15-060525	100.000	EUR	95.204,00	97.654,50	0,19%
BNP PARIBAS S.A. FRN 19-230127	100.000	EUR	94.501,00	97.227,00	0,19%
BPCE S.A. 1,00 19-010425	100.000	EUR	94.175,00	97.371,50	0,19%
BUONI POLIENNALI 0,50 21-150728	170.000	EUR	147.733,04	152.247,75	0,30%
BUREAU VERITAS 1,125 19-180127	100.000	EUR	92.027,00	93.304,00	0,19%
CLOVERIE PLC ZURICH 1,50 18-151228	106.000	EUR	98.462,34	98.521,17	0,20%
COOP RAB 4,00 23-30	200.000	EUR	194.530,00	205.648,00	0,41%
DH EUROPE FINANCE 0,45 19-180328	150.000	EUR	128.085,00	135.241,50	0,27%
ERG SpA 1,875 19-110425	100.000	EUR	97.082,00	98.055,00	0,20%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,375 17-230524	100.000	EUR	97.692,00	99.667,00	0,20%
GROUPE BRUX LAMBERT 1,875 18-190625	100.000	EUR	96.338,00	97.958,00	0,20%
GRP BRUXLL LAMBERT 3,125 22-060929	100.000	EUR	99.326,00	99.135,00	0,20%
HEINEKEN N.V. 1,00 16-040526	100.000	EUR	93.221,00	95.354,50	0,19%
ITALY BTP 0,40 16-110424	81.000	EUR	81.958,61	81.222,48	0,16%
ITALY BTP 3,00 19-010829	520.000	EUR	498.192,30	514.815,60	1,03%
ITALY BTP 3,35 18-010335	112.000	EUR	102.371,49	108.321,92	0,22%
ITALY BTP FRN 16-150528	466.000	EUR	558.269,42	576.298,03	1,15%
JP MORGAN CHASE & CO FRN 22-230330	100.000	EUR	89.189,00	93.443,50	0,19%
KFW 0,125 22-090132	85.000	EUR	66.957,90	69.995,38	0,14%
LA LORRAINE BAKERY 3,00 20-151227	60.000	EUR	56.211,60	57.568,80	0,11%
LA POSTE 0,625 20-211026	200.000	EUR	183.727,00	186.979,00	0,37%
NN BANK N.V. NETHERLDS 0,50 21-210928	100.000	EUR	83.720,00	88.194,50	0,18%
PERNOD RICARD 0,50 19-241027	100.000	EUR	89.363,00	91.371,50	0,18%
PERNOD RICARD 2,125 14-270924	100.000	EUR	98.756,00	99.182,00	0,20%
PORTUGAL 2,875 15-151025	304.000	EUR	303.512,11	303.591,12	0,60%
SOFINA 1,00 21-230928	200.000	EUR	160.825,00	175.989,00	0,35%
SPAIN KINGDOM 1,85 19-300735	244.000	EUR	204.927,92	212.481,30	0,42%
SPAIN KINGDOM 1,95 16-300426	448.000	EUR	434.804,42	438.578,56	0,87%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 0,65 16-301127	122.000	EUR	147.337,06	149.562,75	0,30%
SPAIN KINGDOM -INFLATION LINKED- 1,80 13-301124	727.000	EUR	905.221,93	905.554,57	1,80%
SYMRISE 1,25 19-291125	120.000	EUR	113.280,00	115.520,40	0,23%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0,50 19-010328	100.000	EUR	88.277,00	90.365,50	0,18%
TOTAL ENERGIES 1,491 20-080427	200.000	EUR	188.050,00	189.897,00	0,38%
TOTAL ENERGIES SE FRN 15-PERPETUAL	100.000	EUR	98.255,40	98.245,50	0,20%
UCB 4,25 24-30	100.000	EUR	99.482,00	101.009,00	0,20%
Totaal EURO			6.766.884,09	6.931.113,56	13,81%
AMAZON 3,00 22-25	68.000	USD	60.334,73	61.657,43	0,12%
APPLE INC 0,70 21-26	140.000	USD	120.032,18	120.306,67	0,24%
JPMORGAN FRN 20-26	125.000	USD	110.334,35	111.573,49	0,22%
US TREASURY 0,625 20-150530	156.000	USD	115.334,71	116.712,24	0,23%
US TREASURY 1,125 20-150540	177.000	USD	103.491,24	102.494,57	0,20%
US TREASURY 1,125 21-310828	378.000	USD	301.135,75	306.181,64	0,61%
US TREASURY 2,25 17-150227	432.000	USD	382.796,53	376.687,50	0,75%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
US TREASURY 2,875 18-310725	965.000	USD	891.338,77	870.691,91	1,73%
US TREASURY 3,00 22-150852	179.000	USD	125.333,78	128.863,43	0,26%
US TREASURY -INFLATION LINKED- 0,375 17-150127	299.000	USD	336.987,38	337.044,65	0,67%
US TREASURY NOTES 1,75 19-151129	236.000	USD	192.123,27	192.624,07	0,38%
Totaal US DOLLAR			2.739.242,69	2.724.837,60	5,43%
Totaal Obligaties			9.506.126,78	9.655.951,16	19,24%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt			11.382.538,80	11.834.704,02	23,58%
Beleggingsfondsen					
AMUNDI EUROP EQUIT. VALUE J2 -EUR- -CAP-	187	EUR	252.992,55	256.687,42	0,51%
DPAM B BDS ST 1Y F	7.326	EUR	1.714.870,08	1.787.983,56	3,56%
DPAM -B- BONDS EUR MEDIUM TERM -J-	89	EUR	2.145.757,32	2.230.851,75	4,44%
DPAM B EQ JAP ESG J	4	EUR	100.255,67	117.913,96	0,23%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	32	EUR	1.233.738,97	1.409.749,44	2,81%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	4	EUR	118.203,77	131.450,52	0,26%
DPAM -B- EQUIT. JAPAN INDEX -F-	304	EUR	132.440,93	152.300,96	0,30%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	7	EUR	216.069,88	272.045,83	0,54%
DPAM -B- EQUIT. US BEHAVIORAL VALUE -J-	11	EUR	453.594,04	515.281,14	1,03%
DPAM -B- EQUIT. US ESG LEADER INDEX -J-	14	EUR	1.974.865,37	2.440.319,84	4,86%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	11	EUR	480.041,70	602.047,49	1,20%
DPAM -B- REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE -J-	11	EUR	242.224,59	282.503,76	0,56%
DPAM CAP -B- EQUIT. US DIVIDENDE SUSTAINABLE -J- -CAP-	8	EUR	377.996,86	441.868,40	0,88%
DPAM CAPITAL B EQUITIES EUROPE INDEX -J-	33	EUR	1.147.632,69	1.284.433,26	2,56%
DPAM EQUITIES L EMERGING MSCI INDEX -J- -CAP-	14	EUR	225.374,89	227.618,16	0,45%
DPAM L BDS EMCS J	3	EUR	74.237,93	79.230,39	0,16%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	81	EUR	1.762.863,62	1.956.728,34	3,90%
DPAM L BONDS CORP. HIGH YIELD -J- -CAP-	30	EUR	841.879,12	881.778,00	1,76%
DPAM L BONDS CORPORATE EUR -J-	191	EUR	4.521.211,03	4.822.767,19	9,61%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	54	EUR	1.514.414,08	1.672.592,22	3,33%
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT-TERM -J- -CAP-	18	EUR	453.163,07	481.376,16	0,96%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	275	EUR	6.287.832,92	6.779.586,00	13,51%
DPAM L BONDS GOVT GLOBAL -J- -CAP-	27	EUR	665.816,24	664.485,93	1,32%
DPAM L BONDS GOVT SUSTAINABLE -J- -CAP-	27	EUR	567.667,49	574.994,16	1,15%
DPAM L BONDS UNIV UNCONST -J- -CAP-	75	EUR	1.942.163,27	2.055.100,50	4,09%
DPAML EQUIT. EMERGING MARKETS ESG LEAD INDEX -J- -CAP-	40	EUR	807.365,02	847.609,20	1,69%
DPWM STRATEGIES ACTIONS SI	1	EUR	111.340,70	120.962,14	0,24%
SELECT EQUIT. EMERGING MLTI MGMT -Z- EUR	5	EUR	498.405,13	522.482,25	1,04%
SELECT EQUIT. JAPAN MULTI MANAGMENT -Z- -CAP-	1	EUR	175.832,88	227.987,11	0,45%
Totaal EURO			31.040.251,81	33.840.735,08	67,42%
ALLIANZ GLOBAL INVESTMENT FUND CHINA -A- -CAP-	138	USD	148.307,04	126.200,95	0,25%
BROWN ADV US SUST GR	19.790	USD	268.088,57	328.184,17	0,65%
HEPTAGON DRIEHAUS C	1.103	USD	174.238,05	179.964,46	0,36%
ISHARES SP 500 ENERGY SECTOR UCITS	21.729	USD	171.045,12	187.664,12	0,37%
MORGAN STANLEY INVESTMENT US GROWTH FUND Z	1.846	USD	182.356,46	221.947,31	0,44%
PZENA EM MRKTS A1	1.029	USD	92.276,75	99.091,75	0,20%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
SISF EM M EQ AL XC	977	USD	91.574,23	100.023,99	0,20%
SMEAD US VU YC	395	USD	130.314,72	134.058,61	0,27%
Totaal US DOLLAR			1.258.200,94	1.377.135,36	2,74%
Totaal Beleggingsfondsen			32.298.452,75	35.217.870,44	70,17%
Andere effecten					
WISDOMTREE PHYSICAL SWISS GOLD 09-PERPETUAL	2.661	USD	447.300,34	522.479,96	1,04%
Totaal US DOLLAR			447.300,34	522.479,96	1,04%
Totaal Andere effecten			447.300,34	522.479,96	1,04%
Totaal van de effectenportefeuille			44.128.291,89	47.575.054,42	94,79%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	1.540	CHF	354.835,17	413.358,01	0,20%
Totaal ZWITSERSE FRANK			354.835,17	413.358,01	0,20%
ORSTED A/S	4.935	DKK	389.403,97	254.325,51	0,12%
Totaal DEENSE KROON			389.403,97	254.325,51	0,12%
AIR LIQUIDE	2.910	EUR	417.992,40	561.164,40	0,27%
AMUNDI S.A.	10.657	EUR	619.408,92	678.318,05	0,33%
ENEL AZ	85.510	EUR	486.078,46	523.235,69	0,26%
INFINEON TECHNOLOGIES	6.025	EUR	202.440,00	189.877,88	0,09%
KBC GROUP S.A.	6.815	EUR	457.695,40	473.097,30	0,23%
KERRY GROUP PLC	4.060	EUR	389.191,60	322.526,40	0,16%
KINGSPAN GROUP PLC	2.778	EUR	161.568,48	234.629,88	0,11%
Totaal EURO			2.734.375,26	2.982.849,60	1,46%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1.990	GBP	216.253,80	220.891,28	0,11%
Totaal BRITSE POND			216.253,80	220.891,28	0,11%
ALPHABET INC	2.315	USD	306.856,68	326.372,13	0,16%
AUTODESK INC	1.480	USD	284.475,56	356.871,85	0,17%
DANAHER CORP.	1.865	USD	458.028,40	431.229,44	0,21%
DEERE & CO.	1.030	USD	376.365,83	391.724,26	0,19%
LINDE PLC NPV -NEW-	965	USD	290.754,50	414.878,52	0,20%
NVIDIA CORP	560	USD	342.133,16	468.512,59	0,23%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	525	USD	292.250,81	282.532,64	0,14%
UNITEDHEALTH	855	USD	377.415,98	391.637,50	0,19%
VERALTO	621	USD	0,00	50.979,50	0,02%
ZOETIS INC. -A-	2.500	USD	400.410,01	391.689,81	0,19%
Totaal US DOLLAR			3.128.690,93	3.506.428,24	1,72%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			6.823.559,13	7.377.852,64	3,61%
Obligaties					
AUSTRIA 0,75 18-200228	950.000	EUR	868.528,00	884.231,50	0,43%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	950.000	EUR	877.681,25	890.796,00	0,44%
CTP NV 4,75 24-30	600.000	EUR	599.100,00	608.487,00	0,30%
DH EUROPE 0,75 19-31	970.000	EUR	762.999,09	815.532,35	0,40%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	800.000	EUR	722.948,00	738.736,00	0,36%
EQT AB 0,875 21-31	500.000	EUR	397.500,00	406.152,50	0,20%
FINLAND 0,50 17-150927	1.000.000	EUR	910.735,00	927.770,00	0,45%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	900.000	EUR	927.162,00	910.966,50	0,45%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	400.000	EUR	379.680,00	387.966,00	0,19%
IBRD 0,00 20-30	940.000	EUR	758.392,00	802.999,70	0,39%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	620.000	EUR	565.936,00	583.429,30	0,29%
KFW 0,00 21-150931	900.000	EUR	711.994,50	741.055,50	0,36%
LINDE PLC 1,375 22-310331	400.000	EUR	351.662,00	356.588,00	0,17%
NEDERLD 0,625 19-29	350.000	EUR	305.130,00	315.432,25	0,15%
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	1.000.000	EUR	874.335,00	890.650,00	0,44%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	900.000	EUR	751.999,50	765.202,50	0,37%
NEXANS 4,25 24-30	400.000	EUR	401.560,00	403.120,00	0,20%
OKB 1,50 22-27	600.000	EUR	560.898,60	574.677,00	0,28%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	400.000	EUR	379.018,00	383.242,00	0,19%
RENTEN 0,05 21-31	350.000	EUR	277.539,50	292.482,75	0,14%
SCHNEIDER 3,00 24-31	700.000	EUR	691.600,00	701.057,00	0,34%
SCHNEIDER 3,25 22-27	400.000	EUR	394.280,00	402.160,00	0,20%
SIEMENS 4,00 23-26	400.000	EUR	399.745,60	398.384,00	0,19%
SUEZ 2,375 22-30	600.000	EUR	544.731,00	561.501,00	0,27%
UNEDIC 0,00 20-30	700.000	EUR	553.160,53	582.606,50	0,29%
VEOLIA 0,80 20-32	900.000	EUR	706.320,00	743.283,00	0,36%
Totaal EURO			15.674.635,57	16.068.508,35	7,86%
BECTON 1,957 21-31	900.000	USD	681.009,66	684.354,17	0,33%
EIB 1,625 21-31	550.000	USD	437.061,44	427.558,79	0,21%
EIB 3,75 23-33	1.425.000	USD	1.266.201,72	1.266.039,93	0,62%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	1.000.000	USD	745.209,38	743.055,55	0,36%
PROLOGIS 2,875 22-29	900.000	USD	744.651,63	753.316,67	0,37%
VERIZON 1,50 20-30	900.000	USD	668.046,02	680.708,33	0,33%
Totaal US DOLLAR			4.542.179,85	4.555.033,44	2,23%
Totaal Obligaties			20.216.815,42	20.623.541,79	10,09%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			27.040.374,55	28.001.394,43	13,70%
Beleggingsfondsen					
91GSF GLEN JC	88.100	EUR	1.855.400,00	1.848.338,00	0,90%
AMUNDI IDX MSCI JAP	33.827	EUR	1.505.857,57	1.549.141,29	0,76%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT. EMERGING MARKET -V- -CAP-	4.057	EUR	4.508.564,14	4.503.197,35	2,20%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	13.302	EUR	13.700.198,70	14.120.236,73	6,91%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	9	EUR	185.378,85	167.124,78	0,08%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	260	EUR	10.096.630,18	11.454.214,20	5,60%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	51	EUR	1.450.391,04	1.982.048,19	0,97%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	197	EUR	8.407.706,30	10.771.833,69	5,27%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	1.341	EUR	29.498.355,77	32.394.724,74	15,85%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	242	EUR	6.903.912,89	7.495.907,88	3,67%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	1.074	EUR	24.793.642,98	26.477.364,96	12,95%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.523	EUR	35.026.977,77	35.558.322,61	17,40%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	157	EUR	7.257.550,64	9.783.190,95	4,79%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT EQUIT. F	632.609	EUR	1.690.267,98	2.057.434,25	1,01%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffingswaarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
FIRST STA EUR-VI-ACC	317.545	EUR	1.012.999,54	1.019.224,19	0,50%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	91.702	EUR	8.056.944,40	8.553.969,65	4,19%
UBAM POSITIVE IMPACT	9.525	EUR	946.118,25	903.732,00	0,44%
Totaal EURO			156.896.897,00	170.640.005,46	83,49%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	837.545	GBP	2.345.984,29	2.487.311,26	1,22%
Totaal BRITSE POND			2.345.984,29	2.487.311,26	1,22%
Totaal Beleggingsfondsen			159.242.881,29	173.127.316,72	84,71%
Totaal van de effectenportefeuille			186.283.255,84	201.128.711,15	98,41%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	22.780	CHF	5.248.795,57	6.114.477,51	0,39%
Totaal ZWITSERSE FRANK			5.248.795,57	6.114.477,51	0,39%
ORSTED A/S	54.970	DKK	4.337.494,72	2.832.882,16	0,18%
Totaal DEENSE KROON			4.337.494,72	2.832.882,16	0,18%
AIR LIQUIDE	42.885	EUR	6.160.001,40	8.269.943,40	0,52%
AMUNDI S.A.	132.720	EUR	7.822.400,08	8.447.628,00	0,53%
ENEL AZ	1.059.205	EUR	5.936.750,53	6.481.275,40	0,41%
INFINEON TECHNOLOGIES	69.120	EUR	2.322.432,00	2.178.316,80	0,14%
KBC GROUP S.A.	99.885	EUR	6.708.276,60	6.934.016,70	0,44%
KERRY GROUP PLC	45.210	EUR	4.333.830,60	3.591.482,40	0,23%
KINGSPAN GROUP PLC	39.532	EUR	2.299.181,12	3.338.872,72	0,21%
Totaal EURO			35.582.872,33	39.241.535,42	2,48%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	28.840	GBP	3.134.050,01	3.201.258,55	0,20%
Totaal BRITSE POND			3.134.050,01	3.201.258,55	0,20%
ALPHABET INC	32.920	USD	4.363.594,79	4.641.110,37	0,29%
AUTODESK INC	20.918	USD	4.016.671,70	5.043.949,59	0,32%
DANAHER CORP.	27.635	USD	5.871.555,00	6.389.826,11	0,40%
DEERE & CO.	12.050	USD	4.439.462,94	4.582.793,52	0,29%
LINDE PLC NPV -NEW-	13.500	USD	4.067.550,00	5.804.000,00	0,37%
NVIDIA CORP	8.520	USD	5.205.311,66	7.128.084,44	0,45%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	7.465	USD	4.155.528,12	4.017.345,05	0,25%
UNITEDHEALTH	9.685	USD	4.275.171,18	4.436.268,06	0,28%
VERALTO	9.211	USD	898.606,95	756.154,87	0,05%
ZOETIS INC. -A-	28.500	USD	4.564.674,09	4.465.263,89	0,28%
Totaal US DOLLAR			41.858.126,43	47.264.795,90	2,99%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			90.161.339,06	98.654.949,54	6,24%
Obligaties					
AUSTRIA 0,75 18-200228	5.500.000	EUR	5.028.320,00	5.119.235,00	0,32%
BUNDESREPUBLIK 0,25 17-150227	5.500.000	EUR	5.081.312,50	5.157.240,00	0,33%
CTP NV 4,75 24-30	3.100.000	EUR	3.095.350,00	3.143.849,50	0,20%
DH EUROPE 0,75 19-31	5.300.000	EUR	4.168.964,10	4.456.001,50	0,28%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	4.500.000	EUR	4.066.582,50	4.155.390,00	0,26%
EQT AB 0,875 21-31	2.500.000	EUR	1.987.500,00	2.030.762,50	0,13%
FINLAND 0,50 17-150927	5.200.000	EUR	4.735.822,00	4.824.404,00	0,31%
FRANCE OAT 3,50 10-250426	5.000.000	EUR	5.150.900,00	5.060.925,00	0,32%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
IBERDROLA FINANZAS 0,875 20-160625	2.700.000	EUR	2.562.840,00	2.618.770,50	0,17%
IBRD 0,00 20-30	5.230.000	EUR	4.219.564,00	4.467.753,65	0,28%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	4.860.000	EUR	4.436.208,00	4.573.332,90	0,29%
KFW 0,00 21-150931	4.600.000	EUR	3.639.083,00	3.787.617,00	0,24%
LINDE FINANCE B.V. 0,55 20-190532	600.000	EUR	477.114,00	487.809,00	0,03%
LINDE PLC 1,375 22-310331	2.400.000	EUR	2.109.972,00	2.139.528,00	0,14%
NEDERLD 0,625 19-29	2.650.000	EUR	2.310.270,00	2.388.272,75	0,15%
NETHERLANDS GOVT 0,25 19-150729	5.500.000	EUR	4.808.842,50	4.898.575,00	0,31%
NETHERLANDS GOVT 0,50 22-150732	4.600.000	EUR	3.843.553,00	3.911.035,00	0,25%
NEXANS 4,25 24-30	2.600.000	EUR	2.610.140,00	2.620.280,00	0,17%
OKB 1,50 22-27	4.500.000	EUR	4.206.739,50	4.310.077,50	0,27%
ORSTED A/SA.S. 2,25 22-140628	2.500.000	EUR	2.368.862,50	2.395.262,50	0,15%
RENTEN 0,05 21-31	2.850.000	EUR	2.259.964,50	2.381.645,25	0,15%
SCHNEIDER 3,00 24-31	3.300.000	EUR	3.260.400,00	3.304.983,00	0,21%
SCHNEIDER 3,25 22-27	3.000.000	EUR	2.957.100,00	3.016.200,00	0,19%
SIEMENS 4,00 23-26	3.000.000	EUR	2.998.092,00	2.987.880,00	0,19%
SUEZ 2,375 22-30	3.300.000	EUR	2.996.020,50	3.088.255,50	0,20%
UNEDIC 0,00 20-30	3.600.000	EUR	2.844.825,59	2.996.262,00	0,19%
VEOLIA 0,80 20-32	5.400.000	EUR	4.237.920,00	4.459.698,00	0,28%
Totaal EURO			92.462.262,19	94.781.045,05	5,99%
BECTON 1,957 21-31	4.900.000	USD	3.707.719,28	3.725.928,24	0,24%
EIB 1,625 21-31	2.811.000	USD	2.233.781,26	2.185.214,14	0,14%
EIB 3,75 23-33	13.000.000	USD	11.535.779,40	11.549.837,97	0,73%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	7.000.000	USD	5.216.465,72	5.201.388,89	0,33%
PROLOGIS 2,875 22-29	4.800.000	USD	3.971.475,38	4.017.688,89	0,25%
VERIZON 1,50 20-30	5.100.000	USD	3.785.594,11	3.857.347,22	0,24%
Totaal US DOLLAR			30.450.815,15	30.537.405,35	1,93%
Totaal Obligaties			122.913.077,34	125.318.450,40	7,92%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			213.074.416,40	223.973.399,94	14,16%
Beleggingsfondsen					
91GSF GLEN JC	1.833.000	EUR	37.677.400,00	38.456.340,00	2,43%
AMUNDI IDX MSCI JAP	506.665	EUR	22.777.220,07	23.203.230,34	1,47%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT.EMERGING MARKET -V- -CAP-	73.253	EUR	81.298.060,92	81.311.277,26	5,14%
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO -V- -CAP-	836	EUR	850.526,18	887.095,01	0,06%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	244	EUR	4.964.331,73	4.530.938,48	0,29%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	3.327	EUR	129.342.527,93	146.569.887,09	9,27%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	438	EUR	13.552.547,82	14.393.831,94	0,91%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	1.112	EUR	32.580.348,93	43.216.423,28	2,73%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.996	EUR	128.169.976,27	163.954.169,93	10,37%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	6.690	EUR	147.282.170,40	161.611.266,60	10,22%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	1.834	EUR	52.515.120,11	56.815.139,09	3,59%
DPAM L BONDS EUR QUALITY -J- -CAP-	3.275	EUR	75.250.903,66	80.738.706,00	5,10%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	9.664	EUR	221.985.024,40	225.688.326,68	14,27%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	2.502	EUR	115.997.634,40	156.134.884,60	9,87%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMT EQUIT. F	10.399.555	EUR	27.786.571,00	33.822.472,73	2,14%
FIRST STA EUR-VI-ACC	4.922.000	EUR	15.804.705,80	15.798.143,40	1,00%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	216.423	EUR	19.014.922,93	20.187.935,48	1,28%
UBAM POSITIVE IMPACT	246.405	EUR	24.332.222,65	23.378.906,40	1,48%
Totaal EURO			1.151.182.215,20	1.290.698.974,31	81,60%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	17.527.915	GBP	49.096.123,99	52.053.776,47	3,29%
Totaal BRITSE POND			49.096.123,99	52.053.776,47	3,29%
Totaal Beleggingsfondsen			1.200.278.339,19	1.342.752.750,78	84,89%
Totaal van de effectenportefeuille			1.413.352.755,59	1.566.726.150,72	99,05%

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereglementeerde markt					
Genoteerde of Verhandelde Aandelen					
SONOVA HLDG A.G. -REG-	16.175	CHF	3.726.921,35	4.341.601,13	0,61%
Totaal ZWITSERSE FRANK			3.726.921,35	4.341.601,13	0,61%
ORSTED A/S	41.840	DKK	3.301.451,31	2.156.226,84	0,30%
Totaal DEENSE KROON			3.301.451,31	2.156.226,84	0,30%
AIR LIQUIDE	30.535	EUR	4.386.047,40	5.888.369,40	0,82%
AMUNDI S.A.	87.365	EUR	5.186.711,20	5.560.782,25	0,78%
ENEL AZ	687.540	EUR	3.825.019,24	4.207.057,26	0,59%
INFINEON TECHNOLOGIES	62.570	EUR	2.102.352,00	1.971.893,55	0,28%
KBC GROUP S.A.	71.185	EUR	4.780.784,60	4.941.662,70	0,69%
KERRY GROUP PLC	34.410	EUR	3.298.542,60	2.733.530,40	0,38%
KINGSPAN GROUP PLC	28.158	EUR	1.637.669,28	2.378.224,68	0,33%
Totaal EURO			25.217.126,32	27.681.520,24	3,86%
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	19.445	GBP	2.113.093,01	2.158.407,51	0,30%
Totaal BRITSE POND			2.113.093,01	2.158.407,51	0,30%
ALPHABET INC	18.520	USD	2.454.853,45	2.610.977,04	0,36%
AUTODESK INC	16.800	USD	3.226.587,08	4.050.977,78	0,57%
DANAHER CORP.	19.410	USD	4.302.341,38	4.488.023,33	0,63%
DEERE & CO.	7.390	USD	2.734.287,49	2.810.526,48	0,39%
LINDE PLC NPV -NEW-	9.675	USD	2.915.077,50	4.159.533,33	0,58%
NVIDIA CORP	5.395	USD	3.296.086,44	4.513.616,85	0,63%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	5.385	USD	2.997.658,26	2.897.977,64	0,40%
UNITEDHEALTH	7.415	USD	3.273.146,39	3.396.481,94	0,47%
VERALTO	6.470	USD	459.081,73	531.139,07	0,07%
ZOETIS INC. -A-	21.910	USD	3.509.193,31	3.432.769,54	0,48%
Totaal US DOLLAR			29.168.313,03	32.892.023,00	4,59%
Totaal Genoteerde of Verhandelde Aandelen			63.526.905,02	69.229.778,72	9,66%
Obligaties					
DH EUROPE 0,75 19-31	1.700.000	EUR	1.337.214,90	1.429.283,50	0,20%
EDP FINANCE 1,875 22-210929	1.500.000	EUR	1.355.527,50	1.385.130,00	0,19%
IBRD 0,00 20-30	1.630.000	EUR	1.315.084,00	1.392.435,65	0,19%
INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASS 2,50 22-150138	2.220.000	EUR	2.026.416,00	2.089.053,30	0,29%
RENTEN 0,05 21-31	1.300.000	EUR	1.030.861,00	1.086.364,50	0,15%
SIEMENS 4,00 23-26	1.400.000	EUR	1.399.109,60	1.394.344,00	0,19%
SUEZ 2,375 22-30	1.100.000	EUR	998.673,50	1.029.418,50	0,14%
UNEDIC 0,00 20-30	1.700.000	EUR	1.343.389,86	1.414.901,50	0,20%

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

DP PATRIMONIAL

Overzicht van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable High					
Benaming	Nominale waarde / Hoeveelheid	Munt	Aanschaffings-waarde (in EUR)	Waardering (in EUR)	% van de nettoactiva
VEOLIA 0,80 20-32	1.600.000	EUR	1.255.680,00	1.321.392,00	0,18%
Totaal EURO			12.061.956,36	12.542.322,95	1,75%
BECTON 1,957 21-31	1.600.000	USD	1.210.683,85	1.216.629,63	0,17%
EIB 1,625 21-31	1.100.000	USD	874.122,87	855.117,59	0,12%
EIB 3,75 23-33	3.800.000	USD	3.392.218,14	3.376.106,49	0,47%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 0,75 20-230930	2.500.000	USD	1.863.023,47	1.857.638,89	0,26%
PROLOGIS 2,875 22-29	1.550.000	USD	1.282.455,59	1.297.378,71	0,18%
VERIZON 1,50 20-30	2.000.000	USD	1.484.546,71	1.512.685,18	0,21%
Totaal US DOLLAR			10.107.050,63	10.115.556,49	1,41%
Totaal Obligaties			22.169.006,99	22.657.879,44	3,16%
Totaal Effecten toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs of verhandeld op een andere gereguleerde markt			85.695.912,01	91.887.658,16	12,82%
Beleggingsfondsen					
91GSF GLEN JC	1.008.000	EUR	20.736.110,00	21.147.840,00	2,95%
AMUNDI IDX MSCI JAP	258.645	EUR	11.642.350,66	11.844.906,42	1,65%
CANDRIAM SUSTAINABLE EQUIT. EMERGING MARKET -V- -CAP-	52.872	EUR	58.756.750,15	58.688.800,59	8,19%
DPAM -B- EQUIT. DRAGONS SUSTAINABLE -J-	146	EUR	2.967.094,76	2.711.135,32	0,38%
DPAM -B- EQUIT. EUROPE SUSTAINABLE -J-	2.423	EUR	94.216.742,18	106.744.465,41	14,89%
DPAM -B- EQUIT. EUR SMALL CAPS SUSTAINABLE -J-	404	EUR	12.500.523,56	13.276.502,52	1,85%
DPAM -B- EQUIT. NEWGEMS SUSTAINABLE -J-	773	EUR	22.860.926,64	30.041.632,37	4,19%
DPAM -B- EQUIT. WORLD SUSTAINABLE -J-	2.159	EUR	92.314.786,11	118.177.543,76	16,49%
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE -J-	618	EUR	13.585.901,82	14.929.112,52	2,08%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE -J- -CAP-	697	EUR	19.805.861,48	21.599.979,82	3,01%
DPAM L BONDS GOVERNMENTT SUSTAINABLE -J- -CAP-	874	EUR	20.088.831,43	20.409.567,53	2,85%
DPAM L EQUIT. US SRI MSCI INDEX -J-	1.443	EUR	66.813.263,04	90.064.395,36	12,57%
FEDERATED HERMES SDG ENGAGEMENT EQUIT. F	9.326.624	EUR	24.919.806,67	30.332.979,24	4,23%
FIRST STA EUR-VI-ACC	3.125.350	EUR	10.020.497,07	10.031.435,90	1,40%
MIROVA EURO GREEN & SUSTAINABLE CORP. BD	36.582	EUR	3.209.825,85	3.409.461,60	0,48%
UBAM POSITIVE IMPACT	161.470	EUR	16.008.268,03	15.313.814,80	2,14%
Totaal EURO			490.447.539,45	568.723.573,16	79,35%
IMPAX ENVIRONMENTAL MARKETS IREL X GBP	11.761.216	GBP	32.943.457,28	34.928.039,56	4,87%
Totaal BRITSE POND			32.943.457,28	34.928.039,56	4,87%
ABN PARNASSUS US SUSTAINABLE EQUIT. X1 -CAP-	25.566	USD	3.437.585,77	4.502.977,45	0,63%
Totaal US DOLLAR			3.437.585,77	4.502.977,45	0,63%
Totaal Beleggingsfondsen			526.828.582,50	608.154.590,17	84,86%
Totaal van de effectenportefeuille			612.524.494,51	700.042.248,33	97,68%

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

DP PATRIMONIAL

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High	% VAN DE NETTOACTIVA
--------------------------------	----------------------

BELGIË	51,72 %
LUXEMBURG	24,88 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,64 %
IERLAND	5,08 %
FRANKRIJK	3,45 %
ZWITSERLAND	0,93 %
NEDERLAND	0,87 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,78 %
JERSEY	0,56 %
ITALIË	0,53 %
DENEMARKEN	0,28 %
ZWEDEN	0,28 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,25 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,25 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

BELGIË	41,86 %
LUXEMBURG	31,26 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	9,49 %
IERLAND	2,95 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	2,68 %
FRANKRIJK	2,67 %
SPANJE	1,97 %
ITALIË	1,61 %
NEDERLAND	0,83 %
ZWITSERLAND	0,73 %
PORTUGAL	0,57 %
JERSEY	0,48 %
ZWEDEN	0,21 %
DENEMARKEN	0,15 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,56 %

Deze toewijzingen van activa zijn vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens gebruikt door het administratiekantoor en weerspiegelen niet noodzakelijk de geografische analyse die de selectie van activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	% VAN DE NETTOACTIVA
--------------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	39,15 %
BELGIË	33,57 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	9,23 %
FRANKRIJK	3,21 %
IERLAND	2,63 %
ITALIË	2,58 %
SPANJE	2,12 %
NEDERLAND	1,44 %
JERSEY	0,50 %
ZWITSERLAND	0,48 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,39 %
PORTUGAL	0,36 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,16 %
DENEMARKEN	0,12 %
ZWEDEN	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,06 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Low	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	45,36 %
BELGIË	25,39 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	8,35 %
SPANJE	3,40 %
FRANKRIJK	3,24 %
ITALIË	3,24 %
IERLAND	1,78 %
NEDERLAND	1,58 %
JERSEY	1,04 %
PORTUGAL	0,60 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,37 %
ZWITSERLAND	0,29 %
DENEMARKEN	0,09 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,04 %
ZWEDEN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,79 %

Deze toewijzingen van activa zijn vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens gebruikt door het administratiekantoor en weerspiegelen niet noodzakelijk de geografische analyse die de selectie van activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	71,66 %
BELGIË	12,16 %
IERLAND	3,37 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	3,23 %
FRANKRIJK	2,71 %
NEDERLAND	1,82 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	1,03 %
OOSTENRIJK	0,71 %
FINLAND	0,45 %
DENEMARKEN	0,31 %
ITALIË	0,26 %
ZWITSERLAND	0,20 %
ZWEDEN	0,20 %
SPANJE	0,19 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,11 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,41 %

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------------	----------------------

LUXEMBURG	56,36 %
BELGIË	24,00 %
IERLAND	7,37 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	3,93 %
FRANKRIJK	2,61 %
NEDERLAND	1,39 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,85 %
OOSTENRIJK	0,60 %
ITALIË	0,41 %
ZWITSERLAND	0,39 %
DENEMARKEN	0,33 %
FINLAND	0,31 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,20 %
SPANJE	0,17 %
ZWEDEN	0,13 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,05 %

DP PATRIMONIAL - Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
-----------------------------------	----------------------

BELGIË	38,49 %
LUXEMBURG	37,59 %
IERLAND	11,80 %
VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA	5,06 %
FRANKRIJK	2,12 %
ZWITSERLAND	0,61 %
ITALIË	0,59 %
DUITSLAND (BONDSREPUBLIC)	0,43 %
NEDERLAND	0,39 %
VERENIGD KONINKRIJK	0,30 %
DENEMARKEN	0,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,68 %

Deze toewijzingen van activa zijn vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens gebruikt door het administratiekantoor en weerspiegelen niet noodzakelijk de geografische analyse die de selectie van activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	80,27 %
IT & INTERNET	3,07 %
STATEN	2,34 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,65 %
VASTGOEDSECTOR	1,53 %
BANKEN	1,28 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,18 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,02 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,90 %
TELECOMMUNICATIE	0,80 %
CHEMICALIEN	0,62 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,59 %
*FINANCE*****	0,56 %
ENERGIEBRONEN	0,53 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,49 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,34 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,28 %
GEZONDHEIDSZORG	0,26 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,20 %
BOUWMATERIALEN	0,16 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,10 %
DISTRIBUTIE	0,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,25 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	72,96 %
STATEN	10,81 %
BANKEN	2,16 %
IT & INTERNET	1,80 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,41 %
VASTGOEDSECTOR	1,27 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,07 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	0,75 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,71 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,66 %
TELECOMMUNICATIE	0,58 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,43 %
ENERGIEBRONEN	0,42 %
*FINANCE*****	0,38 %
CHEMICALIEN	0,38 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,35 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,34 %
GEZONDHEIDSZORG	0,22 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,21 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,20 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,17 %
BOUWMATERIALEN	0,11 %
DISTRIBUTIE	0,09 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,08 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,56 %

Deze toewijzingen van activa werden vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens die door het administratief agent werden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	72,34 %
STATEN	9,55 %
BANKEN	2,31 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	2,02 %
IT & INTERNET	1,55 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,38 %
VASTGOEDSECTOR	0,98 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,82 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	0,77 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,74 %
TELECOMMUNICATIE	0,53 %
CHEMICALIEN	0,51 %
ENERGIEBRONEN	0,41 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,41 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,34 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,32 %
*FINANCE*****	0,29 %
DISTRIBUTIE	0,24 %
GEZONDHEIDSZORG	0,16 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,12 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,12 %
BOUWMATERIALEN	0,09 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,06 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,06 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Low	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	69,62 %
STATEN	11,70 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	3,59 %
BANKEN	2,06 %
DRANKEN EN TABAKSWAREN	1,04 %
IT & INTERNET	0,92 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,91 %
VASTGOEDSECTOR	0,74 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,68 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,56 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,53 %
CHEMICALIEN	0,49 %
DISTRIBUTIE	0,32 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,30 %
*FINANCE*****	0,26 %
INFORMATIE – REPRODUCTIE	0,24 %
TELECOMMUNICATIE	0,21 %
TEXTIEL EN KLEDING	0,19 %
ENERGIEBRONEN	0,19 %
GEZONDHEIDSZORG	0,14 %
BOUWMATERIALEN	0,05 %
DIVERSE CONSUMPTIEGOEDEREN	0,03 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,79 %

Deze toewijzingen van activa werden vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens die door het administratief agent werden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	84,72 %
STATEN	2,58 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,87 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,78 %
BANKEN	1,17 %
ENERGIEBRONEN	1,08 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,74 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,73 %
VASTGOEDSECTOR	0,67 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,58 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,46 %
IT & INTERNET	0,33 %
TELECOMMUNICATIE	0,33 %
BOUWMATERIALEN	0,32 %
COMMERCEIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,29 %
CHEMICALIEN	0,27 %
GEZONDHEIDSZORG	0,19 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,16 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,12 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,41 %

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	84,90 %
STATEN	1,83 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,79 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,77 %
BANKEN	1,25 %
ENERGIEBRONEN	1,04 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	0,90 %
BESTANDDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	0,84 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	0,83 %
IT & INTERNET	0,61 %
BOUWMATERIALEN	0,58 %
ELEKTRISCHE EN ELEKTRONISCHE MATERIALEN	0,57 %
CHEMICALIEN	0,52 %
VASTGOEDSECTOR	0,45 %
GEZONDHEIDSZORG	0,28 %
TELECOMMUNICATIE	0,24 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,23 %
COMMERCEIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,19 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,18 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,05 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,05 %

Deze toewijzingen van activa werden vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens die door het administratief agent werden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Sectorale spreiding van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
BELEGGINGSMAATSCHAPPIJEN (BELEGGINGSFONDSEN, ICBE'S)	84,87 %
FINANCIELE DIENSTEN - HOLDINGS	1,66 %
INTERNATIONALE INSTELLINGEN	1,34 %
BESTANDELEN & ELEKTRONISCHE INSTRUMENTEN	1,31 %
GENEESMIDDELEN - COSMETICA	1,25 %
MECHANISCHE CONSTRUCTIE	1,02 %
IT & INTERNET	0,93 %
ENERGIEBRONEN	0,92 %
BOUWMATERIALEN	0,91 %
BANKEN	0,84 %
CHEMICALIEN	0,82 %
GEZONDHEIDSZORG	0,47 %
VOEDSEL EN REINIGINGSMIDDELEN	0,38 %
AARDOLIE & DERIVATEN	0,30 %
TELECOMMUNICATIE	0,21 %
COMMERCIELE EN OPENBARE DIENSTEN	0,20 %
VASTGOEDSECTOR	0,18 %
VERSCHILLENDE DIENSTEN	0,07 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,68 %

Deze toewijzingen van activa werden vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens die door het administratief agent werden gebruikt en weerspiegelen niet noodzakelijk de economische analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy High	% VAN DE NETTOACTIVA
--------------------------------	----------------------

EURO	78,81 %
US DOLLAR	17,70 %
ZWITSERSE FRANK	0,93 %
DEENSE KROON	0,28 %
ZWEEDSE KROON	0,28 %
BRITSE POND	0,25 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,25 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

EURO	82,06 %
US DOLLAR	14,36 %
ZWITSERSE FRANK	0,68 %
ZWEEDSE KROON	0,21 %
DEENSE KROON	0,15 %
BRITSE POND	0,10 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,56 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	% VAN DE NETTOACTIVA
--------------------------------------	----------------------

EURO	82,27 %
US DOLLAR	12,91 %
ZWITSERSE FRANK	0,48 %
BRITSE POND	0,16 %
DEENSE KROON	0,12 %
ZWEEDSE KROON	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	96,06 %

DP PATRIMONIAL - Strategy Low	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------	----------------------

EURO	82,97 %
US DOLLAR	11,38 %
ZWITSERSE FRANK	0,29 %
DEENSE KROON	0,09 %
BRITSE POND	0,04 %
ZWEEDSE KROON	0,02 %
Totaal van de effectenportefeuille	94,79 %

Deze toewijzingen van activa zijn vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens gebruikt door het administratiekantoor en weerspiegelen niet noodzakelijk de valuta-analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Spreiding per valuta van de effectenportefeuille op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	% VAN DE NETTOACTIVA
----------------------------------	----------------------

EURO	92,82 %
US DOLLAR	3,94 %
BRITSE POND	1,33 %
ZWITSERSE FRANK	0,20 %
DEENSE KROON	0,12 %
Totaal van de effectenportefeuille	98,41 %

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	% VAN DE NETTOACTIVA
-------------------------------------	----------------------

EURO	90,07 %
US DOLLAR	4,92 %
BRITSE POND	3,49 %
ZWITSERSE FRANK	0,39 %
DEENSE KROON	0,18 %
Totaal van de effectenportefeuille	99,05 %

DP PATRIMONIAL - Sustainable High	% VAN DE NETTOACTIVA
-----------------------------------	----------------------

EURO	84,97 %
US DOLLAR	6,63 %
BRITSE POND	5,17 %
ZWITSERSE FRANK	0,61 %
DEENSE KROON	0,30 %
Totaal van de effectenportefeuille	97,68 %

Deze toewijzingen van activa zijn vastgesteld op basis van (ruwe) gegevens gebruikt door het administratiekantoor en weerspiegelen niet noodzakelijk de valuta-analyse die de selectie van de activa heeft geleid.

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Strategy High

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	215.492,696
	- B	23.940,026
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	63.179,330
	- D2	199.787,865
	- LN	59.193,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	502.195,021
	- B	65.116,170
	- C1	23.592,589
	- C2	84.478,510
	- D1	271.245,415
	- D2	233.615,982
	- LN	3.298,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	258.887,784
	- B	26.240,129
	- C1	2.100,002
	- C2	8.349,534
	- D1	55.505,881
	- D2	73.236,827
	- LN	2.400,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	458.799,933
	- B	62.816,067
	- C1	21.492,587
	- C2	76.128,976
	- D1	278.918,864
	- D2	360.167,020
	- LN	60.091,000

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- 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
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	1.586.529,058
	- B	145.980,683
	- C1	102.675,190
	- C2	116.137,069
	- D1	900.081,159
	- D2	670.636,980
	- LN	50.713,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	557.160,908
	- B	41.523,550
	- C1	17.659,134
	- C2	9.045,002
	- D1	199.639,477
	- D2	116.645,717
	- LN	53.575,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.580.289,203
	- B	151.678,605
	- C1	107.892,737
	- C2	167.662,067
	- D1	1.048.792,393
	- D2	780.101,910
	- LN	173.445,000

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	142.003,448
	- B	4.252,494
	- C1	0,000
	- C2	0,000
	- D1	72.688,431
	- D2	206.220,807
	- LN	5.825,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	240.352,758
	- B	12.861,721
	- C1	5.642,645
	- C2	10.942,729
	- D1	103.274,030
	- D2	73.891,680
	- LN	23.675,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	61.395,485
	- B	850,461
	- C1	5.642,645
	- C2	0,001
	- D1	50.027,356
	- D2	55.259,211
	- LN	10,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	320.960,721
	- B	16.263,754
	- C1	-
	- C2	10.942,728
	- D1	125.935,105
	- D2	224.853,276
	- LN	29.490,000

DP PATRIMONIAL - Strategy Low

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	46.931,279
	- B	11.849,711
	- C1	10.050,000
	- D1	21.370,000
	- D2	178.850,000
	- LN	20.190,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	144.332,078
	- B	16.458,556
	- C1	5.833,985
	- D1	71.191,197
	- D2	32.017,781
	- LN	10.345,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	63.192,643
	- B	6.432,508
	- C1	5.833,985
	- D1	30.249,330
	- D2	417,338
	- LN	50,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	128.070,714
	- B	21.875,759
	- C1	10.050,000
	- D1	62.311,867
	- D2	210.450,443
	- LN	30.485,000

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	236.337,073
	- B	168.176,016
	- C1	69.988,617
	- C2	276.839,337
	- D1	236.337,073
	- D2	416.983,056
	- LN	3.105,000
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	164.752,542
	- B	32.669,240
	- C1	6.156,567
	- C2	5.296,100
	- D1	64.571,956
	- D2	109.464,260
	- LN	3.007,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	145.452,645
	- B	23.497,182
	- C1	8.126,794
	- C2	31.100,000
	- D1	66.369,803
	- D2	95.302,776
	- LN	0,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	807.435,683
	- B	177.348,074
	- C1	68.018,390
	- C2	251.035,437
	- D1	234.539,226
	- D2	431.144,540
	- LN	6.112,000

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- 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
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	893.837,096
	- B	168.973,288
	- C1	61.640,636
	- C2	111.082,526
	- D1	519.436,884
	- D2	451.295,163
	- LN	184.510,000
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	941.186,030
	- B	216.959,770
	- C1	126.429,047
	- C2	92.499,239
	- D1	430.304,554
	- D2	297.594,374
	- LN	4.825,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	4.849.740,267
	- B	1.741.106,866
	- C1	479.093,872
	- C2	1.925.980,066
	- D1	1.616.308,953
	- D2	2.118.116,998
	- LN	180.530,000

DP PATRIMONIAL

Wijzigingen in het aantal aandelen

DP PATRIMONIAL - Sustainable High

Aandelen in omloop in het begin van het boekjaar	- A	1.352.256,878
	- B	881.339,509
	- C1	169.706,862
	- C2	799.176,936
	- D1	503.880,098
	- D2	1.206.519,886
	- LN	811.227,139
Aandelen uitgegeven in de loop van het boekjaar	- A	258.898,972
	- B	76.149,336
	- C1	60.064,386
	- C2	117.699,109
	- D1	175.754,845
	- D2	123.232,716
	- LN	231.593,342
Aandelen terugbetaald in de loop van het boekjaar	- A	348.332,685
	- B	308.350,860
	- C1	23.005,948
	- C2	41.037,303
	- D1	168.092,006
	- D2	186.406,519
	- LN	750,000
Aandelen in omloop aan het einde van het boekjaar	- A	1.262.823,165
	- B	649.137,985
	- C1	206.675,300
	- C2	875.838,742
	- D1	511.542,937
	- D2	1.143.346,083
	- LN	252.173,342

DP PATRIMONIAL

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS- DA- TUM	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
			- 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	101.2	EUR
			- D1	63.179,330	103.17	EUR
			- D2	199.787,865	103.25	EUR
			- LN	59.193,000	103.28	EUR
	31.03.2024	154.733.546,92	- A	458.799,933	117.18	EUR
			- B	62.816,067	115.08	EUR
			- C1	21.492,587	113.84	EUR
			- C2	76.128,976	116.61	USD
			- D1	278.918,864	117.68	EUR
			- D2	360.167,020	118.01	EUR
			- LN	60.091,000	118.05	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
	31.03.2024	450.283.312,76	- A	1.580.289,203	112	EUR
			- B	151.678,605	111.99	EUR
			- C1	107.892,737	112.48	EUR
			- C2	167.662,067	110.74	EUR
			- D1	1.048.792,393	112.48	EUR
			- D2	780.101,910	112.88	EUR
			- LN	173.445,000	112.88	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
	31.03.2024	80.568.363,18	- A	320.960,721	110.43	EUR
			- B	16.263,754	109.04	EUR
			- C2	10.942,728	107.74	EUR
			- D1	125.935,105	110.82	EUR
			- D2	224.853,276	111.14	EUR
			- LN	29.490,000	109.43	EUR

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 Low (EUR)	*28.10.2022	25.715.000,00	- A	15.530,000	100,00	EUR
			- C1	10.500,000	100,00	EUR
			- C2	20.000,000	100,00	EUR
			- D1	21.370,000	100,00	EUR
			- D2	190.200,000	100,00	EUR
			- LN			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
			- LN	20.190,000	102.14	EUR
	31.03.2024	50.191.921,52	- A	128.070,714	108.03	EUR
			- B	21.875,759	105.87	EUR
			- C1	10.050,000	108.35	EUR
			- D1	62.311,867	108.35	EUR
			- D2	210.450,443	108.66	EUR
			- LN	30.485,000	109.32	EUR
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low (EUR)	23.01.2023	190.250.390,00	- A			EUR
			- B	79.558,617	101,43	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	236.337,073	96.87	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	99.32	EUR
	31.03.2024	204.382.588,03	- LN	3.105,000	99.32	EUR
			- A	807.435,683	101.07	EUR
			- B	177.348,074	107.74	EUR
			- C1	68.018,390	108.62	EUR
			- C2	251.035,437	109.39	EUR
			- D1	234.539,226	101.93	EUR
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium (EUR)	*23.01.2023	1.372.661.236,20	- D2	431.144,540	102.66	EUR
			- LN	6.112,000	106.39	EUR
			- 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
	31.03.2023	1.435.665.132,83	- D1	1.486.618,088	111,65	EUR
			- D2	1.894.297,637	112,31	EUR
			- 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
	31.03.2024		- D1	1.527.176,623	112.27	EUR
			- D2	1.964.416,209	112.99	EUR
			- LN	845,000	101.35	EUR

DP PATRIMONIAL

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

COMPARTIMENT	WAARDERINGS DATUM	TOTAAL VAN HET NETTOACTIVA	AANDELENKLASSEN	AANDELEN IN OMLOOP	WAARDE VAN DE AANDEEL	MUNT
	31.03.2024	1.581.755.066,34	- A - B - C1 - C2 - D1 - D2 - LN	4.849.740,267 1.741.106,866 479.093,872 1.925.980,066 1.616.308,953 2.118.116,998 180.530,000	119.33 126.31 127.88 129.01 120.81 121.86 110.94	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR
DP PATRIMONIAL - Sustainable High (EUR)	*23.01.2023	653.851.827,51	- A - B - C1 - C2 - D1 - D2	521.544,505 169.706,862 169.706,862 811.227,139 521.544,505 1.191.061,337	131,22 135,63 136,76 136,52 131,22 132,09	EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.03.2023	659.460.508,75	- A - B - C1 - C2 - D1 - D2 - LN	1.352.256,878 881.339,509 169.706,862 799.176,936 503.880,098 1.206.519,886 811.227,139	130.99 135.59 135.63 137.71 132.32 133.24 136.52	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR
	31.03.2024	716.693.000,34	- A - B - C1 - C2 - D1 - D2 - LN	1.262.823,165 649.137,985 206.675,300 875.838,742 511.542,937 1.143.346,083 252.173,342	143.73 150.83 152.59 153.96 145.63 146.94 112.58	EUR EUR EUR EUR EUR EUR EUR

*datum van berekening van de eerste NIW

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

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 niet-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 2024, 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 2024 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 2024.

b) Netto gerealiseerde meer- en minderwaarden op beleggingen

Gerealiseerde nettowinsten of -verliezen op de verkoop van effecten worden berekend op basis van de gemiddelde kostprijs van de verkochte effecten.

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 jaar is ook opgenomen in het resultaat van de activiteiten.

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

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	6.900.819,29	EUR
Provisie voor de bewaarder	78.997,84	EUR
Abonnementstaks	216.981,40	EUR
Diverse kosten en provisies	674.602,70	EUR
Totaal	7.871.401,23	EUR

TOELICHTING 3 - BEHEERSPROVISIE

Als tegenprestatie voor haar diensten ontvangt de beheermaatschappij een jaarlijkse vergoeding van het fonds, waarvan de tarieven in de onderstaande tabel zijn opgenomen. Deze vergoeding 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 jaarlijkse vergoeding van :

Compartimenten	Aandelenklasse	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

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

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 - 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	C1 (**)	Max. 0,55% p.a.
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	C2 (***)	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	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.

(*) vanaf 20/04/2023

(**) van 21/12/2023 tot 12/02/2024

(***) vanaf 14/07/2023

Deze vergoeding is elk kwartaal verschuldigd en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse van het Fonds gedurende het beschouwde kwartaal.

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

De cumulatieve beheerkosten mogen niet meer bedragen dan 3%. Wanneer het compartiment belegt in ICB's van dezelfde promotor, mogen aan het compartiment geen instap- of uitstapvergoedingen worden aangerekend voor de ICB waarvan de deelnemingsrechten worden verworven.

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 ze onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,0925%, berekend voor 2024 op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen op 31 december 2023 en voor 2023 op basis van de waarde van de in België verdeelde aandelen op 31 december 2022. Het bedrag met betrekking tot de laatste 3 maanden van het kalenderjaar 2024 is opgenomen onder "belastingen en vooruitbetaalde kosten".

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

- 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.

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

TOELICHTING 7 - TRANSACTIEKOSTEN

Om zijn beleggingsdoelstelling te bereiken, zal een fonds transactiekosten oplopen in verband met de handelsactiviteit van zijn portefeuille. De tabel hieronder toont de afzonderlijk identificeerbare transactiekosten die door elk compartiment zijn gemaakt voor het afgesloten boekjaar. Deze omvatten commissie-, vereffenings- en makelaarskosten. Niet alle transactiekosten zijn afzonderlijk identificeerbaar. Voor vastrentende beleggingen, valutatermijncontracten en andere derivatencontracten zijn de transactiekosten inbegrepen in de aankoop- en verkoopprijs van de belegging. Hoewel ze niet afzonderlijk identificeerbaar zijn, wordt met deze transactiekosten rekening gehouden in de prestatie van elk subfonds. Kosten voor marktimpact zijn niet afzonderlijk identificeerbaar en zijn daarom niet opgenomen in de onderstaande tabel.

Transactiekosten per compartiment en per valuta :

Compartimenten	Valuta	Transactiekosten
DP PATRIMONIAL - Strategy High	EUR	130,645.47
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium	EUR	260,812.68
DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low	EUR	51,534.03
DP PATRIMONIAL - Strategy Low	EUR	30,426.25
DP PATRIMONIAL - Sustainable Low	EUR	21,264.77
DP PATRIMONIAL - Sustainable Medium	EUR	222,237.61
DP PATRIMONIAL - Sustainable High	EUR	130,501.85
	EUR	847,422.66

TOELICHTING 8 - DIVERSE KOSTEN EN PROVISIES

Diverse honoraria en provisies omvatten voornamelijk auditkosten, publicatiekosten, vertalingen, vergoedingen aan bestuurders, bankkosten en rapporten aan de CSSF (SAQ).

TOELICHTING 9 - OVERIGE INKOMSTEN

Overige inkomsten bestaan voornamelijk uit retrocessies van beheervergoedingen die worden toegepast door de doelfondsen waarin het subfonds belegt.

TOELICHTING 10 - 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".

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

Op 31 maart 2024 zijn de volgende futurescontracten gedeponneerd bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A:

DP PATRIMONIAL - Strategy High:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	1	EURO-BUND FUTURE JUN	680,00	100.322,00
JPY	6	TOPIX INDEX FUTURE J	18.170,41	1.009.764,30
USD	15	MSCI EMERGING MKTS F	2.907,41	722.493,06
		Totaal	21.757,82	1.832.579,36

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 20.002,13 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	16	EURO-BUND FUTURE JUN	11.040,00	1.605.152,00
GBP	13	LONG GILT FUTURE JUN	26.375,81	1.551.788,99
JPY	12	TOPIX INDEX FUTURE J	36.340,81	2.019.528,60
USD	19	ULTRA 10YR US TREAS	6.734,71	1.799.254,92
		Totaal	80.491,33	6.975.724,51

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 213.631,71 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low:

MUNT	HOEEVELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-2	EURO-BUND FUTURE JUN	-1.360,00	200.644,00
GBP	2	LONG GILT FUTURE JUN	3.813,09	238.736,77
USD	3	ULTRA 10YR US TREAS	1.063,38	284.092,88
		Totaal	3.516,47	723.473,65

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 21.535,85 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Low:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-2	EURO BOBL FUTURE JUN	-700,00	197.918,00
EUR	1	EURO-BUND FUTURE JUN	680,00	100.322,00
GBP	1	LONG GILT FUTURE JUN	1.894,85	119.368,38
USD	3	ULTRA 10YR US TREAS	1.063,38	284.092,88
		Totaal	2.938,23	701.701,26

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 18.056,16 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

DP PATRIMONIAL - Sustainable Low:

MUNT	HOEEVEELHEID	BESCHRIJVING	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
EUR	-49	EURO-BUND FUTURE JUN	-34.300,00	4.915.778,00
		Totaal	-34.300,00	4.915.778,00

Met betrekking tot deze futurescontracten heeft het compartiment op de balansdatum een garantiedeposito van EUR 152.488,00 aangehouden bij Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. ten gunste van de tegenpartij.

TOELICHTING 11 - TERMIJNWISSELS

Per 31 maart 2024, 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)
23/05/2024	JPY	257.000.000	EUR	1.600.847,14	-19.546,70	1.572.321,27
23/05/2024	CHF	213.000,00	EUR	225.018,22	-5.221,76	218.966,85
23/05/2024	EUR	645.423,03	USD	700.000,00	-1.360,57	648.148,15
10/05/2024	EUR	467.959,57	USD	506.000,00	181,43	468.518,52
			Totaal		-25.947,60	2.907.954,79

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 2024

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
23/05/2024	CHF	537.000,00	EUR	567.299,46	-13.164,74	552.043,18
23/05/2024	JPY	1.104.000.000	EUR	6.876.790,83	-83.967,12	6.754.251,69
10/05/2024	EUR	2.078.998,23	USD	2.248.000,00	806,01	2.081.481,48
23/05/2024	EUR	13.729.069,85	USD	14.890.000,00	-28.941,30	13.787.037,04
				Totaal	-125.267,15	23.174.813,39

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

DP PATRIMONIAL - Strategy Medium Low:

VERVALDAG	VALUTA GEKOCHT	NOMINAAL GEKOCHT	VALUTA VERKOCHT	NOMINAAL VERKOCHT	MEER- OF MINWAARDE NIET GEREALISEERD (IN EUR)	VERPLICHTING (IN EUR)
23/05/2024	JPY	193.000.000	EUR	1.202.192,60	-14.679,03	1.180.770,45
23/05/2024	USD	350.000,00	EUR	323.325,64	47,34	324.074,07
23/05/2024	CHF	160.000,00	EUR	169.027,77	-3.922,46	164.482,14
23/05/2024	EUR	3.973.961,79	USD	4.310.000,00	-8.377,23	3.990.740,74
10/05/2024	EUR	440.214,93	USD	476.000,00	170,67	440.740,74
				Totaal	-26.760,71	6.100.808,14

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)
23/05/2024	CHF	105.000,00	EUR	110.924,48	-2.574,12	107.941,40
23/05/2024	USD	705.000,00	EUR	651.270,21	95,38	652.777,78
23/05/2024	JPY	109.600.000	EUR	682.695,90	-8.335,87	670.530,78
10/05/2024	EUR	391.199,40	USD	423.000,00	151,66	391.666,67
23/05/2024	EUR	3.084.200,04	USD	3.345.000,00	-6.501,59	3.097.222,22
				Totaal	-17.164,54	4.920.138,86

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 2024

TOELICHTING 12 - DIVIDENDEN

Op 25 mei 2023 heeft de Raad van Bestuur van DP PATRIMONIAL SICAV beslist om een dividend uit te keren op de distributieaandelen van de volgende compartimenten:

Compartimenten	Klasse	ISIN Code	Valuta	Bedrag per eenheid
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE LOW	A	LU1602188515	EUR	1.53
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE LOW	D1	LU1862521017	EUR	1.54
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE LOW	D2	LU1862521280	EUR	1.55
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE MEDIUM	A	LU1602188945	EUR	1.66
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE MEDIUM	D1	LU1862521447	EUR	1.66
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE MEDIUM	D2	LU1862521793	EUR	1.7
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE HIGH	A	LU1602189679	EUR	1.82
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE HIGH	D1	LU1862522098	EUR	1.83
DP PATRIMONIAL SUSTAINABLE HIGH	D2	LU1862522254	EUR	1.85

De aandelen werden ex-dividend genoteerd vanaf 2 juni 2023. De betaling vond plaats op 9 juni 2023.

TOELICHTING 13 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

In de loop van het jaar werden de volgende klassen gelanceerd in de volgende compartimenten:

DP PATRIMONIAL STRATEGY HIGH: C1 op 20/04/23

DP PATRIMONIAL STRATEGY MEDIUM LOW: C2 op 14/07/23

Tijdens het boekjaar werd in het volgende compartiment de volgende klasse gesloten:

DP PATRIMONIAL STRATEGY MEDIUM LOW: C1 op 13/02/24

TOELICHTING 14 - GEBEURTENISSEN TIJDENS HET BOEKJAAR

Het compartiment SELECT PORTFOLIO - CRI MEDIUM van de SICAV SELECT PORTFOLIO is op 13 mei 2024 gefuseerd met het compartiment DP PATRIMONIAL - CRI MEDIUM van de SICAV DP PATRIMONIAL.

SELECT PORTFOLIO – CRI Medium (Overgenomen compartiment)			DP PATRIMONIAL – CRI Medium (Overnemend Compartiment))	
Classe B	LU1742521229	Ontvang een (1) aandeel van	Classe B	LU1742521229
Classe C1	LU1742521732	Ontvang een (1) aandeel van	Classe C1	LU1742521732
Classe C2	LU1742523357	Ontvang een (1) aandeel van	Classe C2	LU1742523357

DP PATRIMONIAL

Toelichtingen bij de financiële staten op 31 maart 2024

TOELICHTING 15 – OVERIGE INFORMATIE

Informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken voor de compartimenten krachtens artikel 8, lid 1 van de FRR zoals vereist door artikel 50, lid 2 van de RTS van de FRR wordt bekendgemaakt in de niet-gecontroleerde bijlage "Periodieke informatie (niet-gecontroleerd) voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea van Verordening (EU) 2020/852".

DP PATRIMONIAL

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2024

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.

Betalingspolitie van Degroef Petercam Asset Services Luxembourg S.A.

A) Algemeen

Degroef 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.

B) 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

DP PATRIMONIAL

Bijkomende informatie (niet gecontroleerd) op 31 maart 2024

van alternatieve beleggingsfondsen krachtens de wet van 12 juli 2013 betreffende de beheerders van alternatieve beleggingsfondsen ('AIFM').

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

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 2023, bedraagt die ratio 55,90%.

Per 31 december 2023 bedroegen de totale AOB voor de icbe's van DPAS, de beheervennootschap, 27,915 miljard EUR.

Om het gedeelte te kunnen bepalen van de verloning van het personeel van de beheervennootschap 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 beheervennootschap 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.

C) Verloning per personeelscategorie

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

Personeelscategorie	Aantal begunstigden (*)	Totale verloning (in EUR)	Uitbetaalde vaste verloning (in EUR)	Uitbetaalde variabele verloning (in EUR)
Senior Management (**)	4	710,189	558,185	152,004
Geïdentificeerd personeel (***)	2	207,399	177,720	29,679
Overig personeel	129	5,514,500	5,101,123	413,377
	135	6,432,088	5,837,028	595,060

(*) 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 2023.

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

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

E) 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 2023 herzien en geactualiseerd. Het bezoldigingsbeleid van DPAS werd op 20 december 2023 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.

Vergoeding bestuurders

De vergoeding van de onafhankelijke bestuurders van het Fonds voor het jaar bedroeg in totaal 20.000 euro.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik ("SFTR")

Overeenkomstig artikel 13 en deel A van de bijlage bij Verordening EU 2015/2365 (hierna de "Verordening") moet de BEVEK de beleggers in het jaarverslag en het halfjaarverslag informeren over haar gebruik van effectenfinancieringstransacties en total return swaps.

Op de datum van de jaarrekening is de SICAV niet onderworpen aan de SFTR-kennisgevingsvereisten. Er werden geen overeenkomstige transacties uitgevoerd tijdens de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft.

Periodieke informatie (niet-geauditeerd) over de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852.

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 d



DP PATRIMONIAL

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

R.C.S. Luxemburg B 271.092

NIET-GECONTROLEERDE BIJLAGE BIJ HET JAARVERSLAG tot 31 maart 2024

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL STRATEGY - HIGH

Identificatiecode juridische entiteiten:
391200RY0AENRP6BAG60

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52,86% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 52,86% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 Degroef Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2023	2024
E/S-kenmerken	83,40%	83,40%
Duurzame belegging	58,80%	52,86%
Overige ecologische beleggingen	4,00%	23,84%
Sociaal	6,00%	21,86%

Referentieperiode	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,68	2,68
Duurzaamheidsindicator b.	58,80%	52,86%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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 globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 52,86% duurzame beleggingen en 7,12% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

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

- "PAI 1: BKG-emissies",
- "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
- "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	3,53%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	2,58%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	2,22%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	2,08%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	1,56%	Nederland
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1,54%	Taiwan
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	1,37%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	1,20%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	1,03%	Verenigde Staten
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	1,02%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	1,00%	Zwitserland
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0,99%	Groot-Brittannië
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,98%	Frankrijk
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0,83%	Verenigde Staten
TENCENT HLDG	Communicatiediensten	0,74%	China



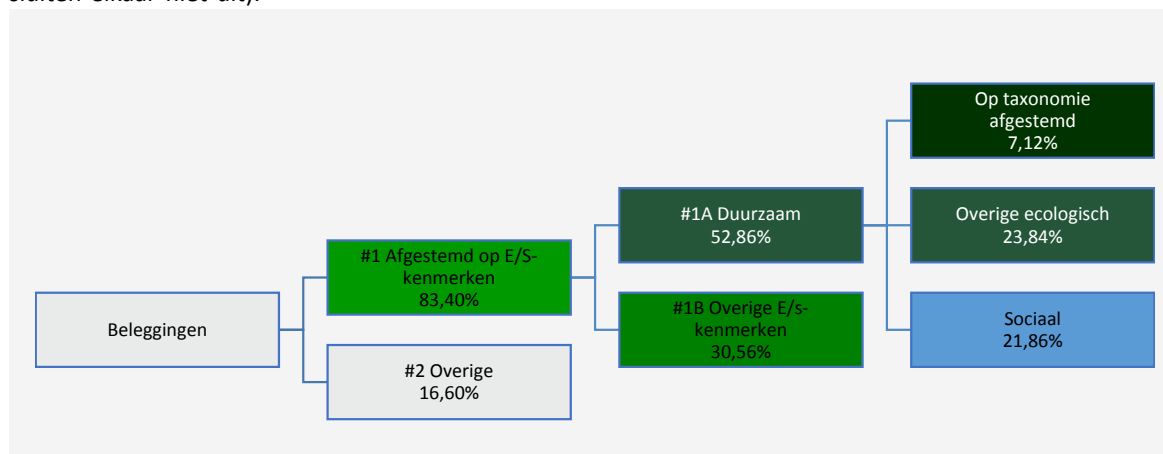
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● 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 23,84% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 21,86% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Materialen en industrie	Materialen en industrie	15,36%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21,60%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	8,08%
Financiële sector	Financiële sector	18,21%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12,51%
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18,63%
Energie	Energie	5,61%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 7,12% 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.

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

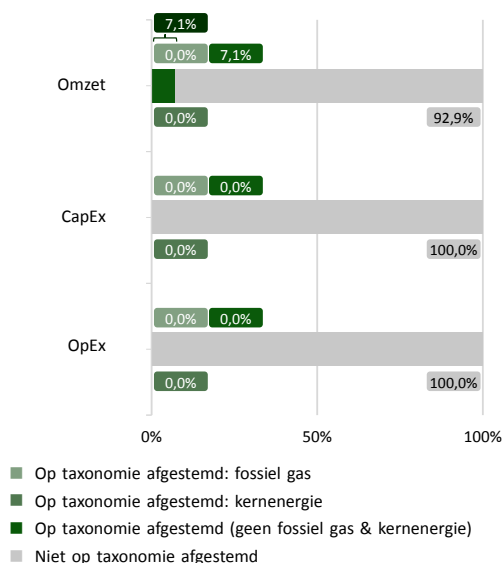
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

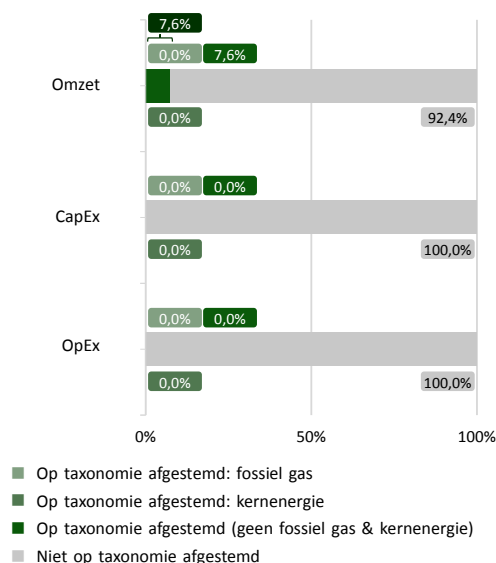
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 93,8% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,23%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,12%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 23.84% 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) op te tellen.

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 21,86% 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 bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- 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 0,5% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 in aanmerking worden genomen.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

Het Compartiment heeft slechts 1,05% 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 59,27% 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

- 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

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL STRATEGY - MEDIUM

Identificatiecode juridische entiteiten:
391200PYNSNPTWM4LR05

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 45,60% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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,

- heeft het compartiment 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](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 45,6% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2023	2024
E/S-kenmerken	82,30%	78,70%
Duurzame belegging	49,20%	45,60%
Overige ecologische beleggingen	38,00%	22,40%
Sociaal	52,00%	16,75%

Referentieperiode	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,36	2,36
Duurzaamheidsindicator b.	49,20%	45,60%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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 globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 45,6% duurzame beleggingen en 6,41% beleggingen afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

• Voor beleggingen in 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	2,33%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,72%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	1,51%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1,41%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1,06%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	1,00%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0,87%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0,73%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	0,72%	Verenigde Staten
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0,69%	Zwitserland
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0,65%	Frankrijk
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,59%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0,57%	Groot-Brittannië
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0,54%	Verenigde Staten
ROCHE HOLDING LTD	Gezondheidszorg	0,53%	Zwitserland



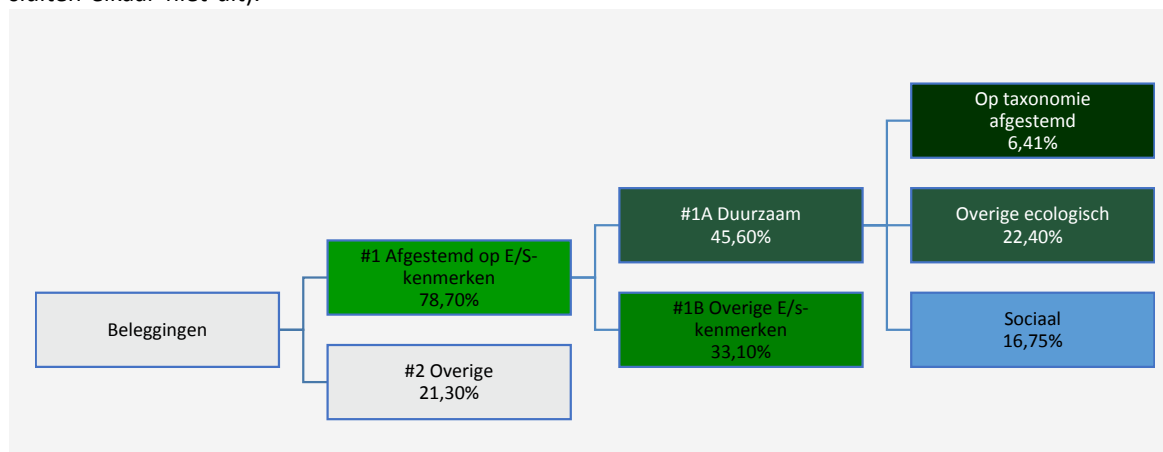
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 78,7% 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 22,4% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 16,75% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Materialen en industrie	Materialen en industrie	14,83%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21,86%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	8,03%
Financiële sector	Financiële sector	18,41%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12,98%
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18,52%
Energie	Energie	5,37%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 6,41% 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.

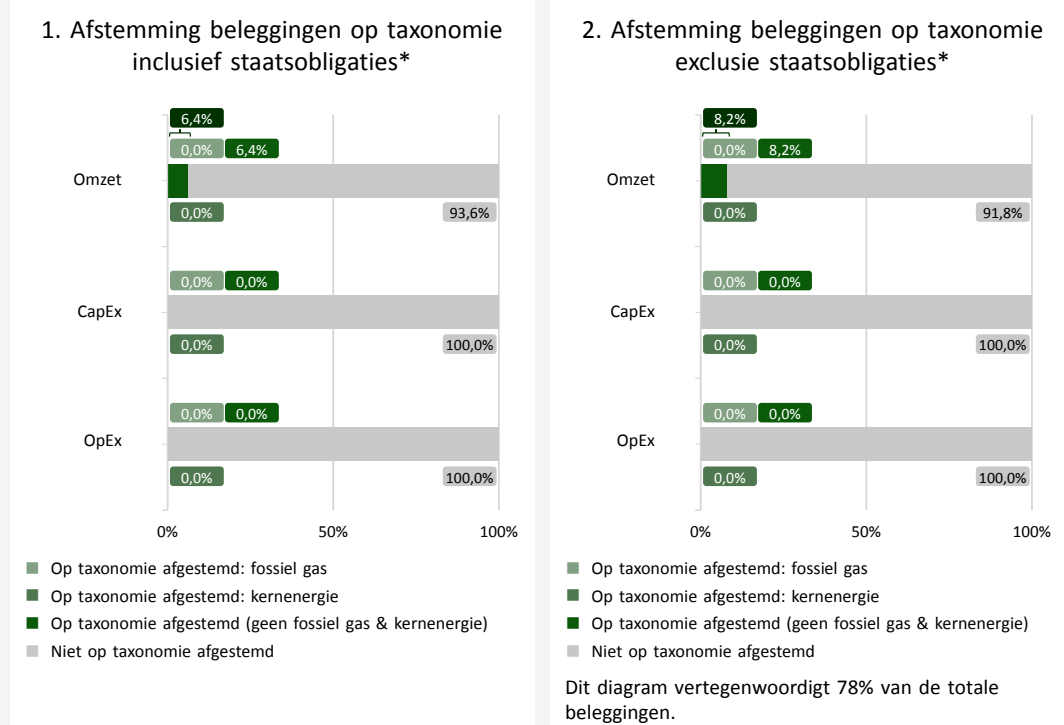
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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



* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	1,96%
1 april 2023 - 31 maart 2024	6,41%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22.4% 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.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 16,75% 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 bindende 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 0,5% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 in aanmerking worden genomen.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

Het Compartiment heeft slechts 0,97% 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 50,2% 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

- 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

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL STRATEGY - MEDIUM LOW

Identificatiecode juridische entiteiten:
3912004MDS3D5STBSZ09

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 46,19% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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,

- heeft het compartiment 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](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 46,19% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 Degroef Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2023	2024
E/S-kenmerken	78,50%	74,30%
Duurzame belegging	50,30%	46,19%
Overige ecologische beleggingen	37,50%	22,87%
Sociaal	49,80%	15,96%

Referentieperiode	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,44	2,44
Duurzaamheidsindicator b.	50,30%	46,19%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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 globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 46,19% duurzame beleggingen en 7,36% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

• Voor beleggingen in 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1,69%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,25%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	1,12%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	1,04%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	0,78%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0,75%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0,66%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0,55%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0,51%	Zwitserland
APPLE INC	Informatietechnologie	0,49%	Verenigde Staten
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,49%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0,48%	Groot-Brittannië
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0,48%	Frankrijk
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0,40%	Verenigde Staten
ROCHE HOLDING LTD	Gezondheidszorg	0,40%	Zwitserland



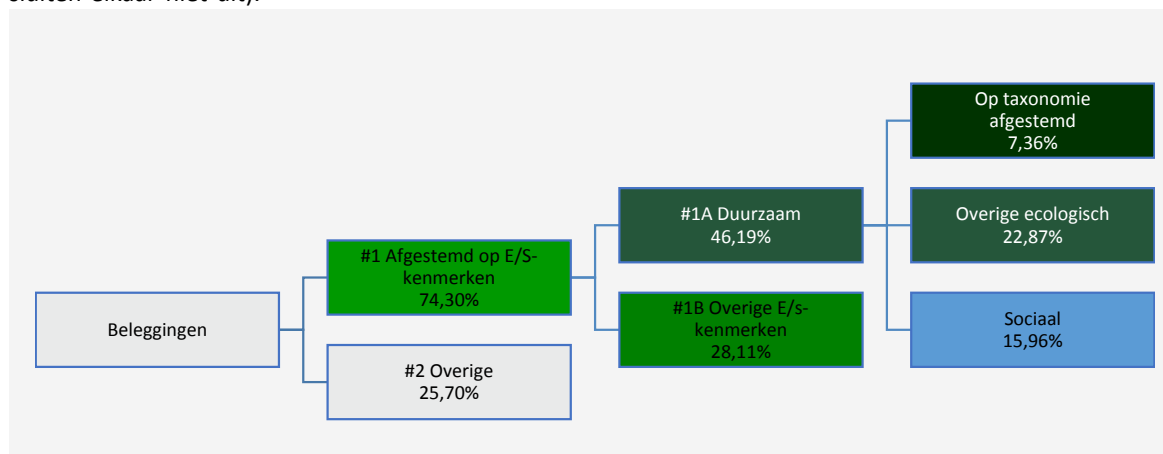
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 74,3% 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 22,87% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 15,96% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Materialen en industrie	Materialen en industrie	16,12%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	19,44%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	6,78%
Financiële sector	Financiële sector	18,80%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	13,72%
Consumptiediensten	Consumptiediensten	19,25%
Energie	Energie	5,89%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 7,36% 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.

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

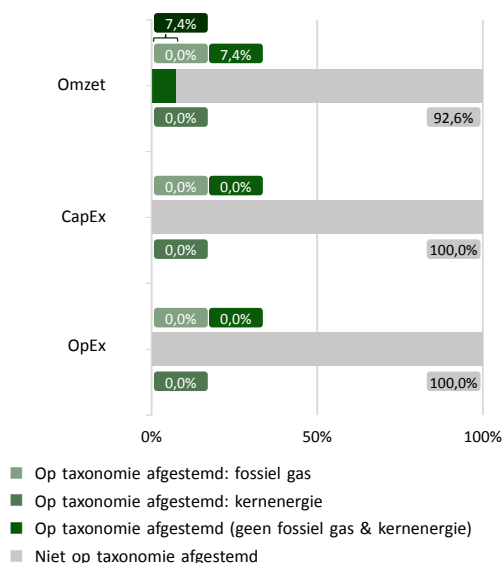
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

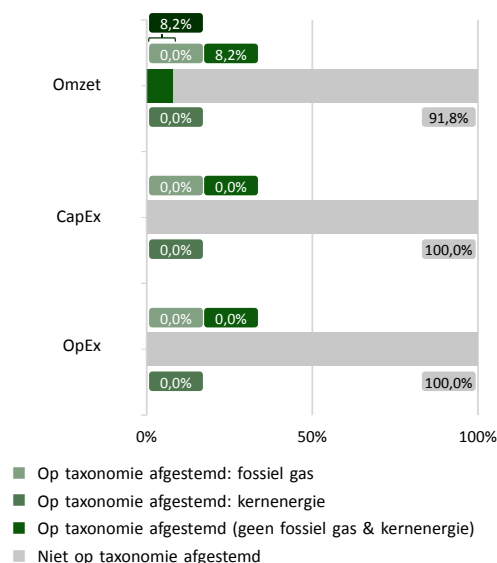
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 80,5% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,48%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,36%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22.87% 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.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode 15,96% 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 bindende 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 aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 in aanmerking worden genomen.

2) Beperkte blootstelling aan lage ESG-scores:

het Compartiment heeft slechts 0,97% 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 50,23% 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

- 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

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL STRATEGY - LOW

Identificatiecode juridische entiteiten:
391200CVMUG4GFKXBB22

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 44,50% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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,

- heeft het compartiment 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](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 44,5% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2023	2024
E/S-kenmerken	75,40%	72,40%
Duurzame belegging	47,50%	44,50%
Overige ecologische beleggingen	35,40%	22,93%
Sociaal	44,00%	13,96%

Referentieperiode	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,33	2,33
Duurzaamheidsindicator b.	47,50%	44,50%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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 globale portefeuille, minimaal 20% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 44,5% duurzame beleggingen en 7,63% bedrijven afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

• Voor beleggingen in 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1,11%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	0,79%	Verenigde Staten
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	0,70%	Verenigde Staten
AMAZON.COM INC	Discretionaire consumptie	0,64%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0,48%	Nederland
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	0,47%	Taiwan
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0,42%	Denemarken
TOTALENERGIES SE	Energie	0,37%	Frankrijk
NESTLE LTD - NAMEN-AKT	Basisconsumptie	0,32%	Zwitserland
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,32%	Frankrijk
APPLE INC	Informatietechnologie	0,31%	Verenigde Staten
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Discretionaire consumptie	0,30%	Frankrijk
ASTRAZENECA PLC	Gezondheidszorg	0,27%	Groot-Brittannië
JPMORGAN CHASE CO	Financiële sector	0,27%	Verenigde Staten
ENEL SPA - AZ NOM	Diensten	0,23%	Italië



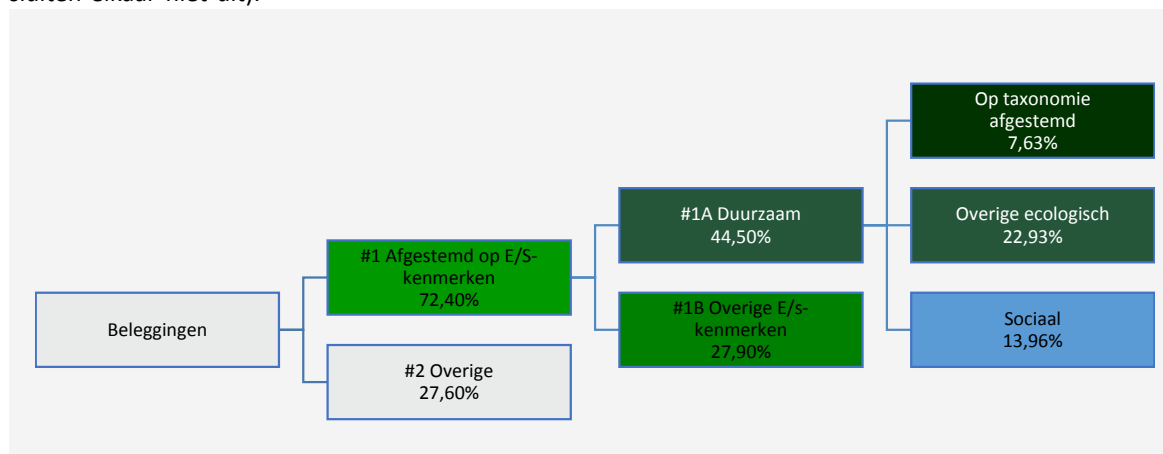
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 72,4% 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 22,93% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 13,96% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Materialen en industrie	Materialen en industrie	15,02%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	21,37%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	7,90%
Financiële sector	Financiële sector	19,17%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	12,63%
Consumptiediensten	Consumptiediensten	18,29%
Energie	Energie	5,62%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 7,63% 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.

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

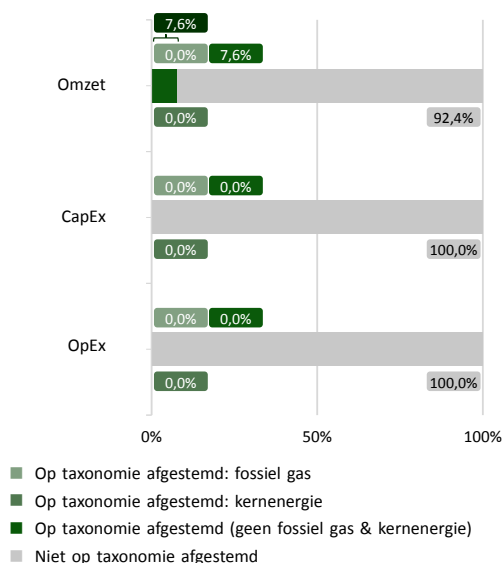
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

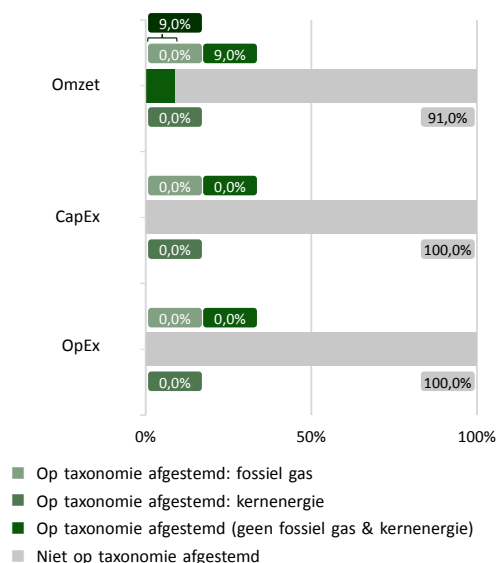
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 84,5% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

Niet van toepassing

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
1 april 2022 - 31 maart 2023	2,62%
1 april 2023 - 31 maart 2024	7,63%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 22.93% 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 13,96% 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 bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

- 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 7,4% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 in aanmerking worden genomen.

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 50,97% 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

- 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

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE LOW

Identificatiecode juridische entiteiten:
3912006X0Z5GMC026V56

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 61,34% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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: +2,0 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 61,34% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 Degroef Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	82,70%	84,10%	87,60%
Duurzame belegging	50,70%	55,20%	61,34%
Overige ecologische beleggingen	37,00%	39,00%	33,84%
Sociaal	50,00%	12,70%	15,96%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2	2,5	2
Duurzaamheidsindicator b.	50,70%	55,20%	61,34%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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:

- bedrijven 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 globale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode bestond het Compartiment voor 61,34% uit duurzame beleggingen en voor 11,53% uit beleggingen afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

• Voor beleggingen in 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunition, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** **beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	1,71%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	0,59%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	0,56%	Verenigde Staten
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0,49%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0,47%	Denemarken
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	0,44%	Taiwan
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,44%	Frankrijk
DANAHER CORP - REG SHS	Gezondheidszorg	0,42%	Verenigde Staten
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	0,42%	Frankrijk
AMUNDI SA	Financiële sector	0,38%	Frankrijk
LINDE PLC NPV -NEW-	Materialen	0,35%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,34%	Verenigde Staten
KBC GROUPE SA/NV	Financiële sector	0,32%	België
L'OREAL SA	Basisconsumptie	0,31%	Frankrijk
KINGSPAN GROUP	Industrie	0,31%	Ierland



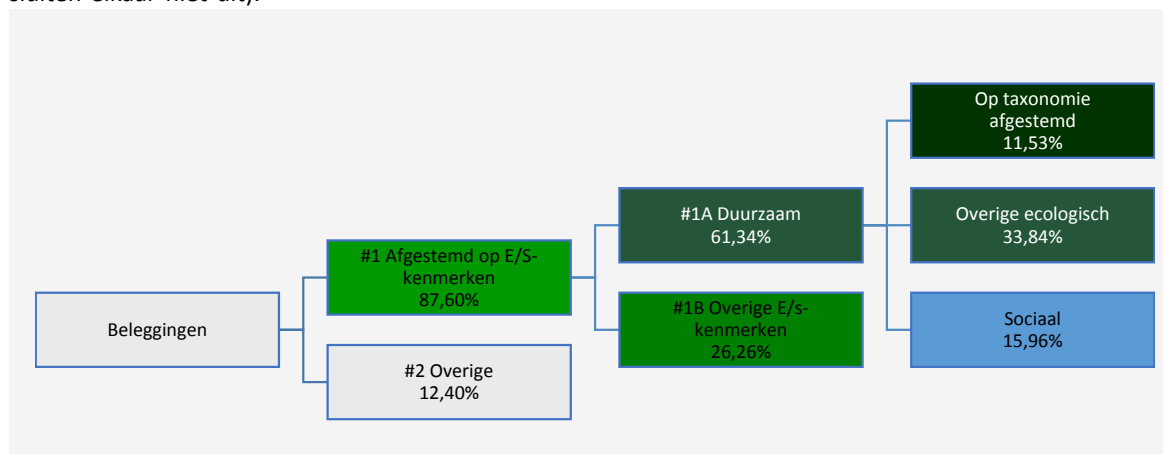
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 87,6% 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 33,84% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 15,96% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Financiële sector	Financiële sector	13,76%
Vastgoed	Vastgoed	0,78%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	3,69%
Energie	Energie	0,34%
Industrie	Industrie	13,90%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	23,99%
Niet-cyclische consumptie	Niet-cyclische consumptie	6,73%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	15,34%
Openbare diensten	Openbare diensten	8,03%
Materialen	Materialen	5,50%
Cyclische consumptie	Cyclische consumptie	7,92%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 11,53% 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 2%.

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 ¹?**

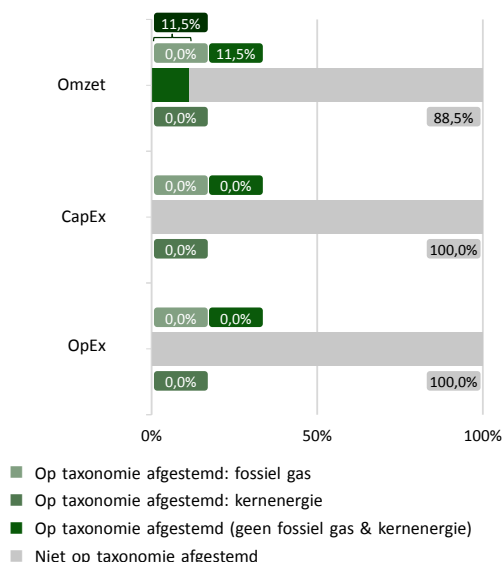
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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

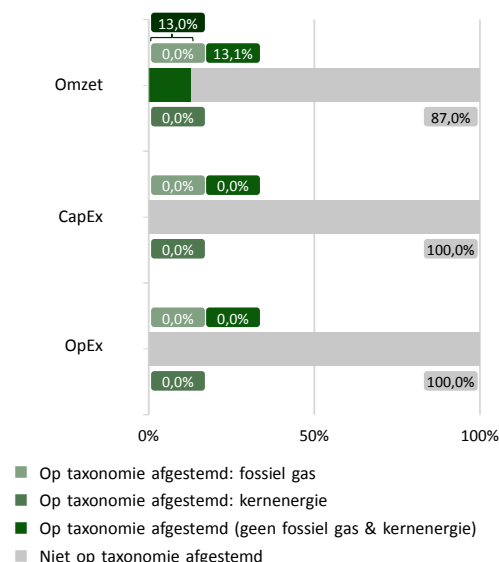
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 88,32% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
2022	4,10%
2023	4,10%
2024	11,53%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 33.84% 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) op te tellen.

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 15,96% 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.

 Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Er worden op het volledige Compartiment bindende 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 11,68% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 0,2% 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 64,3% 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

- 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

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE MEDIUM

Identificatiecode juridische entiteiten:
391200GK0ZTJFJLAHJ14

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 61,51% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __% ☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . ☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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: +2,0 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroofpetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 61,51% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 Degroef Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	82,70%	85,60%	97,00%
Duurzame belegging	53,20%	55,70%	61,51%
Overige ecologische beleggingen	37,00%	39,00%	34,65%
Sociaal	50,00%	13,70%	17,99%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2	2,5	2
Duurzaamheidsindicator b.	50,70%	55,70%	61,51%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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:

- bedrijven 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 globale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode bestond het Compartiment voor 61,51% uit duurzame beleggingen en voor 8,87% uit beleggingen afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

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

- "PAI 1: BKG-emissies",
- "PAI 2: Koolstofvoetafdruk",
- "PAI 10: Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	3,55%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,17%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	1,15%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1,01%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	0,94%	Nederland
DANAHER CORP - REG SHS	Gezondheidszorg	0,85%	Verenigde Staten
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	0,83%	Denemarken
AIR LIQUIDE SA	Materialen	0,80%	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	0,79%	Frankrijk
LINDE PLC NPV -NEW-	Materialen	0,67%	Verenigde Staten
AMUNDI SA	Financiële sector	0,61%	Frankrijk
KINGSPAN GROUP	Industrie	0,59%	Ierland
KBC GROUPE SA/NV	Financiële sector	0,59%	België
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,58%	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIEN SHS	Gezondheidszorg	0,58%	Verenigde Staten



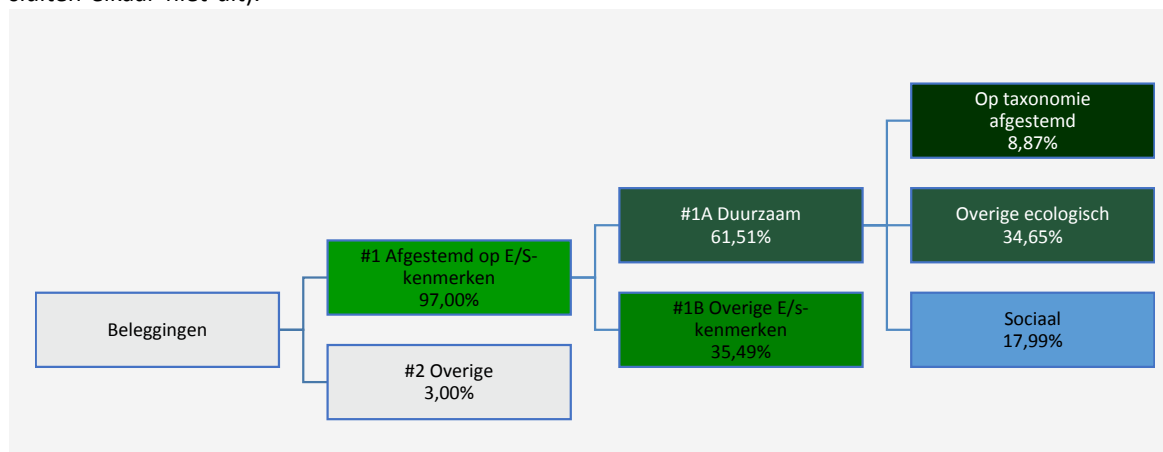
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 97,00% 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 34,67% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 17,99% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Financiële sector	Financiële sector	13,35%
Vastgoed	Vastgoed	0,98%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	3,70%
Energie	Energie	0,37%
Industrie	Industrie	15,14%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	24,39%
Niet-cyclische consumptie	Niet-cyclische consumptie	6,47%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	14,42%
Openbare diensten	Openbare diensten	3,76%
Materialen	Materialen	5,63%
Cyclische consumptie	Cyclische consumptie	8,25%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 8,87% 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 2%.

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 ¹?**

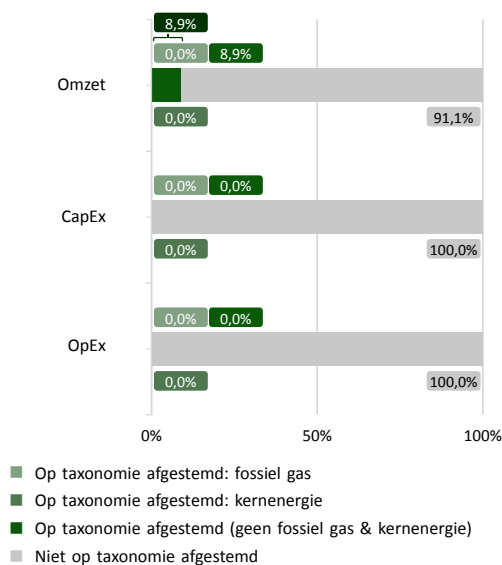
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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

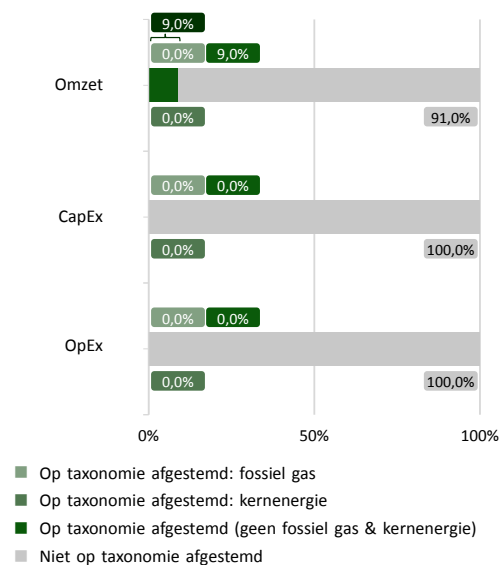
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 1,6% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
2022	3,10%
2023	3,30%
2024	8,87%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 34.65% 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) op te tellen.

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 17,99% 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.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Er worden op het volledige Compartiment bindende 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 1,6% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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: Emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverse 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 0,4% 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 63,9% 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

- 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

● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

● Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Productnaam:
DP PATRIMONIAL - SUSTAINABLE HIGH

Identificatiecode juridische entiteiten:
391200U003G3IGMZ6V38

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 61,66% duurzame beleggingen ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: __%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



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

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

Tijdens de Referentieperiode (01/04/2023 - 31/03/2024) 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 best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties ('ESG') bevorderen door gebruik te maken van een best-in-class-benadering.
- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);

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: +2,0 (zie GSIP voor meer uitleg over de methodologie) [global-sustainable-investment-policy.pdf](#) ([degroopfetercam.com](#)).
- heeft het compartiment 61,66% 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).
- 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 was 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 was blootgesteld aan icb's die onder meer ecologische of sociale kenmerken promoten 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 Degroef Petercam voor het promoten van ecologische en sociale kenmerken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023	2024
E/S-kenmerken	79,90%	82,70%	95,73%
Duurzame belegging	60,50%	59,50%	61,66%
Overige ecologische beleggingen	50,50%	41,00%	33,80%
Sociaal	72,20%	15,70%	21,04%

Referentieperiode	2022	2023	2024
Duurzaamheidsindicator a.	2,6	2,8	2
Duurzaamheidsindicator b.	60,50%	59,50%	61,66%
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator d.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator e.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator f.	Geen blootstelling	Geen blootstelling	Geen blootstelling

● 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:

- bedrijven 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 globale portefeuille, minimaal 50% met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 61,66% duurzame beleggingen en 6,83% beleggingen afgestemd op de taxonomie.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

a) door verschillende elementen in aanmerking te nemen om zijn blootstelling aan activiteiten te vermijden en/of te verminderen; of

b) door de positieve gewogen gemiddelde bijdrage aan de VN-doelstellingen te bewaken, en door emittenten te bestraffen die dit gemiddelde te negatief hebben beïnvloed door een significant negatief effect op een of meer van deze 17 doelstellingen.

Op het niveau van de beleggingen in onderliggende icb's:

- Een doorkijkanalyse om de emittenten in de onderliggende icb's te identificeren die afbreuk hebben gedaan of de normen van het Compartiment niet naleven.
- Via dialoog en engagement

a) icb's van de groep Degroof Petercam: engagement met de bedrijven waarin belegd wordt, overeenkomstig het engagementbeleid (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf.

Over de dialooginitiatieven van de Beheerder wordt eveneens een jaarverslag opgesteld, dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_report_engagement_activity.pdf.

b) icb's beheerd door derden: dialoog met beheerders over potentieel problematische posities: zie Fund Engagement Policy

c) 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",

- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

b) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

c) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

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 zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake 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 arbeidsrechten. 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" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

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

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.



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

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

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

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

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

• Voor beleggingen in 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 of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)",
- "PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens 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 filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten ook controverses in verband met milieukwesties.

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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

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

e) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

f) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

- Voor beleggingen in 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 heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.
- 2) De tweede PAI houdt verband met sociale 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 lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/03/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
NVIDIA CORP	Informatietechnologie	4,82%	Verenigde Staten
MICROSOFT CORP	Informatietechnologie	2,21%	Verenigde Staten
ALPHABET INC	Communicatiediensten	1,76%	Verenigde Staten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Informatietechnologie	1,63%	Taiwan
ASML HOLDING NV- BEARER/ REG SHS	Informatietechnologie	1,52%	Nederland
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	Gezondheidszorg	1,33%	Denemarken
DANAHER CORP - REG SHS	Gezondheidszorg	1,30%	Verenigde Staten
AIR LIQUIDE SA	Materialen	1,27%	Frankrijk
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	1,22%	Frankrijk
LINDE PLC NPV -NEW-	Materialen	1,07%	Verenigde Staten
UNITEDHEALTH GROUP INC	Gezondheidszorg	0,97%	Verenigde Staten
THERMO FISHER SCIEN SHS	Gezondheidszorg	0,94%	Verenigde Staten
KINGSPAN GROUP	Industrie	0,94%	Ierland
KBC GROUPE SA/NV	Financiële sector	0,93%	België
L'OREAL SA	Basisconsumptie	0,92%	Frankrijk



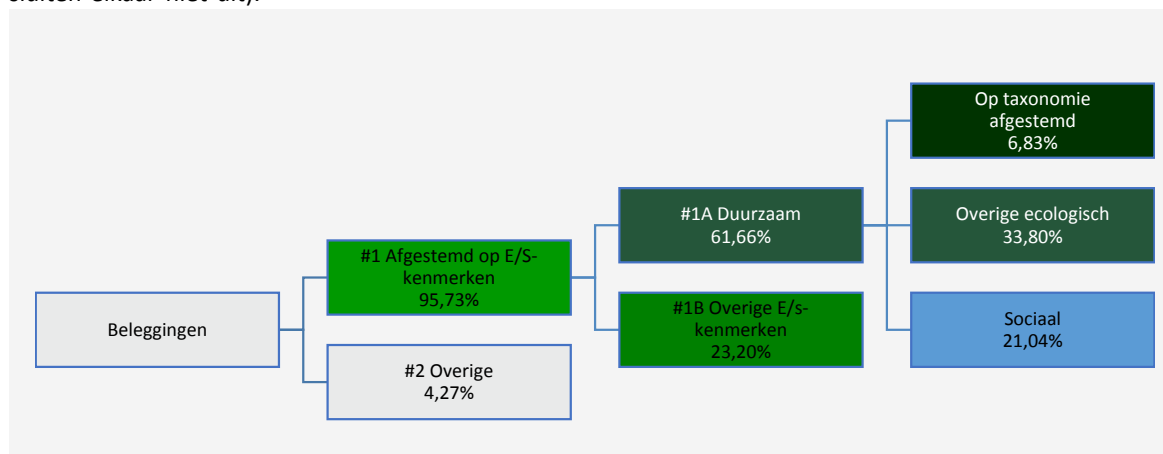
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Tijdens de referentieperiode heeft het Compartiment door de toepassing van de beleggingsstrategie 95,73% 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 33,8% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen en 21,04% van zijn activa in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen (beide sluiten elkaar niet uit).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Het compartiment belegt in obligatie- en aandelen-icbe's, met of zonder duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is de sectorverdeling zoals aanbevolen in artikel 54 van deze verordening.

Sector	Subsector	% activa
Financiële sector	Financiële sector	13,55%
Vastgoed	Vastgoed	0,96%
Telecommunicatie	Telecommunicatie	3,79%
Energie	Energie	0,34%
Industrie	Industrie	14,74%
Informatietechnologie	Informatietechnologie	24,41%
Niet-cyclische consumptie	Niet-cyclische consumptie	6,61%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	14,72%
Openbare diensten	Openbare diensten	7,05%
Materialen	Materialen	5,65%
Cyclische consumptie	Cyclische consumptie	8,17%



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 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 6,83% 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 2%.

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 ¹?**

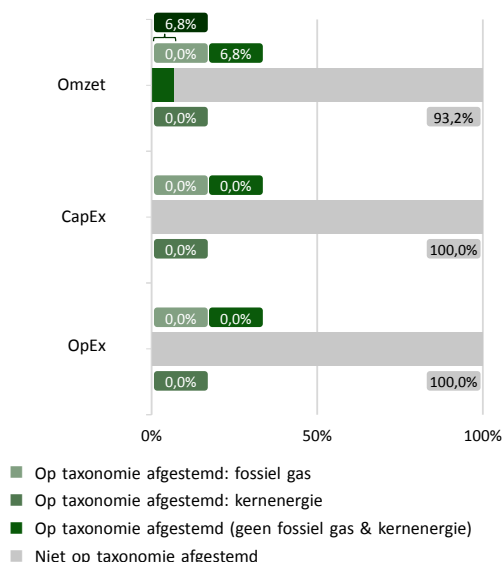
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

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

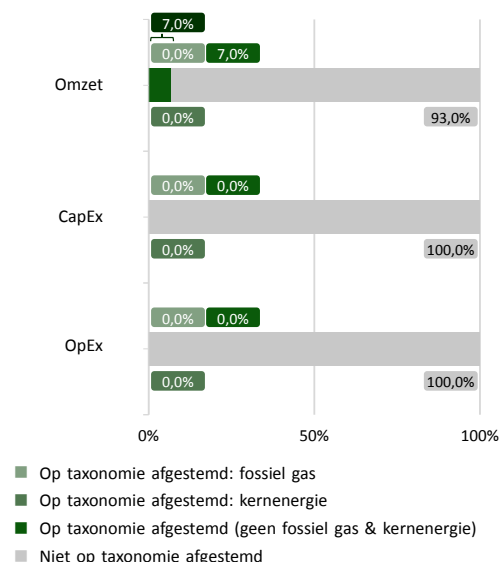
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusie staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 97,62% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in &delegerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Referentieperiode	Beleggingen afgestemd op de EU-taxonomie
2023	2,51%
2024	6,83%



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment 33,8% 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) op te tellen.

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 21,04% 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.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



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

Er worden op het volledige Compartiment bindende 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 2,38% liquiditeiten. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



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

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 bedrijven 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 controverse 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 0,4% 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 65% 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 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

- **Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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